

CANADA
PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTREAL

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)

No.: 500-11-049142-157
Estate No: 41-2016258

IN THE MATTER OF THE INTENTION
TO MAKE A PROPOSAL OF:

INDUSTRIES COVER INC.

Debtor/Petitioner

-and-

DELOITTE RESTRUCTURING INC.

Trustee

DEMAND FOR THE APPROVAL OF A PROPOSAL
(Section 58 of the *Bankruptcy and Insolvency Act*)

TO ONE OF THE REGISTRARS OR TO ONE OF THE HONOURABLE JUDGES OF
THE SUPERIOR COURT, SITTING IN COMMERCIAL DIVISION, IN AND FOR
THE DISTRICT OF MONTREAL, THE PETITIONER SUBMITS AS FOLLOWS:

A. INTRODUCTION

1. For the reasons set forth hereinafter, the Petitioner, Industries Cover Inc. ("Cover" or the "Petitioner") hereby seeks the approval by this Court of a proposal filed on January 15, 2016 pursuant to the *Bankruptcy and Insolvency Act* (the "Proposal").
2. All capitalized terms that are not otherwise defined in the present Demand have the meaning given to them in the Proposal.

B. BACKGROUND

3. Cover is a corporation initially incorporated under Part 1A of the *Quebec Companies Act*, CQLR, c. C-38, and continued under the *Quebec Business Corporations Act*, CQLR, c. S-31.1.
4. Since its constitution in 1990, the Petitioner has specialized in the manufacturing of glass products, mainly (but not exclusively) insulated glass units, which are sold to manufacturers of windows (industrial, commercial and residential).

5. On July 16, 2015, Petitioner filed a *Notice of Intention to Make a Proposal* pursuant to the *Bankruptcy and Insolvency Act* and Deloitte Restructuring Inc. ("Deloitte" or the "Trustee") was appointed as trustee to the proposal.
6. In June 2015, the Petitioner, with the help of the Trustee, initiated a sale process which resulted in the sale of substantially all of Cover's assets, following the issuance of approval and vesting orders by this Court on August 13 and 26, 2015, as appears from the Court record.
7. On September 17, 2015, this Court approved a Motion for the establishment of a claims process, allowing Cover to assess and evaluate the quantum of claims prior to the filing of the Proposal. On September 23, 2015, notices, including proof of claim forms and instructions to creditors, were sent by the Trustee to all known creditors of the Petitioner.

C. THE PROPOSAL

8. As mentioned above, on January 15, 2016, the Petitioner filed a Proposal with the Trustee, as appears from a copy of the Proposal communicated herewith as Exhibit R-1.
9. The Proposal provides, among other things, for an amount of approximately \$7,154,000 (the "Liquidation Fund"), less all amounts owed for the fees and expenses of the Trustee and of Cover's legal advisors, to be distributed in the following manner:
 - a) payment in full by Cover of the (i) Post-Filing Claims, (ii) Secured Claims, (iii) Crown Claims, (iv) Employee Claims and (iv) Preferred Claims; and
 - b) payment to each Unsecured Creditor with a Proven Claim, on a prorated and *pari passu* basis, from the balance of the Liquidation Fund:
 - i. the lesser of (i) the amount of the Proven Claim of the Unsecured Creditor and (ii) \$10,000 (the "First Distribution");
 - ii. a second distribution equal to the Unsecured Creditor's pro rata share of the remaining amount of its Proven Claim after payment of the First Distribution, subject to the amounts held in a reserve account pursuant to paragraph 7 of the Proposal (Exhibit R-1); and
 - iii. any additional distribution(s) will be made on the same basis, upon resolution of the disputed Claim(s) and final resolution of any claim by Cover or the Trustee.
10. As indicated in the Trustee's Report dated January 22, 2016, the Trustee believes that the Proposal is advantageous for the general body of Cover's creditors, and that the recovery provided thereunder is superior to what the Unsecured

Creditors would receive in the context of a bankruptcy. A copy of the Trustee's Report dated January 22, 2016 is communicated as **Exhibit R-2**.

11. Accordingly, it is respectfully submitted that the Proposal is made in good faith, the terms thereof are reasonable and will benefit the general body of Cover's creditors.

D. THE MEETING OF THE CREDITORS

12. A meeting of the creditors to vote on the Proposal was scheduled for February 3, 2016 at the office of the Superintendent of bankruptcy (the "**February Meeting**"), as more fully appears from a copy of the Notice of Proposal to Creditors communication herewith as **Exhibit R-3**.
13. At the February Meeting, it was unanimously resolved that the meeting to vote for the acceptance or the refusal of the Proposal would be further adjourned to March 9, 2016, as appears from the minutes of the February Meeting communicate herewith as **Exhibit R-4**.
14. On March 9, 2016, a second meeting of Cover's creditor was held, during which time the Unsecured Creditors present or represented by proxy voted on the Proposal.
15. The Proposal was accepted by a majority of 98.67% in number and 99.95% of creditors, as appears from a copy of a summary of the votes counted in connection with the Proposal, communicated herewith as **Exhibit R-5** and a copy of the minutes from the March 9, 2016 meeting, communicated as **Exhibit R-6**.
16. Considering the foregoing, it is in Cover's interest as well as the interest of all stakeholders that the present Demand be granted by this Honourable Court.
17. The present Demand is well founded in facts and in law.

WHEREFORE, MAY THIS COURT:

GRANT the present *Demand for the Approval of a Proposal*;

APPROVE and **RATIFY** the proposal filed by Industries Cover Inc. on January 15, 2016;

THE WHOLE WITHOUT COSTS.

MONTREAL, March 14, 2016

Stikeman Elliott LLP

STIKEMAN ELLIOTT LLP

Me Nathalie Nouvet

(nouvet@stikeman.com)

1155 René-Lévesque Blvd. West, Suite 4000

Montréal, Québec, H3B 3V2

Tel : (514) 397-3128

Fax : (514) 397-3583

Attorneys for the Debtor/Petitioner

INDUSTRIES COVER INC.

Our file: 138084-1001

AFFIDAVIT

I, the undersigned, Jean-Christophe Hamel, having a place of business at 1190, avenue des Canadiens-de-Montréal, Suite 500, in the City and District of Montreal, Province of Quebec, H3B 3V2, do solemnly declare as follows:

1. I am a Senior Manager at Deloitte Restructuring Inc.;
2. All the facts alleged in the *Demand for the Approval of a Proposal* are true.

AND I HAVE SIGNED:



JEAN-CHRISTOPHE HAMEL

SOLEMNLY DECLARED before me
in Montréal, this 14th day of March 2016



Commissioner of oaths



NOTICE OF PRESENTATION

TAKE NOTICE that the *Demand for the Approval of a Proposal* will be presented for adjudication before one of the Honourable Judges of Superior Court, sitting in practice in and for the District of Montréal, in the Montréal Courthouse, 1 Notre-Dame Street East, on April 7, 2016 at 8:45 a.m. in Room 16.10 of the Montreal Courthouse.

DO GOVERN YOURSELVES ACCORDINGLY.

MONTRÉAL, March 14, 2016



STIKEMAN ELLIOTT LLP

Me Nathalie Nouvet

(nouvet@stikeman.com)

1155 René-Lévesque Blvd. West, Suite 4000

Montréal, Québec, H3B 3V2

Tel : (514) 397-3128

Fax : (514) 397-3583

Attorneys for the Debtor/Petitioner

INDUSTRIES COVER INC.

Our file: 138084-1001

CANADA
PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTREAL

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)

No.: 500-11-049142-157
Estate No: 41-2016258

IN THE MATTER OF THE INTENTION
TO MAKE A PROPOSAL OF:

INDUSTRIES COVER INC.

Debtor/Petitioner

-and-

DELOITTE RESTRUCTURING INC.

Trustee

**LIST OF EXHIBITS IN SUPPORT OF DEMAND
FOR THE APPROVAL OF A PROPOSAL**

- Exhibit R-1:** Proposal
- Exhibit R-2:** Trustee's Report dated January 22, 2016
- Exhibit R-3:** Notice of Proposal to Creditors
- Exhibit R-4:** Minutes of the February meeting
- Exhibit R-5:** Summary of the votes
- Exhibit R-6:** Minutes from the March 9, 2016 meeting

MONTRÉAL, March 14, 2016

Stikeman Elliott LLP

STIKEMAN ELLIOTT LLP

Me Nathalie Nouvet

(nouvet@stikeman.com)

1155 René-Lévesque Blvd. West, Suite 4000

Montréal, Québec, H3B 3V2

Tel : (514) 397-3128

Fax : (514) 397-3583

Attorneys for the Debtor/Petitioner

INDUSTRIES COVER INC.

Our file: 138084-1001

CANADA
PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTRÉAL
COURT NO.: 500-11-049142-157

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)

IN THE MATTER OF THE PROPOSAL OF:

INDUSTRIES COVER INC., a corporation duly constituted under the laws of the Province of Quebec;

PROPOSAL

We, Industries Cover Inc. (the "Debtor" or the "Company"), hereby submit the following proposal under the *Bankruptcy and Insolvency Act*:

1. Definitions: For all purposes relating to the present proposal under the *Bankruptcy and Insolvency Act*, the following terms should have the following meaning:

"Approval" means the situation arising from the Proposal having been duly accepted by the required majority of creditors of the Company had having been duly approved by the Court in a judgment which has become executory as a result of the delay for appeal having expired without there having been an appeal, or an appeal having been lodged and the judgment having been confirmed or the appeal withdrawn or otherwise settled;

"BIA" means the *Bankruptcy and Insolvency Act*, R.S.C. 1985, c. B-3, as amended;

"Claim" means any right of any person against the Debtor in connection with any indebtedness, liability or obligation of any kind of the Debtor owed to such person and any interest accrued thereon or costs payable in respect thereof, whether liquidated, unliquidated, fixed, contingent, matured, unmatured, disputed, undisputed, legal, equitable, secured, unsecured, present, future, known or unknown, by guarantee, surety or otherwise, and whether or not such right is executory or anticipatory in nature, including the right or ability of any person to advance a warranty claim, a claim for contribution or indemnity or otherwise with respect to any matter, action, cause or chose in action, whether existing at present or commenced in the future, which indebtedness, liability or obligation is based in whole or in part on facts existing prior to July 16th, 2015, or which would have been claims provable in bankruptcy had the Debtor become bankrupt on July 16th, 2015. However, it does not include an Excluded Claim;

"Court" means the Superior Court of the District of Montréal sitting in bankruptcy and insolvency matters (Commercial Division);

"Creditor" means the holder of a Claim;

"Crown Claims" has the meaning ascribed to such terms in paragraph 2 hereof;

"Employee Claims" has the meaning ascribed to such terms in paragraph 2 hereof;

"Excluded Claims" has the meaning ascribed to such terms in paragraph 2 hereof;

"Liquidation Fund" means all available cash on hand (currently estimated at an amount of \$7,154,000) by the Trustee for payment of the Excluded Claims and then for distribution to the Secured Creditors, the Preferred Creditors and finally the Unsecured Creditors, in accordance with the terms of this Proposal, less all amounts that may be required to pay the Proposal Expenses;

"Notice of Intention" means the Notice of Intention to Make a Proposal under the BIA filed by the Company on July 16th, 2015;

"Preferred Claims" means all claims of the Company directed by section 136 of the BIA to be paid in priority by the Company in accordance with the BIA;

"Preferred Creditor" means a Creditor having a Preferred Claim;

"Proposal" means this Proposal, as it may be amended or varied;

"Proposal Expenses" means all past, present and future fees and disbursements of the Trustee and of the legal advisors of the Debtor incurred in connection or incidental to the present insolvency or proceedings arising out of the Proposal;

"Proven Claim" means the amount accepted by the Company for any proof of Claim filed in accordance with the claims process order of this Court dated September 17, 2015, or further to the Court's determination and then as per the final judgment to be rendered and that the delay of appeal has expired without having been an appeal, or an appeal having been lodged and the judgment having been confirmed or the appeal withdrawn or otherwise settled;

"Secured Claims" means Claims of secured creditors within the meaning of the BIA;

"Secured Creditor" means a Creditor having a Secured Claim;

"Post-filing Claims" means the claims arising in respect to goods supplied, services rendered or other consideration given as and from the date of the filing of the Notice of Intention;

"Trustee" means Deloitte Restructuring Inc., the Trustee under the Notice of Intention and the Trustee named in the Proposal of the Company;

"Unsecured Claims" means in respect of the Company, all the Claims that are unsecured;

"Unsecured Creditor" means a Creditor having an Unsecured Claim;

2. **Excluded Claims:**

(1) The following claims (each, an "Excluded Claim" and, collectively, the "Excluded Claims"), the holders of which will not be entitled to vote at the Creditors' Meeting in respect of such Excluded Claim, are not compromised by the Proposal and shall be treated as more fully described in paragraph 4 below:

a) any Post-Filing Claim;

b) any Secured Claim;

c) any Claim of Her Majesty the Queen in Right of Canada or of any Province described in Section 60 (1.1) of the BIA (collectively, "Crown Claims");

d) any Claim of an employee or former employee described in Sections 60 (1.3) and 60 (1.5) of the BIA (collectively, "Employee Claims");

(2) Nothing in this Proposal shall affect the Debtor's rights and defenses with respect to any Excluded Claim;

3. **Payment of Proposal Expenses:** The Proposal Expenses shall be paid in full by the Company as they become due;

4. **Treatment of Excluded Claims:**

(i) All Post-Filing Claims have been paid or will be paid in full as they become due;

(ii) The Secured Claims shall be paid in full after the Approval by the Company in accordance with arrangements existing between the Company and the Secured Creditors;

(iii) All Crown Claims will be paid in full by the Trustee within six months after the Approval;

(iv) All Employee Claims, if any, will be paid by the Trustee immediately after the Approval;

5. **Preferred Claims:** All Preferred Claims, if any, that are not Employee Claims will be paid in full in priority to all Unsecured Claims, thirty (30) days after the Approval;

6. **Unsecured Claims:** Each Unsecured Creditor with a Proven Claim shall receive from the Trustee, on a prorated and "*pari passu*" basis, in full and final satisfaction of its Proven Claim, without interest, from the balance of the Liquidation Fund:

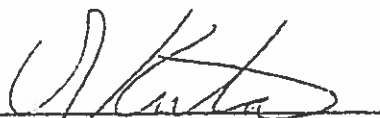
(i) first the lesser of: (i) the amount of the Proven Claim of such Unsecured Creditor and (ii) \$10,000 (the "First Distribution") which amount shall be paid approximately thirty (30) days after the Approval;

- (ii) a second distribution equal to such Unsecured Creditor's pro rata share, calculated on the basis of the remaining amount of its Proven Claim after payment of the First Distribution, subject to paragraph 7 below ("Second Distribution"). The Second Distribution is expected to be paid by the Trustee approximately ninety (90) days after the Approval;
 - (iii) additional distribution(s) on the same basis as for the Second Distribution, upon resolution of disputed Claim(s) and final resolution of any claim of the Company or the Trustee;
7. Reserve: All distributions to Creditors shall be net of any amount to be set aside from the Liquidation Fund by the Trustee while disputed or disallowed Claims are being litigated or settled and determined. The Trustee shall use its best judgment in the determination of any amount which should be set aside, and for which period;
8. Reviewable Transactions and Preferential Payments: Conditionally upon the Approval, Sections 95 to 101 of the BIA and any provision of provincial legislation having a similar objective (including but not limited to Articles 1631 to 1636 of the *Civil Code of Quebec*) shall not apply, the whole pursuant to Section 101.1 of the BIA;
9. Claims against officers and directors: In accordance with Section 50(13) of the BIA, the Proposal herein made will constitute a compromise of claims against the present and past officers and directors of the Company that arose before the filing of the Notice of Intention and that relate to Claims where the officers and/or directors are by law liable in their capacity for the payment of such Claims, and acceptance of the Proposal, upon Approval, will operate as a discharge in favour of such present and past officers and directors with respect to such Claims. Nothing herein shall be interpreted as an acknowledgement of any liability or obligation of the officers or directors of the Company;
10. Deemed approval: Each of the Unsecured Creditors with a Proven Claim equal to or less than \$10,000 shall be deemed to have voted in favour of the Proposal. Notwithstanding the foregoing, the Unsecured Creditors may choose to vote against the Proposal in the context of the creditors' vote on the Proposal;
11. Inspectors: No inspector shall be appointed in relation to the Proposal.

IN THE EVENT OF ANY DISCREPANCY BETWEEN THE ENGLISH AND THE FRENCH VERSION OF THIS PROPOSAL, THE ENGLISH VERSION WILL TAKE PRECEDENCE.
DATED AT MONTRÉAL, this 15th day of January 2016.

INDUSTRIES COVER INC.

Per:



Dave Kuta

No division: 01 - Montréal
 No cour: 500-11-049142-157
 No dossier: 41-2016258

original modifié

_ FORMULAIRE 78 _
 Bilan - proposition déposée par une entité
 (paragraphe 49(2), alinea 158d) et paragraphes 50(2) et 62(1) de la Loi

Dans l'affaire de la proposition de
 Industries Cover inc
 de la ville de Anjou, dans la province de Québec

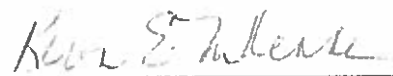
Au débiteur:

Vous êtes tenu de remplir avec soin et exactitude le présent formulaire et les annexes applicables indiquant la situation de vos affaires à la date du dépôt de votre proposition (ou de votre avis d'intention) le 15 janvier 2016. Une fois rempli, ce formulaire et les listes annexées, constituent votre bilan, qui doit être vérifié sous serment ou par une déclaration solennelle

| PASSIF (tel que déclaré et estimé par l'officier) | | ACTIF (tel que déclaré et estimé par l'officier) | |
|--|---------------|--|----------------------|
| 1. Créanciers non garantis: voir liste A | 1,009,163.26 | 1. Inventaire | 0.00 |
| Équilibre de réclamations garantis: voir liste "B" | 0.00 | 2. Aménagements | 0.00 |
| Créanciers non garantis total | 1,009,163.26 | 3. Comptes à recevoir et autres créances: voir liste E | |
| 2. Créanciers garantis: voir liste B | 492,355.40 | Bonnes | 0.00 |
| 3. Créanciers privilégiés: voir liste C | 0.00 | Douteuses | 0.00 |
| 4. Dettes éventuelles, réclamations de fiduciaire ou autres (voir liste D) peuvent être réclamées pour une somme de | 35,990,048.21 | Mauvaises | 0.00 |
| Total du passif | 37,491,566.87 | Estimation des créances qui peuvent être réalisées | 0.00 |
| Surplus | NIL | 4. Titres de change, billets à ordre, etc.: voir liste F | 0.00 |
| | | 5. Dépôts en institutions financières | 0.00 |
| | | 6. Espèces | 7,154,000.00 |
| | | 7. Bétail | 0.00 |
| | | 8. Machines, outillage et installation | 0.00 |
| | | 9. Immeubles et biens réels: voir liste G | 0.00 |
| | | 10. Ameublement | 0.00 |
| | | 11. REER, FERR, Assurance-vie etc | 0.00 |
| | | 12. Valeurs mobilières (actions, obligations, dotations etc) | 0.00 |
| | | 13. Droits en vertu de testaments | 0.00 |
| | | 14. Véhicules | 0.00 |
| | | 15. Autres biens: voir liste H | 0.00 |
| | | Si le débiteur est une personne morale, ajoutez: | |
| | | Montant du capital souscrit | 0.00 |
| | | Montant du capital payé | 0.00 |
| | | Solde souscrit et impayé | 0.00 |
| | | Estimation du solde qui peut être réalisé | 0.00 |
| | | Total de l'actif | 7,154,000.00 |
| | | Déficit | 30,337,566.87 |

Je, Dave Kuta, de Anjou en la province de Québec, étant dûment assermenté (ou ayant déclaré solennellement) déclare que le bilan qui suit et les listes annexées sont, à ma connaissance, un relevé complet, vérifiable et entier de mes affaires en ce 15 janvier 2016, et indiquant au complet tous mes biens de quelque nature qu'ils soient, en ma possession et réversibles, tels que définis par la Loi

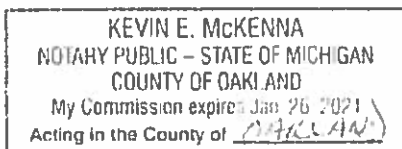
ASSERMENTÉ (ou déclaré solennellement)
 devant moi le 15 janvier 2016, à en la province de Québec



Commissaire à l'Assermentation
 pour la province de Québec
 Expire le



Dave Kuta



FORMULAIRE DE VOTATION
(alinéas 51(1)f) et 66.15(3)c) de la Loi)

DANS L'AFFAIRE DE LA PROPOSITION DE : INDUSTRIES COVER INC. *Personne insolvable*

Je, _____ de _____
(nom de créancier) (ville et province)

créancier dans l'affaire susmentionnée à l'égard de la somme de _____ \$, demande au syndic agissant relativement à la proposition de INDUSTRIES COVER INC., personne insolvable, de consigner mon (ou notre) vote en faveur de ou contre l'acceptation de la proposition faite le 15 janvier 2016.

FAIT À _____, ce _____^e jour de _____ 2016.

(Témoin)

(Créancier individuel)

- ou -

(Témoin)

(Nom du créancier qui est une personne morale)

(Signature, nom et titre du représentant)

VOTING LETTER
(Paragraphs 51(1)(f) and 66.15(3)(c) of the Act)

IN THE MATTER OF THE PROPOSAL OF: COVER INDUSTRIES INC.

Insolvent person

I, _____ of _____
(name of the creditor) *(city and province)*

a creditor in the above matter for the sum of \$ _____, hereby request the trustee acting with respect to the proposal of COVER INDUSTRIES INC., an insolvent person, to record my (or our) vote for or against the acceptance of the proposal as made on January 15, 2016.

DATED AT _____, this _____ day of _____ 2016.

(Witness)

(Individual Creditor)

- or -

(Witness)

(Name of Corporate Creditor)

(Signature, Name and Title of Signing Officer)

Creditor Mailing List

In the matter of the proposal of
Industries Cover inc.
of the City of Anjou, in the Province of Quebec

| Creditor Type | Name | Attention | Address | Claim \$ |
|-------------------|--|---------------------------|---|--------------|
| Director | Dave Kuta | | 9300, boul. Ray-Lawson Anjou QC H1J 1Y6 | |
| Official Receiver | Montreal | | Sun Life Building 1155 Metcalfe, bureau 950 Montreal QC H3B 2V6 | |
| Court | Cour Supérieure du Québec - Montréal | | 1 rue Notre-Dame est Montréal QC H2Y 1B6 | |
| Contingent | Aluminart Architectural | Roxanne Lefebvre | 11001, rue Colbert Montreal QC H1J 2S1 | 1,646,113.67 |
| | Aluminium Caruso et Fils inc. | Paulo Caruso | 5528, De Castille Montreal QC H1G 3F5 | 403,101.17 |
| | ALUMINIUM SERVICE INC. | | 970 PRINCIPALE GRANBY QC J2G 2Z6 | 22,996.15 |
| | Artik inc et Intvex inc | Jean-François Beaulieu | 376, rue Laurier St-Apollinaire QC G0S 2E0 | 695,102.74 |
| | Boiseries Conrad Lajeunesse inc. | Lue Lajeunesse | 59, rue du Parc Industriel Lanoraie QC J0K 1E0 | 2,067,118.22 |
| | C S S I | Renée Paradis | 530, boul. de l'Atrium, bureau 450, CP 1200 succ Terminus Quebec QC G1K 7E2 | 381,386.04 |
| | CARON & GUAY INC. | Jean-François Ducloux | 95, Industrielle Beaupré QC G0A 1E0 | 423,670.09 |
| | Concept Mat inc. | Isabelle Gauthier | 41, rue Brillant Matane QC G4W 0J7 | 168,947.71 |
| | Crewcut Investments Inc. | Charles Lapointe | a s Charles Lapointe_Langlois Kronström Desjardins 2820, boul Laurier, 13e étage Quebec QC G1V 0C1 | 2,152,201.00 |
| | Fabela Aluminium inc. | Suzanne Lebel | 3840 Georges Corbeil Terebonne QC J6X 4J4 | 416,522.12 |
| | Fenêtres contemporaine | Maurice Bahl | 2120, rue Power Drummondville QC J2C 7Z4 | 466,883.82 |
| | Fenêtres Jalmo (9127-6915 Québec inc.) | Josée Daoust | 1480, Côte St-André Ste-Sophie QC J5J 2S6 | 228,870.08 |
| | Fenêtres Lapco | Philippe Audureau | 12995, rue du Parc Mirabel QC J7J 1P3 | 2,602,052.00 |
| | Fenêtres Magistral inc. | Martin Charron | 705 Industriel Blainville QC J7C 3V3 | 120,740.23 |
| | Fenêtres Panorama Inc. | Nick Hladky | Me B 6200 Marivaux St-Léonard QC H1P 3K3 | 935,251.12 |
| | Fenextras Beauce inc. | Emilie Bolduc | 139, route Kennedy Beauceville QC G5X 1P1 | 83,652.57 |
| | Futura - manufacturier de portes et fenêtres | Ginette Lamonde | 1451, Frank-Carrel Quebec QC G1N 4N7 | 49,997.13 |
| | G.I.T. Portes et Fenêtres Ltée | Guy Potvin | 8545, boul. Langelier St-Léonard QC H1P 2C6 | 664,361.97 |
| | GROUPE ROYAL INC. GEORGIA GULF GMB | | Me Caroline Dion-Blakes Cassels & Graydon 1, Place Ville-Marie, bureau 3000 Montreal QC H3B 4T9 | 717,400.33 |

Creditor Mailing List

In the matter of the proposal of
Industries Cover inc.
of the City of Anjou, in the Province of Quebec

| Creditor Type | Name | Attention | Address | Claim \$ |
|---------------|---|----------------------|---|--------------|
| Contingent | Husky Portes et Fenêtres inc. | Gervais Veilleux | 100, Parc Industriel St-Côme-Linière QC G0M 1J0 | 161,153.13 |
| | Jean Marcoux | | 4632, rue Du Courlis St-Augustin-De-Desmaures QC G5A 2G8 | 120,000.00 |
| | JELD WEN | Me Julien Tricart | Me Julien Tricart-BCF avocats d'affaires Complexe Jules-Dallaire T1-2828, boul. Laurier, 12e étage Quebec QC G1V 0B9 | 7,483,421.67 |
| | LES ABRASIFS EA INC. | | 2967, JOSEPH A. BOMBARDIER LAVAL QC H7P 6C4 | 1,048.12 |
| | LES EMBALLAGES CARROUSEL INC. | | 1401, RUE AMPERE BOUCHERVILLE QC J4B 5Z5 | 464.28 |
| | Les Portes Alain Bourassa inc. | Alain Bourassa | 1447, rue Nationale Terrebonne QC J6W 6H8 | 12,049.18 |
| | LES PORTES DEKO | Catherine Cloutier | Me Catherine Cloutier - Cloutier, Cabanes 485, rue McGill, bureau 601 Montreal QC H2Y 2H4 | 108,304.76 |
| | Les Portes et Fenêtres J. Lacroix et fils inc. | Micheline B. Lacroix | 10010, Route 335 St-Calixte QC J0K 1Z0 | 132,917.17 |
| | Maisons de Pièces Bondu inc. | Jean-Pierre Barrette | à s Me Jean-Pierre Barrette 508, de la Madone Mont-Laurier QC J9L 1S5 | 23,543.72 |
| | Mario Benoit Portes et Fenetres inc. | Mario Benoit | 3505, rue Principale St-Jean-Baptiste QC J0L 2B0 | 125,169.29 |
| | Office municipal d'habitation d'Alma | Alain Simard | 12, St-Joseph Alma QC G8B 3E1 | 7,015.77 |
| | Office municipal d'habitation de Québec | Claude Foster | 110, rue de Coureulette Quebec QC G1N 4T4 | 2,931,299.00 |
| | Office municipale d'habitation Cap Chat | Chantal Pellerin | 1, Chanoine Cassivi, bureau 1 Cap Chat QC G0J 1E0 | 14,360.37 |
| | P.E. Thibault inc. | Denis Thibault | 223, chemin Beauce Beauchamois QC | 3,487.14 |
| | Portes et Chassis E. Boulet inc. | Sylvie Boulet | 10700, Marie-Victorin Sorel-Tracy QC J3R 0K2 | 2,109,331.62 |
| | Portes et Fenêtres Isothermie inc. | Marco Sévigny | 370, chemin Mont-Granit O. Thetford-Mines QC G6G 5R7 | 736,304.05 |
| | Portes et Fenêtres Varin inc. | Céline Varin | 1218, chemin du Gouvernement Ste-Julienne QC J0K 2T0 | 515,267.58 |
| | Préville Vision Confort (9065-6372 Québec inc.) | Francine Lane | 3348, chemin de Kildare Rawdon QC J0K 1S0 | 672,759.58 |
| | PRICEWATERHOUSECOOPERS INC. | Christian Bourque | 1250, RENE-LEVESQUE O., BUREAU 2800 Montreal QC H3B 2G4 | 89,469.11 |
| | Produits d'Aluminium Wilton ltée | Nick Hladky | 6200 Marivaux St-Léonard QC H1P 3K3 | 174,152.84 |
| | Qualum inc. | Gilbert Décarie | 1311, rue Ampère Boucherville QC J4B 5Z5 | 1,225,028.20 |
| | REFLEC INC. | Gabriel Gagnon | 36, Route 116 St-Christophe d'Artaaska QC G6R 0S4 | 569,845.05 |
| | ROYAL GROUP INC. | Rémy M. Boudreau | Rémy M. Boudreau-McINNES COOPER Blue Cross Centre, South Tower, #400, POBox 1368 Moneton NB E1C 1E2 | 3,000,000.00 |

Creditor Mailing List

In the matter of the proposal of
Industries Cover inc.
of the City of Anjou, in the Province of Quebec

| Creditor Type | Name | Attention | Address | Claim \$ |
|---------------|--|-----------------------|--|------------|
| Contingent | Shalwin inc. | Alexandra Champagne | 576, avenue Kenaston Mont-Royal QC H3R 1N3 | 48,459.51 |
| | Vitrierie Baril 2001 inc. | Chantale Lacroix | 2265, boul. Lemire Drummondville QC J2B 6X7 | 179,025.56 |
| | Vitrierie de Lanaudière | Caroline Sirois | 236, Ste-Anne Joliette QC J6E 4Z5 | 53,608.42 |
| | Vitrierie Lachine Itée | Pierre Jolicœur | 2225 Notre-Dame Lachine QC H8S 2G5 | 53,141.89 |
| | Vitrierie Morel | Christian Moel | 9100, boul. Ste-Anne Ste-Anne-de-Beaupré QC G0A 3C0 | 106,342.93 |
| | Vitrierie Romeo Côté | Patrick Côté | 2570, boul de Compoite La Malbaie QC G5A 1N4 | 32,892.16 |
| | Vitrierie Sherbrooke | Benoît Mercier | 4338, rue Bertrand Labé Sherbrooke QC J1N 1Y7 | 185,457.31 |
| Secured | ARC - Bureau des services fiscaux de Montréal | Section Insolvabilité | Division du recouvrement des recettes 305, boulevard René-Lévesque Ouest Montréal QC H2Z 1A6 | 49,167.86 |
| | Ministère du Revenu du Québec | Patrick Magen | 1265, boul. Charest O, secteur C65-6K Quebec QC G1N 4V5 | 227,076.61 |
| | MINISTÈRE DU REVENU DU QUÉBEC - Secteur C65-6K | Patrick Magen | 1265, boul. Charest O. Quebec QC G1N 4V5 | 216,110.93 |
| | MUNICIPALITÉ DE SAINT-AGAPIT | Isabelle Paré | 1080, AVE BERGERON SAINT-AGAPIT QC G0S 1Z0 | |
| Unsecured | 9002-7210 QUEBEC INC. | Eric Tremblay | 44, CIL ST-LAURENT, C.P. 3139 BAIE ST-PAUL QC G3Z 3B6 | 666.86 |
| | AIR LIQUIDE CANADA INC. | | 11201, BOUL. RAY-LAWSON Anjou QC H1J 1M6 | 235.64 |
| | AIR-INS INC. | Jean Miller | 1320, BOUL. LIONEL-BOULET Varenes QC J3X 1P7 | 2,184.53 |
| | Aluminart Architectural | Roxanne Lefebvre | 11001, rue Colbert Montreal QC H1J 2S1 | |
| | ATELIER D'USINAGE QUALI-TECH INC. | Annette D. Cloutier | 361, RUE ADANAC Quebec QC G1C 5N4 | 1,529.17 |
| | BANK OF NOVA SCOTIA | Mike Schankula | 44 King Street W., 16th Floor Toronto ON M5H 1H1 | 22,089.10 |
| | BELL CANADA | Saverio Anioia | 1 Carrefour Alexandre-Graham-Bell, Aile E 3 Verdun QC H3E 3B3 | 2,801.33 |
| | Bureautique Lacouline | Michel Dupont | 275 rue Metvier #120 Québec QC G1M 3X8 | 555.33 |
| | C S S T | Renée Paradis | 530, boul. de l'Atrium, bureau 450, CP 1200, succ Terminus Quebec QC G1K 7E2 | |
| | CANON CANADA INC | Marilyn Hayes | Division des Solutions d'Affaires 8801 Route Transcanadienne Saint-Laurent QC H4S 1Z6 | 25.61 |
| | Chantal Houle Gilles Carle | | 460, de la Tenure Varenes QC J3X 2H6 | 4,104.04 |
| | COFACE pour SDV LOGISTIQUES (CANADA) INC | Amy Schmidt | 50 Millstone Rd., Bldg 100, Suite 300 East Windsor NJ 08520 USA | 21,861.09 |

Creditor Mailing List

In the matter of the proposal of
Industries Cover inc.
of the City of Anjou, in the Province of Quebec

| Creditor Type | Name | Attention | Address | Claim \$ |
|---------------|--|----------------------|--|-----------|
| Unsecured | Deschênes Beaudoin, avocats | Me Eric Beaudoin | Deschênes Beaudoin avocats 10A-740 boul. Lebourgneuf Québec QC G2J 1E2 | |
| | EMBALLAGES MONTCORR LTEE | | 40, RUE INDUSTRIELLE COTEAU-DU-LAC QC J0P 1B0 | 3,809.35 |
| | EMBALLAGES MRA PROVINCIAUX INC | | 1120 ARMAND BOMBARDIER Terrebonne QC J6Y 1R9 | 6,285.56 |
| | ENTREPRISES CROLIN INC. | Marcel Croteau | 38, RUE CHOUINARD Dorquet QC G0S 1H0 | 730.50 |
| | ENTREPRISES S.P. ENR. | Gilbert Languay | 2121, BOUL. DES ENTREPRISES Terrebonne QC J6Y 1R9 | 10,415.08 |
| | ERDMAN AUTOMATION CORP. | Erin A. Erdman | 1603 SO 14TH STREET Princeton MN 55371 USA | 1,916.87 |
| | ETIQUETTE ET RUBAN ADHESIF COMMERCE INC. | Marie-André Godbout | 9700, BOUL. PARKWAY Anjou QC H1J 1P2 | 17,770.54 |
| | Euler Hermes WALKER GLASS CO. LTD. | Sophie Normandin | 1155, boul. René-Lévesque O., bureau 2810 Montreal QC H3B 2L2 | 13,416.91 |
| | EXCAVATION JEAN-GUY CROTEAU & FILS | Denis Croteau | 1090, RUE DU CENTENAIRE St-Agapt QC G0S 1Z0 | 2,165.37 |
| | EXOVA | Deborah Latan | 2395 Speakman Drive Mississauga ON L5K 1B3 | 17,854.00 |
| | FUTECH HI TECH INC. | Christian Beaudoin | 352 MCARTHUR St-Laurent QC H41 1X8 | 671.81 |
| | GENERAL BEARING SERVICE LTEE. | Denis Math | 490 Kent Street Ottawa ON K2P 2B7 | 475.74 |
| | GLASTON AMERICA INC. | Jennifer Fitzpatrick | 6000, COMMERCE PARKWAY, SUITE D MOUNT LAUREL NJ 08054 USA | 3,414.99 |
| | H.B. FULLER CANADA | Bryan Stadler | 1200 Willowhake Blvd Saint Paul ON 55110 USA | 31,762.23 |
| | HYDRAUMAX ATELIER D'USINAGE | Alain Plante | 8751, 5E CROISSANT, LOCAL 202 Anjou QC H1J 1A3 | 1,384.02 |
| | INGENIEURIE CARMICHAEL LTEE | Josée Vachon | 3822, avenue de Courtrai Montreal QC H3S 1C1 | 2,626.32 |
| | Jean Marcoux | | 4632, rue Du Courlis St-Augustin-De-Desmaures QC G3A 2G8 | |
| | KINGSWAY TRANSPORT - DIV. TRANSPORT TFI 5, S.E.C. | Daniel Hachey | 6700, CHEMIN ST-FRANCOIS Saint-Laurent QC H4S 1B7 | 206.60 |
| | LES PEINTURES CAMELEON INC. | Suzanne Laflamme | 8, RUE DE L'EGLISE, C.P. 579 St-Apollinaire QC G0S 2E0 | 2,694.80 |
| | LES SERVICE MONDE VERTS INC. | Maria Ouazzani | 5000 Armand-Frappier St-Hubert QC J3Z 1G5 | 578.32 |
| | M.R.C. DE LOTBINIERE | Sophie Martel | 6375, RUE GARNEAU ST-CROIX, CTE LOIB QC G0S 2H0 | 10,800.30 |
| | MAHEU & MAHEU | Isabelle Laforce | 605, RUE DES ROCAILLES Quebec QC G2J 1A9 | 471.39 |
| | MATERIAUX SPECIALISES LOUISEVILLE INC. | Patriera Baril | 205, RUE ST-CHARLES, C.P. 38 LOUISEVILLE QC J5V 2C5 | 9,456.38 |
| | Me Caroline Dion-Blake Cassels & Graydon | | 600, de Maisonneuve ouest, bureau 2200 Montreal QC H3A 3J2 | |
| | Me Catherine Cloutier - Cloutier Cabanes | | 485, rue McGill, bureau 601 Montreal QC H2Y 2H4 | |

Creditor Mailing List

In the matter of the proposal of
Industries Cover inc.
of the City of Anjou, in the Province of Quebec

| Creditor Type | Name | Attention | Address | Claim \$ |
|---------------|---|-------------------------|--|------------|
| Unsecured | Me David Dubois | | 70, de la Barre, bureau 118 Longueuil QC J4K 5J3 | |
| | Me Jacques Lamoureux _ Lamoureux, Morin, Lamoureux | Me Jacques Lamoureux | 1909, chemin Chambly Longueuil QC J4J 3Y1 | |
| | Me Jean-Pierre Barrette | | 508, rue de la Madone Mont-Laurier QC J9L 1S5 | |
| | Me Mario Welsch - BCF senerl | | 900, boul. René-Lévesque Est, bureau 600 Quebec QC G1R 2B5 | |
| | Me Pierre Goudreau - Carter Goudreau | | 5500, boul. des Galeries, bureau 305 Quebec QC G2K 2E2 | |
| | Me Sylvain Chouinard - Langlois Kronström Desjardins | | Complexe Jules-Dallaire, Tour 3, 2820 boul. Laurier, 13e étage Quebec QC G1V 2M1 | |
| | Me Sylvain Déry - De Blois Avocats | | Le Delta 1 - 2875, boul. Laurier, 10e étage Quebec QC G1V 2M2 | |
| | Me William Noonan - Hickson Noonan | | 1170, Grande Allée Ouest Quebec QC G1S 1E5 | |
| | MINISTERE DU REVENU DU QUEBEC - Secteur C65-6K | Patrick Magen | 1265, boul. Charest O. Quebec QC G1N 4V5 | 29,287.52 |
| | MUNICIPALITE DE SAINT-AGAPIT | Isabelle Paré | 1080, AVE. BERGERON SAINT-AGAPIT QC G0S 1Z0 | 22,128.17 |
| | QUINCAILLERIE C. BELANGER INC. | | 2918, RUE MASSON ANJOU QC H1Y 1X3 | 439.63 |
| | QUINCAILLERIE RABEL INC. | | 1100 ARMAND BOMBARDIER Terrebonne QC J6Y 1R9 | 15,605.79 |
| | RC1 ENVIRONNEMENT INC. | | 9501, BOUL. RAY-LAWSON ANJOU QC H1K 4H2 | 51,905.86 |
| | ROBERT TRANSPORT INC. GROUPE ROBERT | Chatal Mauro | 500, ROUTE 112 Rougemont QC J0L 1M0 | 129,662.24 |
| | SCREENS R US INC. | John Rancourt | 1100, Armand Bombardier Terrebonne QC J6Y 1R9 | 1,351.25 |
| | SECURO VISION INC. | Carolle Charbonneau | 2285, DE LA METROPOLE Longueuil QC J4G 1E5 | 391.20 |
| | STEIN MONAST S.E.N.C.R.L. | Me Caroline Tardif | 70, RUE DALHOUSIE BUREAU 300 Quebec QC G1K 4B2 | 789.33 |
| | Thérèse Racine | | 113 rue de la Livarde St-Augustin-De-Desmaures QC G3A 2N9 | 3,480.66 |
| | TOITURES 4 SAISONS INC. | Dominique Grondin | 445, rue des Cannetons Quebec City QC G2E 5X6 | 1,286.57 |
| | TRANSPORT HERVE LEMIEUX (1975) INC. | Jean-François Pagé | 6500, CHEMIN ST-FRANCOIS St-Laurent QC H4S 1B7 | 128,220.26 |
| | VILLE DE BAIE-ST-PAUL | Réjean Tremblay | 15 RUE FORGET BAIE-SAINT-PAUL QC G3Z 1N6 | 11,728.23 |
| | VITRERIE LONGUEUIL INC. | Yves Robert | 241, BOUL. STE-FOY Longueuil QC J4J 1X1 | 11,348.06 |

CANADA
PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE QUÉBEC
DIVISION N° : 01 - Montréal
COUR N° : 500-11-049142-157
DOSSIER N° : 41-2016258
BUREAU N° : 937350-1000001

COUR SUPÉRIEURE
Chambre commerciale

**DANS L'AFFAIRE DE LA
PROPOSITION DE :**

INDUSTRIES COVER INC., personne morale dûment
constituée selon la loi

Personne insolvable

– et –

RESTRUCTURATION DELOITTE INC.
(Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP, responsable
désigné) ayant un établissement au 1190, avenue des
Canadiens-de-Montréal, bureau 500, Montréal,
Québec, H3B 0M7

Syndic

**RAPPORT DU SYNDIC SUR L'ÉTAT DES AFFAIRES
ET DES FINANCES DE LA PERSONNE INSOLVABLE ET LA PROPOSITION
(Paragraphes 50(5) et 50(10) de la Loi)**

Conformément aux dispositions du paragraphe 50(10) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, le Syndic doit soumettre aux créanciers et au Séquestre officiel, au moins dix (10) jours avant la tenue de l'assemblée des créanciers, un rapport sur l'état des affaires et des finances de Industries Cover Inc. (la « Société »).

Également, en vertu du paragraphe 50(5) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, le Syndic, lors de l'assemblée des créanciers, doit faire rapport aux créanciers sur la situation financière de la Société et sur les causes de ses difficultés financières ou de son insolvabilité.

Ce rapport a pour but de fournir de l'information aux créanciers pour les aider à évaluer la proposition déposée le 15 janvier 2016 (la « Proposition ») par la Société.

Il est important de noter que nous n'avons pas procédé à la vérification ou à l'examen des livres et des registres de la Société selon les principes comptables généralement reconnus et, par conséquent, nous n'exprimons pas d'opinion en ce qui a trait à l'exactitude et à l'intégralité de l'information contenue dans ce rapport. L'information non vérifiée abordée dans ce rapport a été fournie au Syndic par la Société.

INDUSTRIES COVER INC.

Rapport du syndic sur l'état des affaires et des finances de la Personne insolvable et la proposition
Le 22 janvier 2016

A. INTRODUCTION

La Société a déposé un avis d'intention de faire une proposition en vertu de l'article 50.4 de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, le 16 juillet 2015. Restructuration Deloitte Inc. (« Deloitte ») a consenti à agir à titre de Syndic à l'avis d'intention.

Le 17 juillet 2015, le Syndic a expédié à tous les créanciers connus de la Société une copie de l'avis d'intention de faire une proposition.

L'état de l'évolution de l'encaisse a été préparé par la Société pour la période du 16 juillet au 4 septembre 2015 et a été déposé auprès du Séquestre officiel en date du 17 juillet 2015, avec le rapport de la Société et le rapport du Syndic, conformément au paragraphe 50.4(2) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*.

La Société a déposé, le 13 août 2015, une requête en prorogation de délai en vertu du paragraphe 50.4(9) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*. Ladite requête a été accordée par M^e Chantal Flamand, registraire, et, par le fait même, le délai pour déposer une proposition concordataire a été prorogé pour une période additionnelle de 45 jours, soit jusqu'au 27 septembre 2015.

La Société a déposé, le 24 septembre 2015, une requête en prorogation de délai en vertu du paragraphe 50.4(9) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*. Ladite requête a été accordée par M^e Chantal Flamand, registraire, et, par le fait même, le délai pour déposer une proposition concordataire a été prorogé pour une période additionnelle de 45 jours, soit jusqu'au 11 novembre 2015.

La Société a déposé, le 11 novembre 2015, une requête en prorogation de délai en vertu du paragraphe 50.4(9) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*. Ladite requête a été accordée par M^e Julie Bégin, registraire, et, par le fait même, le délai pour déposer une proposition concordataire a été prorogé pour une période additionnelle de 42 jours, soit jusqu'au 23 décembre 2015.

La Société a déposé, le 17 décembre 2015, une requête en prorogation de délai en vertu du paragraphe 50.4(9) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*. Ladite requête a été accordée par M^e Chantal Flamand, registraire, et, par le fait même, le délai pour déposer une proposition concordataire a été prorogé pour une période additionnelle de 24 jours, soit jusqu'au 16 janvier 2016.

Le 15 janvier 2016, la Société a déposé la Proposition auprès du Syndic.

B. HISTORIQUE

La Société est une personne morale dûment constituée selon la loi.

La Société était jusqu'à récemment une société se spécialisant dans la fabrication de produits de verre, principalement (mais pas exclusivement) des unités de verre isolant, qui étaient vendues à des fabricants de fenêtres (industriel, commercial et résidentiel).

INDUSTRIES COVER INC.

Rapport du syndic sur l'état des affaires et des finances de la Personne insolvable et la proposition
Le 22 janvier 2016

C. ÉVÉNEMENTS AYANT CONDUIT À LA PROPOSITION

En avril 2015, la Société était déjà insolvable, faisant face à une crise de liquidité et étant incapable de respecter ses obligations au fur et à mesure qu'elles devenaient dues.

Les causes de l'insolvabilité de la Société s'expliquent par plusieurs facteurs, y compris, sans limitation, le différend entre les différents groupes d'actionnaires qui était en cours, un marché de l'industrie du verre difficile et de plus en plus concurrentiel, les résultats financiers continuellement à la baisse, les poursuites contre la Société relativement à la responsabilité de produits, ainsi qu'une augmentation importante des retours de produits relatifs à la production possiblement défectueuse des unités de verre isolées de 2011 qui a entraîné des coûts de remplacement de plus de 3 500 000 \$ depuis 2012.

Déjà en avril 2015, avec l'incertitude entourant ses activités depuis août 2014, le niveau des ventes de la Société avait diminué de 30 % à 40 %. Dès le début de l'année 2015, il était donc devenu évident que le niveau plus élevé des frais de garantie (qui continuerait de rester élevé pour une certaine période) et la baisse des ventes de la Société se traduiraient par des pertes nettes pour la Société et qu'un retour aux niveaux historiques prendrait une certaine période de temps.

Le 17 avril 2015, à cours de liquidités, la Société a donc été contrainte de licencier ses employés restants, soit sur une base permanente ou temporaire, et de cesser toutes ses activités.

Pendant le mois de juin 2015, après avoir considéré et analysé toutes les options s'offrant à elle, la Société, avec l'aide de Deloitte agissant à titre d'aviséur financier, a élaboré et mis en place un processus structuré de vente de ses actifs ayant comme objectif la conclusion de la vente de la totalité de ses actifs pour le mois d'août 2015, et ce, dans l'intérêt de toutes les parties prenantes.

Le 10 juillet 2015, Revenu Québec a procédé à la saisie du compte bancaire de la Société en raison des taxes de vente impayées, laissant ainsi la Société sans aucun autre choix que le dépôt d'un avis d'intention afin de préserver sa valeur ainsi que celle de ses actifs. La Société a donc procédé au dépôt d'un avis d'intention le 16 juillet 2015. Afin de maximiser la valeur de ses actifs et de limiter toute perturbation, la Société croyait qu'un processus de vente géré dans le cadre de procédures d'avis d'intention donnerait de meilleurs résultats que dans le cadre de procédures de faillite.

INDUSTRIES COVER INC.

Rapport du syndic sur l'état des affaires et des finances de la Personne insolvable et la proposition
Le 22 janvier 2016

Le tableau ci-dessous illustre les résultats du processus de vente mené par la Société :

| Sommaire du résultat du processus de vente mené par la Société | | (000 \$) |
|---|---------------------|-----------------|
| Fonds générés par la vente des actifs | | |
| (incluant les taxes de ventes perçus sur les différentes transactions) | | |
| Vente de la quasi-totalité des actifs de la Société à Novatech Group Inc. | 8,827 | |
| Vente des actions de la filiale Thermos Rive-Nord Inc. | 915 | |
| Vente des actifs situés à Baie-St-Paul | 502 | |
| Vente des actions de la filiale Vitrierie Novy Glass Ltée. | 10 | |
| Ventes d'autres actifs divers de la Société | 123 | |
| | <u>10,377</u> | |
| Autres encaissements divers | 161 | |
| Moins: | | |
| Remboursement des créanciers garantis | (1,383) | |
| Remboursement de taxes de ventes | (420) | |
| Frais divers liés à la réalisation des actifs | (1,581) | |
| | <u>(3,384)</u> | |
| Résultat net de la réalisation des actifs (en date du présent rapport) | <u>7,154</u> | |

D. BILAN STATUTAIRE

| Bilan statutaire (\$) | Valeur de réalisation |
|--|------------------------------|
| Non vérifié | estimative |
| (au 15 janvier 2016) | |
| Actifs | |
| Encaisse | <u>7,154,000</u> |
| | 7,154,000 |
| Passifs | |
| Réclamations de la Couronne en vertu du paragraphe 60(1.1) | 265,279 |
| Créancier garanti | 227,077 |
| Créanciers non garantis (réclamations litigieuses/non liquidées) | 30,943,817 |
| Créanciers non garantis | <u>6,055,394</u> |
| | <u>37,491,567</u> |
| Déficit (avant frais professionnels) | <u>(30,337,567)</u> |

Encaisse : Représente les fonds détenus par la Société à la suite de la vente de la totalité de ses actifs. La quasi-totalité des fonds inclus dans l'encaisse de la Société au 15 janvier 2016 était détenue dans le compte en fiducie de Deloitte.

INDUSTRIES COVER INC.

Rapport du syndic sur l'état des affaires et des finances de la Personne insolvable et la proposition
Le 22 janvier 2016

Réclamation de la Couronne : Représente les réclamations de Revenu Québec et de l'Agence de revenu du Canada pour les retenues à la source impayées. Ces réclamations seront payées dans leur intégralité dans le cadre de la Proposition tel qu'il est prévu au paragraphe 60(1.1) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*.

Créancier garanti : Représente la réclamation reçue de Revenu Québec pour les taxes de vente provinciales et les retenues à la source impayées pour lesquelles une hypothèque légale avait été enregistrée par Revenu Québec avant le dépôt des présentes procédures. Le Syndic n'a pas obtenu (et n'a pas l'intention d'obtenir avant la distribution) d'opinion légale sur la validité de la garantie de Revenu Québec.

Créanciers non garantis (incluant les réclamations litigieuses et non liquidés) : En date du dépôt de l'avis d'intention de la Société, la Société faisait l'objet d'un certain nombre de poursuites et de réclamations potentielles pour plusieurs millions de dollars, toutes non liquidées, éventuelles ou contingentes, dont le sort était incertain et dont le traitement pouvait s'avérer complexe, long et coûteux.

L'ensemble des réclamations éventuelles ou non liquidées sont liées au refus ou au manquement de la Société d'honorer la garantie de remplacement des produits prétendument défectueux qui ont été vendus par la Société. Dans ce contexte, il était opportun que la Société et le Syndic puissent connaître et juger du montant des réclamations non liquidées avant que ne soit rédigée une proposition concordataire équitable et dont la formulation dépendait du résultat du processus d'identification et d'évaluation des réclamations.

La Société et le Syndic ont donc demandé à la Cour de leur permettre de mener un processus d'identification et d'évaluation des réclamations afin que tous les créanciers certains et potentiels soient amenés à déposer leur preuve de réclamation avant le dépôt d'une proposition et le vote sur celle-ci. Une telle ordonnance a été octroyée par la Cour le 17 septembre 2015.

Le total des créanciers indiqués dans le bilan statutaire ci-dessus reflète le résultat du processus d'identification et d'évaluation des réclamations mené par la Société et le Syndic (c.-à-d. représente le total des preuves de réclamation reçues dans le cadre du processus). Il est important de noter que le total des preuves de réclamation indiqué dans le bilan statutaire inclut plusieurs réclamations non liquidées, éventuelles ou contingentes pour lesquelles, en date du présent rapport, le traitement de celles-ci par le Syndic et la Société n'a pas encore été complété. Toutes les preuves de réclamation reçues seront analysées par la Société et le Syndic et seulement les réclamations dûment prouvées auront un droit de voter sur la Proposition et seront admissibles à un dividende dans le cadre de la Proposition. Le montant des créances non garanties indiqué dans le bilan statutaire à la page précédente pourrait donc être considérablement différent du total des réclamations non garanties qui seront admissibles à un dividende dans le cadre de la Proposition.

E. SOMMAIRE DE LA PROPOSITION

Ce qui suit est un bref résumé destiné à aider le lecteur. Veuillez-vous reporter à la Proposition pour obtenir une description complète des mesures qu'entraîneraient l'approbation de la Proposition.

INDUSTRIES COVER INC.

Rapport du syndic sur l'état des affaires et des finances de la Personne insolvable et la proposition
Le 22 janvier 2016

La Proposition prévoit essentiellement les paiements suivants qui seront effectués à la suite de l'acceptation de la Proposition par les créanciers et son approbation par la Cour:

- Le paiement, par la Société, de tous les autres coûts engagés ou à être engagés depuis l'avis d'intention (incluant les frais professionnels engagés par la Société dans le cadre des présentes procédures) au fur et à mesure que ces coûts deviennent dus;
- Le paiement aux créanciers garantis conformément aux ententes existantes;
- Le paiement, par la Société, de toute réclamation des gouvernements se qualifiant au paragraphe 60(1.1) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*;
- Ensuite, les paiements suivants aux créanciers non garantis :
 - Un premier paiement représentant le moindre de la somme de 10 k\$ et de 100 % de la réclamation dûment prouvée de tout créancier non garanti. Ce premier paiement est payable 30 jours suivant la date à laquelle le jugement de la Cour approuvant la Proposition sera final et exécutoire.
 - Un deuxième paiement égal à la portion prorata de la réclamation de tout créancier (sur la somme de toutes les réclamations restantes) par rapport aux fonds encore disponibles. Le montant total de cette deuxième distribution sera sujet notamment à un montant de réserve pour lequel le Syndic pourrait retarder la distribution en raison de règlements tardifs pour toute réclamation litigieuse, contingente ou non liquidée. Ce deuxième paiement sera payable 90 jours suivant la date à laquelle le jugement de la Cour approuvant la Proposition sera final et exécutoire.
 - Des paiements additionnels (au besoin et à la discrétion du Syndic) calculés de la même façon que le deuxième paiement pourraient être effectués à la suite des règlements de réclamations litigieuses, contingentes ou non liquidées.
- Conditionnellement à l'approbation de la Proposition, les articles 95 à 101.1 de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* et les articles 1631 à 1636 du *Code Civil du Québec* ne s'appliqueront pas à la Proposition, et ni le Syndic ni les créanciers de la Société auront quelconque droit ou recours en vertu de ces articles;
- L'acceptation de la Proposition par les créanciers de la Société libérera définitivement les administrateurs de toutes les responsabilités d'administrateur conformément au paragraphe 50(13) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*.

Il est aussi à noter que comme la Proposition prévoit le paiement de 100 % des réclamations prouvées et reçues inférieures à 10 k\$, à défaut de voter contre la Proposition, la Proposition prévoit que les créanciers non garantis ayant une réclamation prouvée inférieure à 10 k\$ seront réputés avoir voté en faveur de la Proposition.

INDUSTRIES COVER INC.

Rapport du syndic sur l'état des affaires et des finances de la Personne insolvable et la proposition
Le 22 janvier 2016

F. ANALYSE DE LA PROPOSITION

Le tableau ci-dessous présente le dividende projeté en vertu de la Proposition pour les créanciers non garantis dans l'éventualité où la Proposition était acceptée par les créanciers et approuvée par la Cour:

| Dividende estimatif dans le cadre de la Proposition (\$) | Scénarios | | |
|--|-----------------------|----------------------|------------------------|
| | Optimiste (Note 2) | Possible (Note 3) | Pessimiste (Note 4) |
| Dividende moyen projeté pour l'ensemble des créanciers (en % du total des réclamations reçues) | 45% | 37% | 16% |
| Proportion des réclamations supérieures à 10 k\$ payées par le dividende projeté (Note 1) | 41% | 33% | 12% |

Note 1:

Le pourcentage indiqué reflète la proportion de l'excédent de 10 k\$ payé sur toutes les réclamations reçues supérieures à 10 k\$ (c.-à-d. en plus d'un dividende de 12 % à 41 % de leurs réclamations supérieures à 10 k\$, les créanciers ayant une réclamation prouvée de plus de 10 k\$ recevront 100 % de 10 k\$).

Note 2:

Le scénario optimiste représente un scénario dans lequel la Société serait en mesure de négocier des ententes qui lui seraient favorables relativement à la totalité des litiges en cours/réclamations non liquidés recus et qu'aucun frais d'honoraires légaux significatifs n'auraient à être engendrés par la Société afin de conclure de tels ententes.

Note 3:

Le scénario possible représente un scénario dans lequel les ententes à être conclus entre la Société et les créanciers non garantis ayant des réclamations non liquidés/litigieuses seraient selon les attentes de la Société et du Syndic et qu'aucun frais d'honoraires légaux significatifs n'auraient à être engendrés par la Société afin de conclure de tels ententes.

Note 4:

Le scénario pessimiste représente un scénario dans lequel la Société serait incapable de conclure des ententes avec aucun des créanciers non garantis ayant des réclamations non liquidés/litigieuses, et où des frais d'honoraires légaux significatifs devraient être engendrés par la Société afin de tenter de négocier/défendre ses intérêts à la Cour dans le cadre de ces litiges, et que le dénouement final de tous les litiges en cours/réclamations non liquidés recus seraient défavorables à la Société.

Tel qu'il est illustré dans le tableau ci-dessus, la Proposition mènerait à un dividende moyen de 16 % à 45 % du total des réclamations non garanties reçues. Cependant, comme la Proposition prévoit le paiement de 100 % des premiers 10 k\$ de toutes les réclamations prouvées provenant des créanciers non garantis, un créancier non garanti ayant une réclamation de 10 k\$ ou moins recevrait un dividende de 100 % de sa réclamation alors qu'un créancier non garanti ayant une réclamation très élevée pourrait recevoir un dividende total d'environ 12 % à 41 % de sa réclamation.

Dans le cas où les créanciers refuseraient d'approuver la Proposition, la Société serait présumée faire cession de ses biens et le Syndic distribuerait alors simplement les fonds disponibles à tous les créanciers non garantis au prorata de leurs réclamations. Dans un tel scénario, en utilisant les pourcentages du tableau de dividende projeté ci-dessus, les créanciers non garantis recevraient tous un dividende

INDUSTRIES COVER INC.

Rapport du syndic sur l'état des affaires et des finances de la Personne insolvable et la proposition
Le 22 janvier 2016

représentant 16 % à 45 % de leurs réclamations, peu importe que leurs réclamations soient de 10 k\$ ou moins ou de plusieurs millions de dollars.

La Société et le Syndic sont cependant d'avis que les fonds disponibles pour distribution aux créanciers non garantis seront moins élevés dans un scénario de faillite que dans un scénario de proposition. En effet, le Syndic croit que le processus de traitement et de règlement de plusieurs preuves de réclamation litigieuses et contingentes reçues sera plus rapide et moins coûteux dans le cadre d'une proposition que dans le cadre d'une faillite.

Étant donné que tous les créanciers avec des réclamations prouvées et acceptées devraient recevoir un dividende moyen plus élevé dans le cadre de la Proposition que le dividende moyen qui pourrait être obtenu dans un scénario de faillite), le Syndic est d'avis que les créanciers non garantis ne subiraient aucun préjudice en acceptant la Proposition et recommande donc l'acceptation de la Proposition.

G. RECOMMANDATION SUR LA PROPOSITION

En conclusion, le Syndic recommande l'approbation de la Proposition par les créanciers, car un scénario de faillite mènerait probablement à un dividende moyen inférieur au dividende moyen prévu pour les créanciers non garantis dans le cadre de la Proposition.

Si la Proposition est acceptée par les créanciers, le versement de dividendes se fera conformément aux termes de la Proposition.

Les créanciers qui désirent voter avant la première assemblée des créanciers peuvent remplir les formulaires accompagnant l'avis de proposition et transmettre le tout au Syndic, par la poste, courriel, ou télécopieur.

FAIT À MONTRÉAL, le 22 janvier 2016.

RESTRUCTURATION DELOITTE INC.
Syndic agissant dans l'affaire de la proposition de
Industries Cover Inc.



Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP



Deloitte Restructuring Inc.
Deloitte Tower
1190 avenue des Canadiens-de-
Montréal
Suite 500
Montréal QC H3B 0M7
Canada

Phone: 514-393-7115
Fax: 514-390-4103
www.deloitte.ca

CANADA
PROVINCE OF QUEBEC
DISTRICT OF MONTRÉAL
DIVISION No.: 01-Montréal
COURT No.: 500-11-049142-157
ESTATE No.: 41-2016258
OFFICE No.: 937350-1000001

SUPERIOR COURT
Commercial Division

**IN THE MATTER OF THE
PROPOSAL OF:**

COVER INDUSTRIES INC., a legal person, duly
incorporated according to law

Insolvent person

- and -

DELOITTE RESTRUCTURING INC.
(Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP, designated
responsible person) having its head office at 1190 avenue des
Canadiens-de-Montréal, Québec H3B 0M7

Trustee

NOTICE OF PROPOSAL TO CREDITORS
(Section 51 of the Act)

TAKE NOTICE that Cover Industries Inc. has lodged with me on the 15th day of January 2016 a proposal under the *Bankruptcy and Insolvency Act*.

A copy of the proposal, a condensed statement of the debtor's assets, and liabilities, and a list of the creditors affected by the proposal and whose claims amount to 250 \$ or more are enclosed.

A general meeting of the creditors will be held on the February 3, 2016 at 9.00 a.m. at the office of Superintendent of Bankruptcy, located at 1155 Metcalfe Street, Suite 1071, Montreal.

The creditors or any class of creditors qualified to vote at the meeting may by resolution accept the proposal either as made by the debtor either as made or altered or modified at the meeting. If so accepted and if approved by the Court, the proposal is binding on all creditors or the class of creditors affected.

Proxies and voting letters intended to be used at the meeting must be lodged with me prior to the commencement of the meeting.

Dated at Montreal, on January 22, 2016

DELOITTE RESTRUCTURING INC.
Trustee at the proposal of Cover Industries Inc.



Restructuration Deloitte Inc.
La Tour Deloitte
1190, avenue des Canadiens-
de-Montréal
Bureau 500
Montréal QC H3B 0M7
Canada

Tél. : 514-393-7115
Télec. : 514-390-4103
www.deloitte.ca

CANADA
PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE MONTRÉAL
DIVISION N° : 01-Montréal
COUR N° : 500-11-049142-157
DOSSIER N° : 41-2016258
BUREAU N° : 937350-1000001

COUR SUPÉRIEURE
Chambre commerciale

DANS L'AFFAIRE DE LA PROPOSITION DE : **INDUSTRIES COVER INC.**, personne morale légalement et
dûment constituée
Personne insolvable
- et -

RESTRUCTURATION DELOITTE INC.
(Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP, responsable désigné)
ayant un établissement au 1190, avenue des Canadiens-de-
Montréal, bureau 500, Montréal, Québec H3B 0M7

Syndic

AVIS DE LA PROPOSITION AUX CRÉANCIERS
(article 51 de la Loi)

AVIS est donné que Industrie Cover Inc. a déposé une proposition entre mes mains le 15 janvier 2016, en vertu de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*.

Ci-inclus une copie de la proposition, d'un état succinct de son actif et de son passif ainsi qu'une liste des créanciers visés par la proposition et dont les réclamations se chiffrent à 250 \$ ou plus.

Une assemblée générale des créanciers sera tenue le 3 février 2016, à 9 h au bureau du Surintendant des faillites situé au 1155, rue Metcalfe, bureau 1071, Montréal.

Les créanciers ou toute catégorie de créanciers ayant droit de voter à l'assemblée peuvent, au moyen d'une résolution, accepter la proposition, telle que formulée ou telle que modifiée à l'assemblée. Si la proposition est ainsi acceptée et si elle est approuvée par le tribunal, elle deviendra obligatoire pour tous les créanciers ou pour la catégorie de créanciers visés.

Les procurations et formulaires de votation dont l'usage est projeté à l'assemblée doivent m'être remis au préalable.

Daté à Montréal, ce 22 janvier 2016

RESTRUCTURATION DELOITTE INC.
Syndic à la proposition de Industries Cover Inc.

CANADA
PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE MONTRÉAL
DIVISION N° : 01-Montréal
COUR N° : 500-11-049142-157
DOSSIER N° : 41-2016258
BUREAU N° : 937350-1000001

COUR SUPÉRIEURE
Chambre commerciale

DANS L'AFFAIRE DE LA
PROPOSITION DE :

INDUSTRIES COVER INC., personne morale légalement
et dûment constituée

Personne insolvable

- et -

RESTRUCTURATION DELOITTE INC.
(Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP, responsable
désigné) ayant un établissement au 1190, avenue des
Canadiens-de-Montréal, bureau 500, Montréal, Québec
H3B 0M7

Syndic

PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE DES CRÉANCIERS

Endroit, date et heure de l'assemblée

Le 3 février 2016, 9 h 00
Édifice de la Sun Life
1155, rue Metcalfé, salle 1071
Montréal Québec H3B 2V6

Président de l'assemblée

Monsieur Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP
Restructuration Deloitte Inc., Syndic

Présence

| | |
|---|--|
| Jean-Christophe Hamel, représentant du syndic | Ion Matei, représentant de la CNESSI |
| Nicolas Pascal, représentant du syndic | Richard Baril, représentant de Vitrierie Baril Inc. |
| Me Jean Fontaine, Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l. | Chantal Lacroix, représentante de Vitrierie Baril Inc. |

En vertu de l'article 51(3) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* (« LFI »), le président transmet ses instructions pour le déroulement de l'assemblée.

Le président informe les personnes présentes que pour avoir droit de vote à cette assemblée, un créancier doit avoir déposé sa preuve de réclamation en bonne et due forme entre les mains du Syndic avant le moment fixé pour l'assemblée.

Quorum

Le président a examiné les preuves de réclamation déposées auprès du Syndic et la preuve de convocation de l'assemblée. Le président constate le quorum et déclare l'assemblée légalement constituée.

Période de questions

Le syndic et le procureur de la débitrice répondent aux questions des créanciers présents.

Ajournement de l'assemblée

Le syndic suggère que l'assemblée des créanciers soit ajournée au 9 mars 2016 à 9h00 afin de permettre qu'une évaluation et une investigation plus approfondies concernant certaines réclamations contingentes soient effectuées. Le syndic informe l'assemblée des procurations dont il dispose. Il est unanimement résolu par les créanciers que l'assemblée soit ajournée avec avis au :

9 mars 2016 à 9h00
Bureau du Surintendant des faillites
Édifice Sun Life
1155, rue Metcalfe, salle 1071
Montréal, Québec H3B 2V6

Levée de l'assemblée

L'assemblée des créanciers dans l'affaire de la proposition de Industries Cover Inc. et levée à 9 h 30.

Restructuration Deloitte Inc.
Syndic



Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP
Président de l'assemblée

| Industries Cover inc. | | | | | | |
|---|------------------|---------------|----------|--------------|---------------|----------|
| Résultats du vote | En nombre | | | En \$ | | |
| | Pour | Contre | % | Pour | Contre | % |
| Réclamations non liquidées - Débitrice | | | | | | |
| Avec le vote réputé (<10 K\$) | 124 | 1 | 99.20% | 7,941,933 | 731 | 99.99% |
| Sans le vote réputé (<10 K\$) | 89 | 1 | 98.89% | 7,806,338 | 731 | 99.99% |
| Réclamations non liquidées - 0 \$ | | | | | | |
| Avec le vote réputé (<10 K\$) | 107 | 1 | 99.07% | 1,699,965 | 731 | 99.96% |
| Sans le vote réputé (<10 K\$) | 74 | 1 | 98.67% | 1,574,880 | 731 | 99.95% |

CANADA
PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE MONTRÉAL
DIVISION N° : 01-Montréal
COUR N° : 500-11-049142-157
DOSSIER N° : 41-2016258
BUREAU N° : 937350-1000001

COUR SUPÉRIEURE
Chambre commerciale

**DANS L'AFFAIRE DE LA
PROPOSITION DE :**

INDUSTRIES COVER INC., personne morale légalement
et dûment constituée

Personne insolvable

- et -

RESTRUCTURATION DELOITTE INC.
(Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP, responsable
désigné) ayant un établissement au 1190, avenue des
Canadiens-de-Montréal, bureau 500, Montréal, Québec
H3B 0M7

Syndic

PROCÈS-VERBAL DE L'ASSEMBLÉE DES CRÉANCIERS

Endroit, date et heure de l'assemblée

Le 9 mars 2016, 9 h 00
Édifice de la Sun Life
1155, rue Metcalfé, salle 1071
Montréal Québec H3B 2V6

Président de l'assemblée

Monsieur Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP
Restructuration Deloitte Inc., Syndic

Présence

| | |
|---|--|
| Jean-Christophe Hamel, représentant du syndic | Me William Noonan, Hickson Noonan, observateur |
| Nicolas Pascal, représentant du syndic | Me Jean-François Gauvin, Miller Thompson, observateur |
| Me Jean Fontaine, Stikeman Elliott s.e.n.c.r.l. | |

En vertu de l'article 51(3) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité* (« LFI »), le président transmet ses instructions pour le déroulement de l'assemblée.

Le président informe les personnes présentes que pour avoir droit de vote à cette assemblée, un créancier doit avoir déposé sa preuve de réclamation en bonne et due forme entre les mains du Syndic avant le moment fixé pour l'assemblée.

Quorum

Le président a examiné les preuves de réclamation déposées auprès du Syndic et la preuve de convocation de l'assemblée. Le président constate le quorum et déclare l'assemblée légalement constituée.

Période de questions

Le syndic et le procureur de la débitrice répondent aux questions des créanciers présents.

Vote

Le président explique au créancier les conditions du vote sur la proposition, les exigences de la loi pour que la proposition soit acceptée, soit une majorité en nombre et une majorité des deux tiers en valeur des créanciers non garantis votants. (Article 54 (1) (d) de la LFI).

Le résultat du vote est le suivant :

| | Nombre | | Valeur | |
|--------|--------|---------|-----------|---------|
| | Nombre | % | \$ | % |
| Pour | 107 | 99,07 % | 1 699 965 | 99,96 % |
| Contre | 1 | 0,93 % | 731 | 0,04 % |

La proposition est acceptée.

Levée de l'assemblée

L'assemblée des créanciers dans l'affaire de la proposition de Industries Cover Inc. et levée à 9 h 15.

Restructuration Deloitte Inc.
Syndic



Jean-Christophe Hamel, CPA, CA, CIRP
Président de l'assemblée

SUPERIOR COURT
(Commercial Division)

No.: 500-11-049142-157
Estate No.: 41-2016258

CANADA
PROVINCE OF QUÉBEC
DISTRICT OF MONTRÉAL

IN THE MATTER OF THE INTENTION TO MAKE A
PROPOSAL OF:

INDUSTRIES COVER INC.

Debtor/Petitioner

-and-

DELOITTE RESTRUCTURING INC.

Trustee

BS0350

File: 138084-1001

**DEMAND FOR THE APPROVAL OF A PROPOSAL,
AFFIDAVIT, NOTICE OF PRESENTATION, LIST OF
EXHIBITS AND EXHIBITS R-1 TO R-6**
(Section 58 of the Bankruptcy and Insolvency Act)

ORIGINAL

Mtre Nathalie Nouvet (514) 397-3128
Fax: (514) 397-3583

STIKEMAN ELLIOTT
Stikeman Elliott LLP BARRISTERS & SOLICITORS
40th Floor
1155 René-Lévesque West
Montréal, Canada H3B 3V2