



Raymond Chabot inc.

Société affiliée de
**Raymond Chabot Grant
Thornton**
S.E.N.C.R.L.
600, rue de La Gauchetière Ouest
Bureau 2000
Montréal (QC) H3B 4L8
Tél.: (855)724-2268
Télééc.: (450)676-2202
www.raymondchabot.com

CANADA
DISTRICT DU QUÉBEC
N^o DIVISION : 01-MONTREAL
N^o COUR : 500-11-062934-233
500-11-062936-238
500-11-062933-235
500-11-062935-230
N^o DOSSIER : 41-2995278
41-2995290
41-2995300
41-2995284

COUR SUPÉRIEURE
« Chambre commerciale »

DANS L'AFFAIRE DES AVIS D'INTENTION DE
FAIRE UNE PROPOSITION DE :

SAINT-HOUBLON INC.
-ET-
9335-0130 QUÉBEC INC.
-ET-
9347-4955 QUÉBEC INC.
-ET-
9382-8069 QUÉBEC INC.

Personnes morales faisant affaire au 6700,
boulevard Saint-Laurent, dans la ville de
Montréal, dans la province de Québec, H2S
3C7.

Personnes insolubles (collectivement les
« Débitrices »)

-et-

RAYMOND CHABOT INC., (SR0163)
Jean Gagnon, CPA, PAIR, SAI
Responsable désigné
Syndic autorisé en insolvabilité

**RAPPORT DU SYNDIC DÉSIGNÉ SUR L'ÉTAT
DES AFFAIRES ET DES FINANCES DES DÉBITRICES**
(article 50.4(7)b) de la Loi)

À L'UN DES HONORABLES JUGES DE LA COUR SUPÉRIEURE SIÉGEANT EN MATIÈRE DE
FAILLITE, OU AU REGISTRAIRE DE CETTE MÊME COUR :

Conformément aux dispositions de l'article 50.4(7)b) de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, nous
soumettons notre rapport au tribunal sur l'état des affaires et des finances des Débitrices lors d'une
première demande de prorogation de délai.

1. REMARQUES PRÉLIMINAIRES

Compte tenu de la « proximité » des Débitrices, c'est-à-dire qu'elles partagent les mêmes actionnaires et administrateurs et elles font l'objet d'une gestion commune, le présent rapport adresse les affaires et finances de l'ensemble des Débitrices.

2. RÉTROSPECTIVE

Le présent rapport s'inscrit dans le cadre d'une première demande de prorogation de délai des Débitrices.

Les Débitrices font partie d'un groupe de sociétés qui œuvre dans la restauration. Le groupe comprenait jusqu'à récemment 4 restaurants ainsi qu'une microbrasserie. Les restaurants étaient localisés à Montréal (Quartier Latin, Côte-des-Neiges et Petite Italie) et à Saint-Bruno. Les restaurants étaient approvisionnés par la microbrasserie ainsi que par la ferme d'une personne liée (soit un actionnaire et dirigeant des Débitrices). Le groupe cherchait (et cherche toujours) à offrir un concept / une expérience « *de la terre à l'assiette* » à ses clients.

Dans un contexte de développement et dans une optique de croissance, le groupe s'était constitué une équipe de gestion importante et visait l'ouverture de nouveaux restaurants, dont le dernier était situé à Saint-Bruno (sous une entité juridique différente).

Considérant notamment les difficultés liées à la covid-19, le restaurant sis à Saint-Bruno fut fermé. Parmi les impacts liés à la fermeture de ce restaurant, les Débitrices doivent maintenant conjuguer avec les engagements financiers substantiels qui découlent de cautionnements corporatifs (les Débitrices avaient cautionné différents engagements de la société qui détenait le restaurant à Saint-Bruno, dont la créance reliée aux loyers).

Également, la société avait engagé des dépenses importantes liée à sa gestion dans la perspective précitée de développement. Ces dépenses ont été réduites depuis lors, mais les liquidités disponibles ont été largement affectées par ces celles-ci.

Cela mentionné, dans une perspective de reprise, les débitrices ont entamé des discussions exploratoires avec différents groupes aux fins de refinancer leurs activités. Ces discussions ont permis une injection de fonds d'environ 400 000\$ au cours de l'été 2023, laquelle s'est toutefois avérée insuffisante dans les circonstances.

À ce jour, les Débitrices emploient près de 100 employés dans ses 3 restaurants et 8 employés dans sa microbrasserie.

Dans le contexte de la conjoncture actuelle, devant l'importance des dettes accumulées et devant son incapacité à honorer ses obligations au fur et à mesure de leur importance, les Débitrices n'ont eu d'autres choix que de déposer un avis d'intention de faire une proposition.

3. SITUATION FINANCIÈRE

Nous avons obtenu de la direction les derniers résultats financiers disponibles, soit les états des résultats au 31 mai 2023 et les bilans au 26 septembre 2023.

Nous n'avons pas effectué de procédures d'audit sur ces états financiers et nous n'émettons pas d'opinion sur ceux-ci. Notre travail a consisté uniquement à fournir des services de reproduction.

3.1 Bilans

Le sommaire des bilans est le suivant (non audité) :

En \$ - non audité	Saint-Houblon inc.	9335	9382	9347	Cumul.
Actif à court terme					
Encaisse	75	63	34	5	178
Comptes à recevoir	-	-	-	10	10
Inventaires/stocks	17	11	7	19	55
Crédit sur les pourboires à recevoir	21	8	6	-	34
	113	82	47	34	277
Immobilisations (valeur EF22)	80	89	87	756	1 012
	193	171	134	790	1 289
Passif court terme					
Comptes fournisseurs	140	86	63	115	403
DAS à payer	141	88	49	36	313
Taxes de vente	54	41	20	9	122
Salaires à payer	25	16	17	6	65
	359	230	148	166	903
Dettes à long terme					
Aide covid	60	60	60	60	240
Crédits baux	221	20	19	-	260
RBC	-	24	12	323	359
Cartes de crédit	26	25	25	5	80
BDC	249	-	-	-	249
Geloso	400	-	-	-	400
	1 314	359	263	554	2 491
Équité (déficit)	(1 121)	(188)	(129)	236	(1 202)

Cette analyse permet de dégager les constatations suivantes :

- Les Débitrices présentent respectivement et cumulativement un déficit de l'avoir des actionnaires de l'ordre de 1,2 million \$.
- Les emprunts auprès des institutions financières ou d'organismes gouvernementaux totalisant au-delà de 1 million \$ sont en très grande partie cautionnés par les actionnaires;
- Les actifs sont entièrement grevés afin de garantir les emprunts précédemment décrits.

Le sommaire des résultats est le suivant (non audité) :

En milliers de \$ - non audité, pour la période de 12 mois terminée le 31 mai 2023	Saint-Houblon inc.	9335	9382	9347	Cumul.
Ventes	2 887	1 826	1 227	903	6 843
Coût des marchandises vendues	1 086	693	487	241	2 507
Marge brute	1 801	1 133	739	662	4 336
%	62,4%	62,0%	60,3%	73,4%	63,4%
Charges salariales	1 048	615	448	359	2 470
Frais généraux d'exploitation	527	477	299	370	1 673
	1 575	1 092	747	729	4 144
Bénéfice (perte d'exploitation)	226	41	(7)	(67)	192
Autres produits	-	-	(36)	-	(36)
BAI	226	41	28	(67)	228
BAIIA	304	72	71	(46)	400

Il ressort de l'analyse des résultats les éléments suivants :

- À l'exception de la microbrasserie, les 3 restaurants présentent une rentabilité positive (BAIIA), laquelle est toutefois insuffisante pour rencontrer leurs obligations financières respectives et communes, en sus de devoir répondre aux cautionnements financiers octroyés pour le restaurant à Saint-Bruno.
- Également, les résultats comprennent des frais de démarrage et de développement importants qui ont été encourus depuis leur constitution. La conjoncture propre à la covid-19 et les relents économiques se sont ajoutés aux difficultés actuelles.;

4. SUIVI DES OPÉRATIONS

Conformément à la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, nous avons exercé une surveillance des affaires et finances des débitrices.

L'évolution comparative de l'encaisse pour la période de deux semaines terminées le 28 octobre 2023 se présente comme suit (non audité), les évolutions de l'encaisse détaillées sont présentées en annexe :

En milliers de \$ - non audité	Saint-Houblon inc.		9335		9382		9347	
	Cumul. 2 semaines		Cumul. 2 semaines		Cumul. 2 semaines		Cumul. 2 semaines	
	Réel	Budget	Réel	Budget	Réel	Budget	Réel	Budget
Encaissements								
Ventes	99	121	54	77	34	55	60	41
Comptes clients au début	36	36	15	15	13	13	-	-
	135	156	69	92	47	67	60	41
Débours								
Achats de matières premières	63	37	26	21	30	15	32	11
Salaires et charges sociales	37	34	36	27	17	17	18	10
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	4	15	4	9	2	9	2	6
Taxes de vente	-	-	-	-	-	-	-	-
Honoraires de restructuration	-	10	-	5	-	5	-	5
Intérêts et capital	9	2	1	0	1	1	8	1
	113	98	67	62	51	46	60	34
Variations nettes de l'encaisse	22	59	3	30	(4)	21	(0)	8
Encaisse (avances bancaires) au début	70	70	33	33	19	19	(57)	(57)
Encaisse (avances bancaires) à la fin	92	129	36	64	15	40	(57)	(49)

Les différences des ventes s'expliquent par la démarcation des ventes, les ventes de la fin de semaine sont encaissées le lundi suivant.

5. PLAN DE RÉORGANISATION

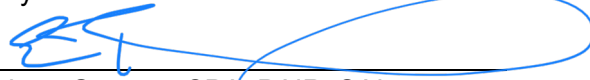
La réalisation rapide des éléments d'actif ne permettrait pas aux créanciers ordinaires d'espérer recevoir un dividende. En effet, les créances prioritaires dépassent largement la valeur des actifs. Dans le contexte, conjugué à une volonté de poursuivre les activités des sociétés, les actionnaires ont établi le plan de réorganisation suivant :

- Recherche d'un partenaire, un acquéreur ou un investisseur aux fins de renflouer le fonds de roulement et procéder à une restructuration financière aux fins d'assurer la viabilité des opérations futures.
- Cette recherche s'est inscrite dans le cadre d'un processus formel de sollicitation entamé le 27 octobre 2023 avec le concours du syndic. Différents groupes sont présentement sollicités dans l'espoir de trouver une solution aux difficultés actuelles, et ce, au profit des créanciers en général. L'ouverture des « offres » dans le cadre dudit processus est prévue le 24 novembre prochain.
- Des discussions avec les principaux partenaires financiers actuels sont également au rendez-vous, alors que différentes discussions et rencontres ont été et sont à l'agenda pour revoir le financement actuel et les possibilités futures.

Cependant, le délai initial de trente (30) jours n'est pas suffisant d'où la nécessité d'une prorogation de délai de quarante-cinq (45) jours.

Le 2 novembre 2023.

RAYMOND CHABOT INC.
Syndic autorisé en insolvabilité


Jean Gagnon, CPA, PAIR, SAI
Responsable désigné

Saint-Houblon inc.**Réel vs budget****Pour la période de 2 semaines terminée le 29 octobre 2023**

En milliers de \$ - non audité	2023-10-29		Écart
	Cumul. 2 semaines		
	Réel	Budget	
Encaissements			
Ventes	99	121	(21)
Comptes clients au début	36	36	-
	135	156	(21)
Débours			
Achats de matières premières	63	37	(26)
Salaires et charges sociales	37	34	(3)
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	4	15	11
Taxes de vente	-	-	-
Honoraires de restructuration	-	10	10
Intérêts et capital	9	2	(7)
	113	98	(15)
Variations nettes de l'encaisse	22	59	(36)
Encaisse au début	70	70	-
Encaisse à la fin	92	129	(36)

9335-0130 Québec inc.

Réel vs budget

Pour la période de 2 semaines terminée le 29 octobre 2023

En milliers de \$ - non audité	2023-10-29		Écart
	Cumul. 2 semaines		
	Réel	Budget	
Encaissements			
Ventes	54	77	(23)
Comptes clients au début	15	15	-
	69	92	(23)
Débours			
Achats de matières premières	26	21	(5)
Salaires et charges sociales	36	27	(9)
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	4	9	5
Taxes de vente	-	-	-
Honoraires de restructuration	-	5	5
Intérêts et capital	1	0	(1)
	67	62	(4)
Variations nettes de l'encaisse	3	30	(27)
Encaisse au début	33	33	-
Encaisse à la fin	36	64	(27)

9382-8069 Québec inc.

Réel vs budget

Pour la période de 2 semaines terminée le 29 octobre 2023

En milliers de \$ - non audité	2023-10-29		Écart
	Cumul. 2 semaines		
	Réel	Budget	
Encaissements			
Ventes	34	55	(21)
Comptes clients au début	13	13	(0)
	47	67	(21)
Débours			
Achats de matières premières	30	15	(15)
Salaires et charges sociales	17	17	(0)
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	2	9	6
Taxes de vente	-	-	-
Honoraires de restructuration	-	5	5
Intérêts et capital	1	1	(1)
	51	46	(5)
Variations nettes de l'encaisse	(4)	21	(25)
Encaisse au début	19	19	-
Encaisse à la fin	15	40	(25)

9347-4955 Québec inc.

Réel vs budget

Pour la période de 2 semaines terminée le 29 octobre 2023

En milliers de \$ - non audité	2023-10-29		Écart
	Cumul. 2 semaines		
	Réel	Budget	
Encaissements			
Ventes	60	41	19
	60	41	19
Débours			
Achats de matières premières	32	11	(21)
Salaires et charges sociales	18	10	(8)
Frais généraux, frais de vente et frais d'administration	2	6	4
Taxes de vente	-	-	-
Honoraires de restructuration	-	5	5
Intérêts et capital	8	1	(7)
	60	34	(27)
Variations nettes de l'encaisse	(0)	8	(8)
Encaisse au début	(57)	(57)	-
Encaisse à la fin	(57)	(49)	(8)