

RSM Richter Inc.



Réunion des créanciers

RSM Richter Inc.

Syndic

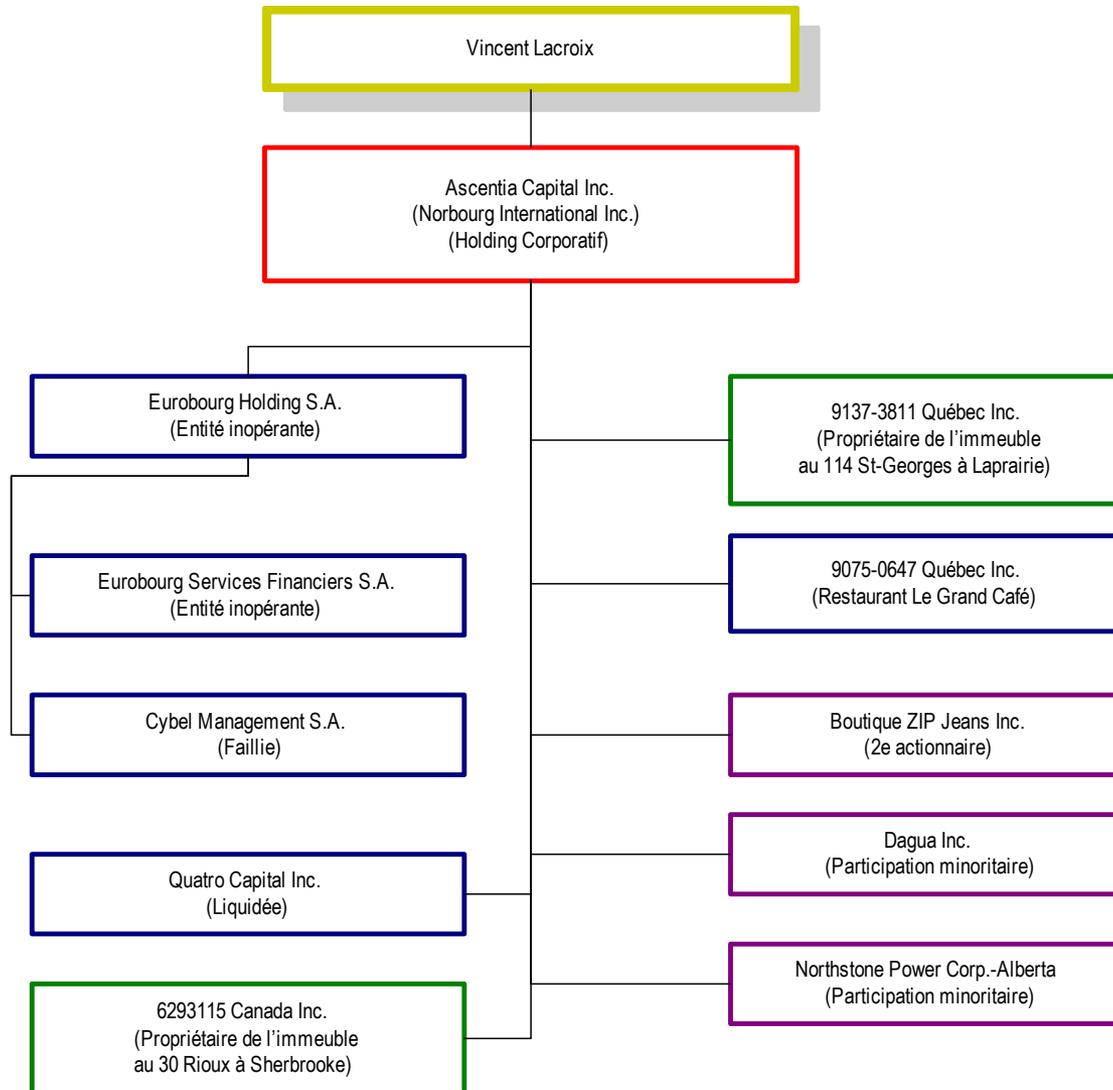
23 novembre 2005

RSM Richter Inc. is an independent member firm of RSM International, an affiliation of independent accounting and consulting firms.

RSM Richter Inc. est un cabinet indépendant membre de RSM International, association de cabinets indépendants d'expertise comptable et de services conseils.

Norboung Groupe Financier Inc.

- Société faillie
- Sociétés en exploitation
- Participations minoritaires
- Sociétés inopérantes



Norboung Groupe Financier Inc. Information financière historique (\$,000)			
	30 juin 2003 (Vérifié)	30 juin 2004 (Vérifié)	30 juin 2005 (Non vérifié)
Revenus			
Promotion/loyer	4 000	8	2
Intérêts	1	2	4
	<u>4 001</u>	<u>10</u>	<u>6</u>
Dépenses			
Frais et bonis de transfert	1 600	821	777
Honoraires professionnels	533	368	592
Représentation, publicité et commandi	296	489	610
Salaires et avantages sociaux	559	164	1 307
Autres charges	570	235	848
	<u>3 558</u>	<u>2 077</u>	<u>4 134</u>
Bénéfice (Perte) avant impôts	\$ 443	\$ (2 067)	\$ (4 128)

Norboung Groupe Financier Inc. Information financière historique (\$,000)			
	30 juin 2003 (Vérifié)	30 juin 2004 (Vérifié)	30 juin 2005 (Non vérifié)
Actif			
Court terme			
Encaisse	30	271	(4 619)
Débiteurs	213	63	24
Apparentés	1 362	13 759	18 358
Impôts et taxes de vente à recevoir	-	152	919
Frais payés d'avance	-	237	267
	<u>1 605</u>	<u>14 482</u>	<u>14 949</u>
Immobilisations	1 624	-	253
Investissements	621	13 035	13 683
Actifs incorporels	-	-	3 025
	<u>\$ 3 850</u>	<u>\$ 27 517</u>	<u>\$ 31 910</u>
Passif			
Court terme			
Créditeurs et charges à payer	128	796	80
Apparentés	3 097	1 076	10 155
	<u>3 225</u>	<u>1 872</u>	<u>10 235</u>
Capitaux propres			
Capital social	500	28 616	28 616
BNR (Déficit)	125	(2 971)	(6 941)
	<u>625</u>	<u>25 645</u>	<u>21 675</u>
	<u>\$ 3 850</u>	<u>\$ 27 517</u>	<u>\$ 31 910</u>



Cette société oeuvrait à titre de cabinet de services financiers. Elle a été acquise le 26 janvier 2004 de la Caisse de Dépôt et de Placement (« CDP») pour la somme de 6 millions\$. Cette transaction semble avoir été effectuée sans recours à aucun financement. Suite à cette acquisition, NGF aurait fait l'acquisition de divers portefeuilles de représentants pour une somme totale excédant 7 millions\$.

Le syndic compléta les négociations entamées par Ernst & Young, le Liquidateur désigné des fonds mutuels (« Liquidateur») et conclut une transaction le 1er novembre 2005 avec Promutuel Capital société en fiducie Inc. visant la vente de la clientèle de Tandem. Les détails de l'entente en question seront communiqués aux Inspecteurs, compte tenu que l'acheteur désire maintenir ces informations confidentielles. D'autres listes de clients ont fait l'objet de transactions similaires. Le Syndic procède présentement à la transition des opérations de Tandem à Promutuel.



Norboung Groupe Financier Inc.

Cette société semble encore une fois avoir été acquise sans recours à un financement en août 2004 pour la somme de 0,9 million\$. Les opérations de cette dernière consistent en un cabinet de courtage en épargne collective. Au moment de la faillite de NGF, l'actif sous gestion atteignait quelque 111 millions\$ dont approximativement 65 millions\$ étaient investis dans les Fonds Évolution et Perfolio.

Un intérêt a été récemment manifesté pour l'acquisition d'une portion importante de la liste de clients de NGF gérés par SPA.



Cette entreprise est un cabinet indépendant de courtage de plein exercice, fondée en 1992. NGF ne détient que 9.67% des actions ordinaires votantes de catégorie « A ». NGF détient également 100% des actions privilégiés de catégorie « D » et « G ». Cette transaction a eu lieu en 2004 pour la somme de 2,8 millions\$ et n'a fait l'objet d'aucun financement. Cette transaction sera analysée sous peu à la lumière des dispositions de la Loi.



Valeurs Mobilières Investpro Inc.

Nous comprenons que cette société est la deuxième plus importante maison de courtage en valeurs mobilières indépendante au Québec. Fondée en 1989, Investpro est détenue à 8% par NGF. Cette transaction a été effectuée en 2004, sans avoir recours à un financement, pour la somme de 0,4 million\$.

Services Financiers Nortek Inc.

- ❑ Cette entreprise a développé et exploite un logiciel (« Octan ») utilisé par Fonds Évolution Inc. pour la gestion des portefeuilles des clients. Cette filiale est un centre de coûts composé maintenant de deux employés embauchés temporairement par le Liquidateur et à ses frais pour l'assister dans l'exécution de son mandat.

Groupe Futur Inc.

- ❑ Cette société a été acquise sans avoir recours à un financement en avril 2003 pour la somme de 1,8 millions\$. Cette dernière exploitait un cabinet de services financiers dont les opérations ont été suspendues en mai 2005 suite à l'intégration de sa clientèle dans Tandem. Selon l'information disponible jusqu'à maintenant, aucun actif important ne se trouverait dans cette filiale.

Norbourg Capital Inc.

- ❑ Cette société a été fondée en 2001 et exploitait une entreprise offrant divers services financiers. La totalité de la clientèle fut transférée en mai 2005 à Tandem. Cette entreprise est présentement inopérante et ne semble détenir aucun actif majeur, hormis environ 75 000 \$ en dépôt dans des comptes bancaires dont 30 000 \$ pourraient constituer des sommes détenues en fiducie.

Société Immobilière Norbourg Inc.

- Cette société était propriétaire d'un immeuble situé au 55 St-Jacques à Montréal lequel a été acquis en décembre 2003 à un coût de 6,7 millions\$ sans avoir recours à un financement et vendu en novembre 2004 pour la somme de 6,9 millions\$. Cette société est présentement inopérante et nous n'avons pas à ce stade identifié d'actifs résiduels. Nous analyserons sous peu les détails de ces transactions afin de déterminer si ces dernières ont été effectuées à une juste valeur marchande et à la lumière des dispositions applicables de la Loi.

Norbourg Groupe Financier Inc. Bilan Statutaire au 13 octobre 2005 (\$,000)	
<i>Tel que déclaré sous serment par Vincent Lacroix</i>	
Passif	
Créanciers garantis	-
Créanciers privilégiés	-
Créanciers ordinaires	200
Dettes éventuelle	90 000
	90 200
Actif	
TPS/TVQ et impôts à recevoir	900
Immobilisations	100
Investissements	3 702
	4 702
Déficit	\$ (85 498)

Les créances de la société ont été rapportées à quelque 0,2 million\$. Au moment de rédiger le présent document, le Syndic avait reçu des réclamations totalisant quelque 0,6 million\$. Nous n'avons pas à ce stade étudié la validité des réclamations reçues.

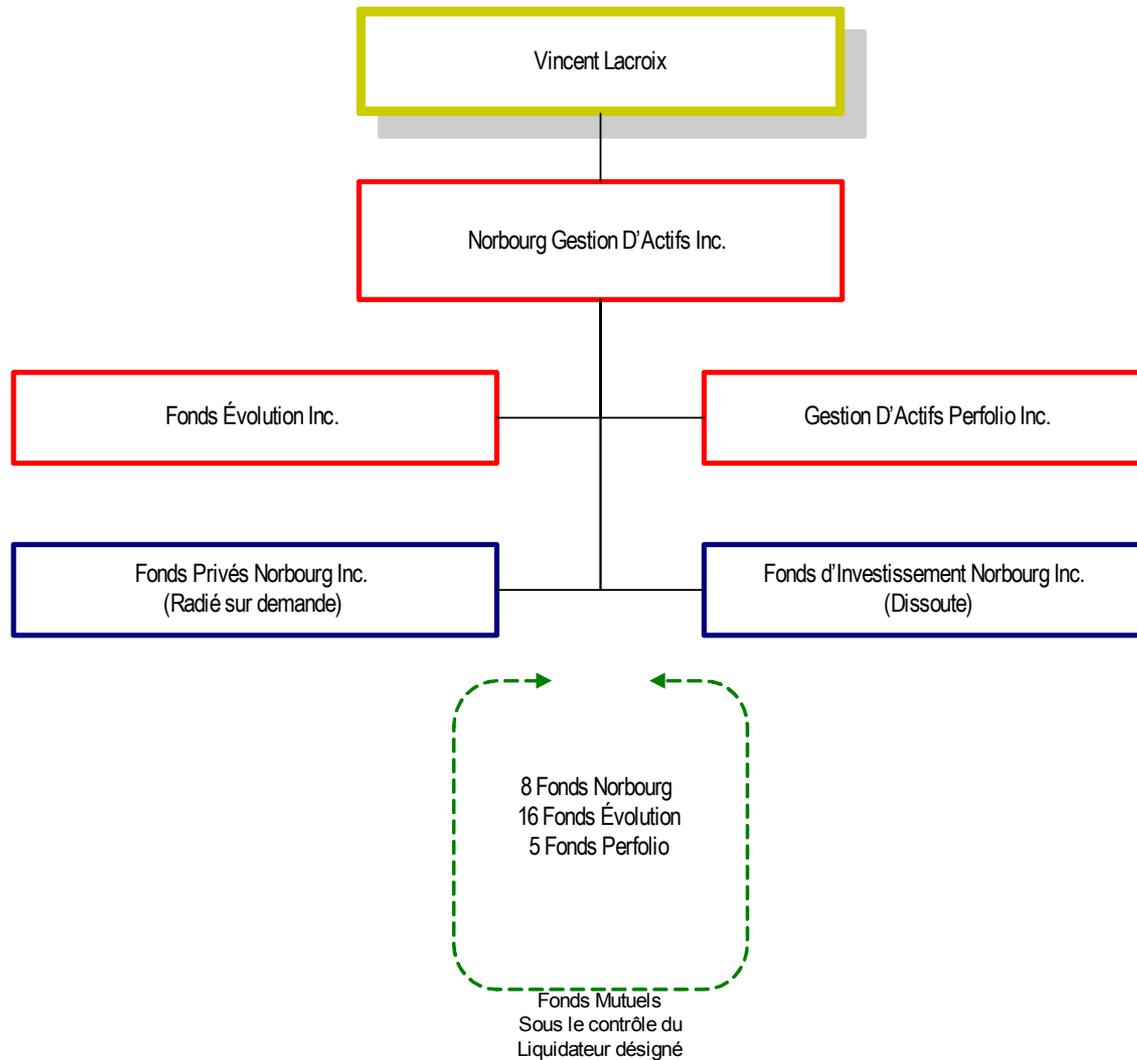
Il est important de noter que la quasi-totalité de la dette proviendra des investisseurs lésés, lesquels sont représentés par le Liquidateur désigné, Ernst & Young.

Les actifs de la société se composent essentiellement de remboursements éventuels de TPS/TVQ, de mobilier et équipement de même que les investissements.

Norbourg Groupe Financier Inc. Bilan préliminaire de réalisation estimative au 13 octobre 2005	
Impôts et TPS/TVQ exercice 2004	900 000
Impôts et TPS/TVQ exercice 2005	<i>à déterminer</i>
Investissements	500 000
Immobilisations	20 000
Surplus en provenance des filiales	<i>à déterminer</i>
Récupération de transactions révisables	<i>à déterminer</i>
	<i>à déterminer</i>

Norboung Gestion D'Actifs Inc.

- Sociétés faillies
- Sociétés inopérantes



Norbourg Gestion d'Actifs Inc.
Information financière historique
(\$,000)

	30 juin 2003 (Vérfié)	30 juin 2004 (Vérfié)	30 juin 2005 (Non vérfié)
Revenus			
Honoraires de gestion	1 097	750	554
Honoraires de recherche	1 475	1 500	708
Honoraires de consultation	-	2 120	880
Autres	62	30	148
	<u>2 634</u>	<u>4 400</u>	<u>2 290</u>
Dépenses			
Salaires et avantages sociaux	995	1 589	1 608
Publicité	89	302	432
Honoraires professionnels	175	356	799
Autres charges	883	1 161	1 281
	<u>2 142</u>	<u>3 408</u>	<u>4 120</u>
Bénéfice (Perte) avant impôts	\$ 492	\$ 992	\$ (1 830)
Revenus fictifs selon les diverses procédures judiciaires	(2 275)	(3 620) non déterminé	
Pertes ajustées	\$ (1 783)	\$ (2 628)	

Norbourg Gestion d'Actifs Inc.
Information financière historique
(\$,000)

	30 juin 2003 (Vérfié)	30 juin 2004 (Vérfié)	30 juin 2005 (Non vérfié)
Actif			
Court terme			
Encaisse	319	1 082	(132)
Débiteurs	38	214	844
Apparentés	2 122	2 111	2 780
Impôts et taxes de vente à recevoir	-	-	112
Frais payés d'avance	19	71	57
	<u>2 498</u>	<u>3 478</u>	<u>3 661</u>
Immobilisations	489	729	952
Investissements	-	3 811	4 936
	<u>\$ 2 987</u>	<u>\$ 8 018</u>	<u>\$ 9 549</u>
Passif			
Court terme			
Créditeurs et charges à payer	125	173	316
Apparentés	9	-	3 160
	<u>134</u>	<u>173</u>	<u>3 476</u>
Capitaux propres			
Capital social	4 850	8 850	8 850
BNR (Déficit)	(1,997)	(1 005)	(2 777)
	<u>2 853</u>	<u>7 845</u>	<u>6 073</u>
	<u>\$ 2 987</u>	<u>\$ 8 018</u>	<u>\$ 9 549</u>

Fonds Évolution Inc. Information financière historique (\$,000)			
	18 décembre 2003 (Vérifié)	30 novembre 2004 (Vérifié)	Non disponible
Revenus			
Revenus des fonds Évolution	2 986	2 716	
Rachat de parts	296	519	
	<u>3 282</u>	<u>3 235</u>	
Dépenses			
Honoraires de gestion	1 259	1 571	
Commissions	768	711	
Salaires et avantages sociaux	494	589	
Autres charges	3 584	1 527	
	<u>6 105</u>	<u>4 398</u>	
Bénéfice (Perte) avant impôts	\$ (2 823)	\$ (1 163)	

Fonds Évolution Inc. Information financière historique (\$,000)			
	18 décembre 2003 (Vérifié)	30 novembre 2004 (Vérifié)	25 août 2005 (Non vérifié)
Actif			
Court terme			
Encaisse	(1 021)	210	251
Débiteurs	795	332	45
Apparentés	601	31	-
Impôts reportés	-	-	413
Frais payés d'avance	86	10	25
	<u>461</u>	<u>583</u>	<u>734</u>
Immobilisations	132	50	44
Autres	6 740	6 348	5 865
	<u>\$ 7 333</u>	<u>\$ 6 981</u>	<u>\$ 6 643</u>
Passif			
Court terme			
Créditeurs et charges à payer	1 383	862	354
Apparentés	-	3 420	4 308
	<u>1 383</u>	<u>4 282</u>	<u>4 662</u>
Dette à long-terme	2 141	1	-
Capitaux propres			
Capital social	8 868	8 868	8 868
BNR (Déficit)	(5,059)	(6 170)	(6 887)
	<u>3 809</u>	<u>2 698</u>	<u>1 981</u>
	<u>\$ 7 333</u>	<u>\$ 6 981</u>	<u>\$ 6 643</u>

- ❑ **Évolution est une société acquise de la Caisse de Dépôt et Placement du Québec le ou vers le 19 décembre 2003 pour la somme de 6 millions\$, sans avoir eu recours à aucun financement.**
- ❑ **Perfolio est issue de l'acquisition par NGA de Services Financiers DR Inc. en août 2004 pour la somme de 1,2 million\$ payée comptant et non financée.**

Norbourg Gestion d'Actifs Inc.			
Bilan Statutaire au 13 octobre 2005			
(\$,000)			
<i>Tel que déclaré sous serment par Vincent Lacroix</i>			
	NGA	Évolution	Perfolio
Passif			
Créanciers garantis	-	-	-
Créanciers privilégiés	-	-	-
Créanciers ordinaires	125	-	-
Dettes éventuelle	90 000	90 000	90 000
	<u>90 125</u>	<u>90 000</u>	<u>90 000</u>
Actif			
Immobilisations	100	100	-
Déficit	\$ (90 025)	\$ (89 900)	\$ (90 000)

Norbourg Gestion d'Actifs Inc.			
Bilan préliminaire de réalisation estimative			
au 13 octobre 2005			
	NGA	Évolution	Perfolio
Encaisse	40 000	20 000	2 000
Débiteurs	30 000	-	-
Impôts et TPS/TVQ exercice 2004	145 000	-	-
Impôts et TPS/TVQ exercice 2005	<i>à déterminer</i>	-	-
Immobilisations	75 000	5 000	-
Récupération de transactions révisables	<i>à déterminer</i>	<i>à déterminer</i>	<i>à déterminer</i>
	<u><i>à déterminer</i></u>	<u><i>à déterminer</i></u>	<u><i>à déterminer</i></u>

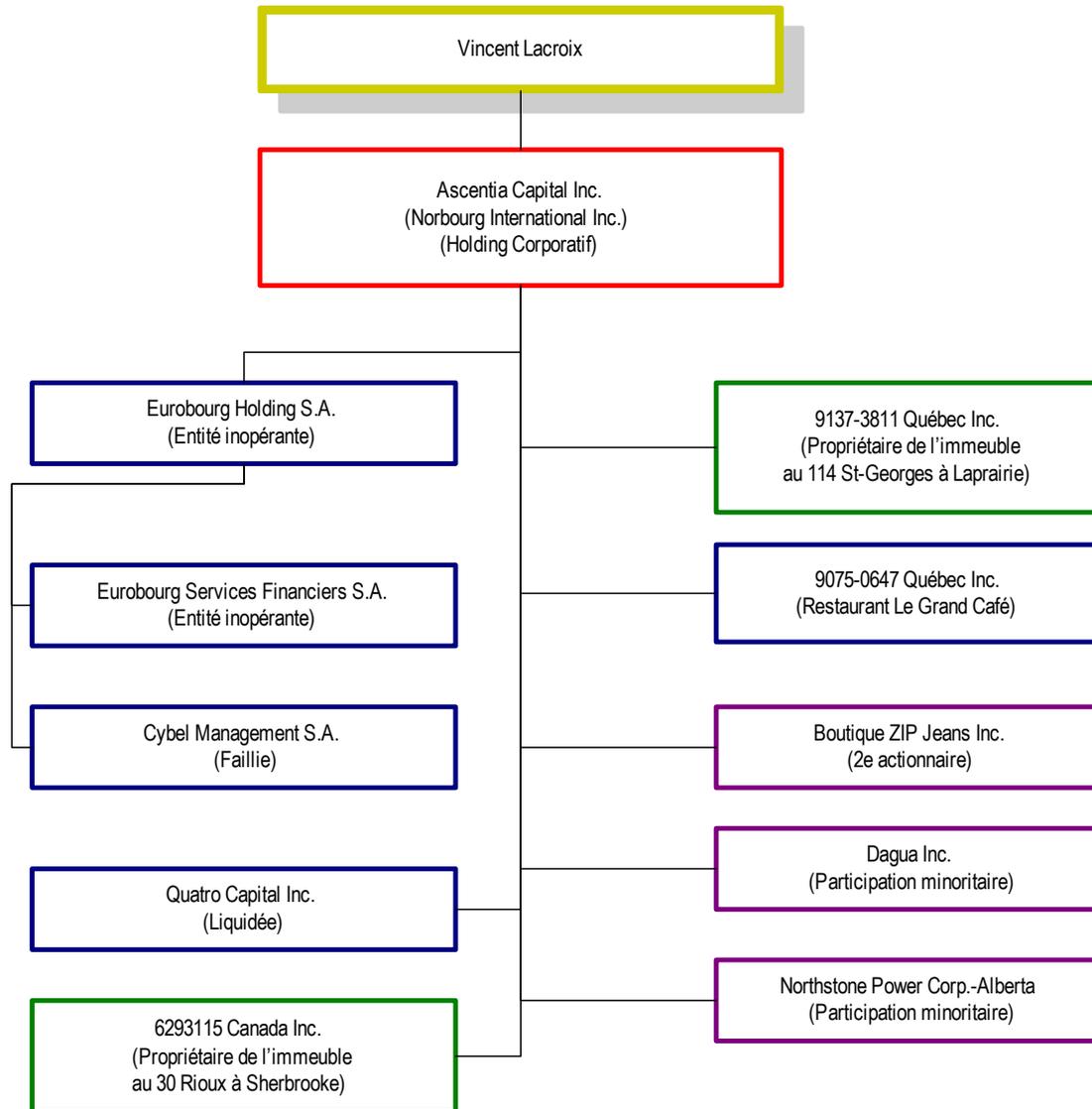
Les fonds mutuels originalement gérés par ces sociétés sont présentement sous la gestion du Liquidateur désigné.

Aucun actif substantiel n'existe dans ce groupe de sociétés. Tel qu'en fait foi le tableau ci-contre, la réalisation estimative des biens de ces sociétés devrait être marginale.

Ascensia Capital Inc.

(anciennement Norbourg International Inc.)

- Sociétés faillies
- Sociétés en exploitation
- Participations minoritaires
- Sociétés inopérantes



Ascensia

- ❑ **Ascensia a consenti des prêts à des courtiers en valeurs mobilières totalisant 424 000\$. Des chèques postdatés ont été obtenus de deux courtiers dont leurs prêts respectifs totalisent 372 669\$. Quant au solde, nous devons obtenir la documentation supportant ces prêts parmi les archives présentement sous saisie.**
- ❑ **Selon M. Vincent Lacroix, Ascensia est propriétaire d'un immeuble à Val d'Or et y loue un bureau régional à Gestion du Patrimoine Tandem Inc. et un autre à un locataire non lié. Cet immeuble fut acquis en novembre 2004 au coût de 360 000\$ et l'évaluation municipale est de 310 000\$. De plus, des rénovations au coût de 276 000\$ auraient été effectuées sur l'immeuble. Ces transactions auraient été conclues sans avoir recours à un financement externe.**
- ❑ **Les immobilisations sont également composés d'équipement et matériel informatique ayant un coût de 44 000\$.**

9137-3811 Québec Inc.

- **La compagnie 9137-3811 Québec Inc. est propriétaire d'un immeuble sis au 114, rue Saint-Georges, dans la ville de La Prairie, Québec. Cette dernière louait des locaux à Systèmes Financiers Nortek Inc., Beaulieu Deschambault, les vérificateurs externes de la société et à Ventilation R.S. Air Inc., une société appartenant à un membre de la famille Lacroix. Nous comprenons que ces deux derniers quitteront les locaux loués d'ici la fin novembre 2005.**

- **L'unique actif connu de cette société est ledit immeuble, et l'évaluation municipale est de 325 000\$. Rémi Deschambault, vérificateur comptable externe de plusieurs sociétés de Groupe Norbourg, a vendu à 9137-3811 Québec Inc. ladite propriété pour un montant de 1 400 000 \$ le 16 avril 2004. L'acte de vente fait état que l'immeuble est libre et clair de toutes charges à l'exception d'hypothèques en faveur de la Caisse populaire de Laflèche. Lesdites hypothèques devraient avoir été remboursées depuis l'acquisition.**

- **Nous avons obtenu une évaluation informelle d'un agent d'immeuble qui établit la valeur marchande de l'immeuble entre \$400 000 et \$600 000. Nous évaluons présentement nos recours judiciaires quant à cette transaction, compte tenu qu'il nous est évident que cette transaction a été complétée à une somme substantiellement supérieure à la juste valeur marchande de l'immeuble à l'époque.**

9075-0647 Québec Inc.

- ❑ **Cette société exploitait un restaurant ayant pignon sur rue au 1181, rue Union à Montréal et connu sous le nom Le Grand Café. Ce restaurant a été acheté en juillet 2005 au coût de 750 000 \$. Le restaurant était géré jusqu'au 14 novembre 2005 par l'un des anciens propriétaires et ce depuis l'achat en juillet dernier.**

- ❑ **L'opérateur dudit restaurant a interrompu les opérations du commerce le 14 novembre 2005 et ce, sans avis préalable.**

- ❑ **Il semblerait que le prix payé pour le restaurant est substantiellement supérieur à la juste valeur marchande du restaurant au moment de la transaction. Nous avons mis en demeure les anciens actionnaires et évaluons nos recours judiciaires concernant cette transaction et l'interruption intempestive des opérations.**

Dagua Inc.

- **Cette société serait détenue à 20% par Ascensia. Selon nos recherches, Dagua commercialise des usines préfabriquées (concept modulaire) de traitement d'eau. L'investissement d'Ascensia dans cette société serait de l'ordre de 750 000\$. De plus, il semblerait que des avances substantielles auraient été consenties au cours des dernières années à cette société par Ascensia.**

Northstone Power Corporation

- **Cette société est un producteur indépendant d'électricité situé en Alberta. Ascensia aurait émis à cette dernière des débetures et obligations totalisant 0,8 million\$, convertibles en 30% du capital social de la société. Selon les informations disponibles, cette société aurait émergé d'une restructuration en vertu de la Loi sur les Arrangement avec les Créanciers des Compagnies (« LACC ») en 2002. De plus, il semblerait que des avances substantielles auraient été consenties à cette société au cours des dernières années par Ascensia.**

6293115 Canada Inc.

- **Ascensia détiendrait un intérêt majoritaire de 65% dans cette société qui est propriétaire d'un immeuble sis au 30, rue Rioux dans la ville de Sherbrooke. Nous comprenons que la participation minoritaire serait détenue par François Cameron, un représentant à l'emploi du groupe Norbourg et Jean-Guy Farah. Une analyse des registres disponibles révèle un investissement de 425 000\$ ayant servi à l'acquisition de l'immeuble. De plus, la société serait titulaire d'une hypothèque de 260 000\$ consentie à 6293115 Canada Inc, le 8 novembre 2004. L'évaluation municipale de la propriété en question serait de 427 600\$. Ces transactions se sont effectuées sans avoir recours à un financement externe.**

Boutique ZIP Jeans Inc.

- ❑ Cette entreprise a son siège social à la résidence personnelle de M. Vincent Lacroix. Nous n'avons présentement aucune information concernant cette entité autre que le fait que Stéphane Asselin en serait co-actionnaire.

Eurobourg Holding S.A.

- ❑ Cette société est un producteur indépendant d'électricité situé en Alberta. Ascensia aurait émis à cette dernière des débentures et obligations totalisant 0,8 million\$, convertibles en 30% du capital social de la société. Selon les informations disponibles, cette société aurait émergé d'une restructuration en vertu de la Loi sur les Arrangement avec les Créanciers des Compagnies (« LACC ») en 2002. De plus, il semblerait que des avances substantielles auraient été consenties à cette société au cours des dernières années par Ascensia.

Ascensia Capital Inc. Information financière historique (\$,000)			
	30 juin 2003 (Non vérifié)	30 juin 2004 (Non vérifié)	30 juin 2005 (Non vérifié)
Revenus			
Honoraires	-	-	-
Autres	-	-	15
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15</u>
Dépenses			
Loyer	23	-	-
Salaires et avantages sociaux	-	-	44
Représentation	38	-	83
Honoraires professionnels	1	-	1 344
Autres charges	-	-	323
	<u>62</u>	<u>-</u>	<u>1 794</u>
Bénéfice (Perte) avant impôts	\$ (62)	\$ -	\$ (1 779)

Ascensia Capital Inc. Information financière historique (\$,000)			
	30 juin 2003 (Vérifié)	30 juin 2004 (Vérifié)	30 juin 2005 (Non vérifié)
Actif			
<i>Court terme</i>			
Encaisse	-	7	(25 607)
Débiteurs	-	-	5 991
Apparentés	353	63	15 330
Impôts et taxes de vente à recevoir	-	-	236
	<u>353</u>	<u>70</u>	<u>(4,050)</u>
Immobilisations	-	-	429
Investissements	100	100	1 525
	<u>\$ 453</u>	<u>\$ 170</u>	<u>\$ (2 096)</u>
Passif			
<i>Court terme</i>			
Créditeurs et charges à payer	-	-	37
Apparentés	515	132	-
	<u>515</u>	<u>132</u>	<u>37</u>
Capitaux propres			
Capital social	-	100	100
BNR (Déficit)	(62)	(62)	(2 233)
	<u>(62)</u>	<u>38</u>	<u>(2 133)</u>
	<u>\$ 453</u>	<u>\$ 170</u>	<u>\$ (2 096)</u>

Ascensia Capital Inc. Bilan Statutaire au 13 octobre 2005 (\$,000)	
<i>Tel que déclaré sous serment par Vincent Lacroix</i>	
Passif	
Créanciers garantis	-
Créanciers privilégiés	-
Créanciers ordinaires	45
Dettes éventuelle	90 000
	90 045
Actif	
Prêts à des courtiers en valeur mobilières	424
Immobilisations	370
Investissements	3 705
	4 499
Déficit	\$ (85 546)

Selon nos analyses préliminaires, il semblerait que cette société a été dans plusieurs cas le véhicule pour transférer les argents provenant des fonds mutuels à M. Vincent Lacroix et à d'autres entités.

Plusieurs transactions douteuses semblent de plus avoir été effectuées dans ces sociétés et feront l'objet d'analyse afin d'évaluer les recours possibles.

Ascensia Capital Inc. Bilan préliminaire de réalisation estimative au 13 octobre 2005	
Encaisse	1 000
Débiteurs	360 000
Impôts et TPS/TVQ exercice 2004	240 000
Impôts et TPS/TVQ exercice 2005	<i>à déterminer</i>
Investissements	700 000
Immobilisations	300 000
Surplus en provenance des filiales	<i>à déterminer</i>
Récupération de transactions révisables	<i>à déterminer</i>
	<i>à déterminer</i>

Comme dans les cas précédents, il est prématuré de tenter d'évaluer l'ampleur du dividende qui sera disponible aux créanciers.