

Insolvency Bulletin

Bulletin sur l'insolvabilité

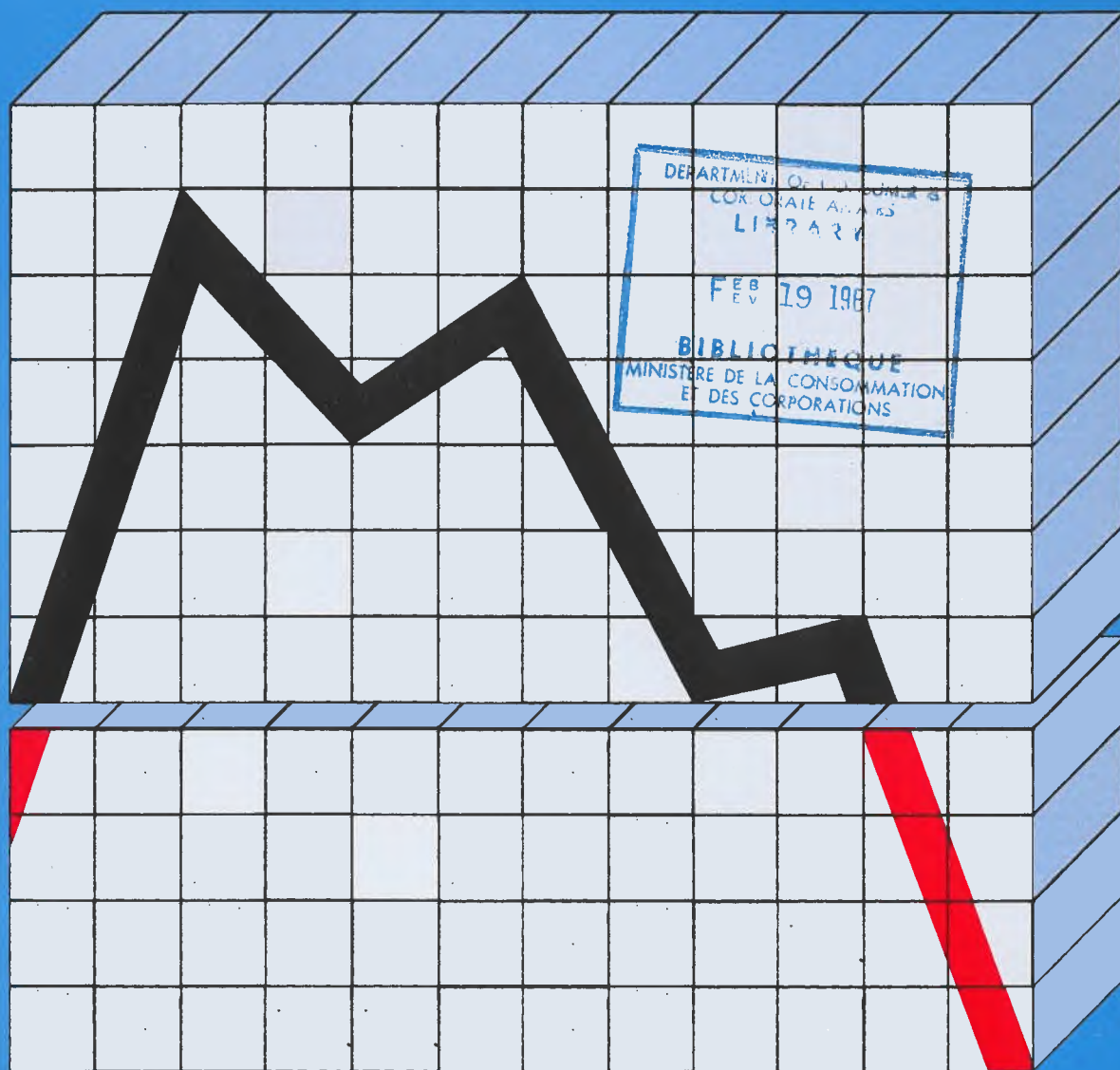
Issued by the Office of the
Superintendent of Bankruptcy

Publié par le Bureau du
Surintendant des faillites

December 1986
Vol. 6 No. 12

Décembre 1986
vol. 6 n° 12

Canada



Insolvency Bulletin

Bulletin sur l'insolvabilité

**Issued by the Office of the
Superintendent of Bankruptcy**

**Publié par le Bureau du
Surintendant des faillites**

December 1986

décembre 1986



**Consumer and
Corporate Affairs
Canada**

**Consommation
et Corporations
Canada**

Table of Contents

Table des matières

BANKRUPTCY AND INSOLVENCY

1986 Written examination for applicants to trustee licences	5
Address of Offices of the Superintendent of Bankruptcy	21
Statistics	23

FAILLITE ET INSOLVABILITÉ

Examen écrit de 1986 pour les candidats à une licence de syndic	5
Adresse des bureaux du Surintendant des faillites	21
Statistiques	23

For information:

Bankruptcy Branch
Place du Portage, Phase 1
50 Victoria Street
Hull, Quebec
K1A 0C9

Renseignements:

Direction des faillites
Place du Portage, Phase 1
50, rue Victoria
Hull, Québec
K1A 0C9

1986 Written examination for applicants to trustee licences*

PAPER I — BANKRUPTCY

Part A (20 marks)

On May 5, 19X2, Creditor B Inc. filed a petition in bankruptcy against The Company Limited.

On May 12, 19X2, The Company Limited filed a proposal under the Bankruptcy Act, and you are the trustee acting on the proposal.

On June 2, 19X2, the creditors turned down the proposal and affirmed yourself as trustee of the estate.

For each of the following related situations, what factors would you consider in recommending a course(s) of action(s) to the inspectors of the bankrupt estate. Explain your answer.

QUESTION 1 (4 marks)

On the 3rd day following the filing of the petition, Local Bank, an unsecured creditor for \$40,000 applied the balance of \$10,000 that was in the bank account against its outstanding loan.

QUESTION 2 (4 marks)

Bob Neverlate, the sole owner of the company, was a guarantor for the outstanding balance to the main creditor, Boy in the River. On May 15, 19X1, in order to secure its position, a security over some of the assets was given by The Company Limited to Boy in the River.

Examen écrit de 1986 pour les candidats à une licence de syndic*

PARTIE I — FAILLITE

Partie A (20 points)

Le 5 mai 19X2, le Créancier B Inc. a déposé une requête en faillite contre la Compagnie Limitée.

Le 12 mai 19X2, la Compagnie Limitée a déposé une proposition concordataire en vertu de la Loi sur la faillite. Vous agissez à titre de syndic dans cette proposition.

Le 2 juin 19X2, les créanciers ont rejeté la proposition et ont confirmé votre mandat de syndic de l'actif de la faillite.

Pour chacune des situations suivantes se rapportant à cette affaire, quels facteurs devriez-vous examiner avant de recommander aux inspecteurs de la faillite la ou les lignes de conduite à adopter. Explicitez votre réponse.

QUESTION 1 (4 points)

Le 3^e jour qui suit le dépôt de la requête, une banque locale, créancier ordinaire pour un montant de 40,000 \$, a affecté les 10,000 \$ restant dans le compte bancaire à la réduction de son prêt impayé.

QUESTION 2 (4 points)

Bob Neverlate, le seul propriétaire de la compagnie, s'était porté garant du solde impayé envers le principal créancier, Boy in the River. Le 15 mai 19X1, afin de se protéger, la Compagnie Limitée a donné en garantie certains de ses biens à Boy in the River.

* The written examination was held on September 4 and 5 in various centres across Canada. As for the previous years the examination was prepared and administered by the Canadian Insolvency Association (C.I.A.). The examination was made of two parts: Paper I — Bankruptcy and Paper II — Receivership. According to the convention entered with the C.I.A., the Superintendent of Bankruptcy uses the results of the written examination to determine which applicants will be invited to appear before the oral Board. In the month of November and December, 8 Boards interviewed applicants in 6 major cities across the country.

* L'examen écrit a eu lieu les 4 et 5 septembre dernier dans différents centres à travers le pays. Comme par les années passées l'examen a été préparé et administré sous l'égide du Conseil Canadien d'Insolvabilité. L'examen comportait deux parties: Partie I — Faillite; Partie II — Mise sous séquestre. Conformément à l'entente intervenue entre le Conseil et le Surintendant des faillites, ce dernier reconnaît l'examen pour les fins d'éligibilité à une évaluation devant jury. Cette année 8 jurys ont siégé au cours des mois de novembre et décembre dans six grandes villes au pays.

QUESTION 3 (2 marks)

Gimme A Break Ltd., a supplier received two payments on C.O.D. basis on March 20, 19X2, and April 11, 19X2.

QUESTION 4 (3 marks)

Spend A Buck Ltd., a judgment creditor, received \$20,000 from the bankrupt company on April 15, 19X2, and agreed to postpone the sale of assets seized in execution of the judgment of \$45,000.

QUESTION 5 (4 marks)

Bob Neverlate, the sole owner of the company, bought on December 1, 19X1, the warehouse from the company for \$200,000. The book value of the warehouse at December 1, 19X1 was \$195,000 but the appraised value for insurance purposes was \$400,000 as of June 1, 19X1.

QUESTION 6 (3 marks)

The \$200,000 amount paid by Bob Neverlate came from a dividend that The Company Limited declared to him June 1, 19X1, but paid on December 1, 19X1.

Part B (26 marks)

The local Bank Manager called you into his office to discuss your appointments as a Receiver/Manager and Agent under their Security Agreements. You were referred to the Bank by the president of the debtor company (a man whom you met when your firm performed the audit of the company's books) who stated that he would cooperate only if you acted as Receiver/Manager and Agent. Due to the nature of the business his cooperation would result in higher realization of the assets. You accept the appointments. Because of an unfriendly landlord, it was decided to have the debtor company file an assignment in bankruptcy. You agree to act as Trustee.

At the first meeting of creditors, the Bank's security was questioned. The largest creditor instructed you to obtain a legal opinion on the security, but you refused, saying that the Bank's solicitors had already provided you with an opinion. At that point, it became apparent that you were also acting as Receiver/Manager and Agent for the Bank.

QUESTION 1 (6 marks)

Discuss the potential conflicts of interest and the steps that you should have taken to avoid them.

QUESTION 3 (2 points)

Gimme A Break Ltd., un fournisseur a reçu deux paiements effectués contre remboursement (C.O.D.), les 20 mars et 11 avril 19X2.

QUESTION 4 (3 points)

Spend A Buck Ltd., un créancier en possession d'un jugement de 45,000 \$, a touché de la faillie, le 15 avril 19X2, une somme de 20,000 \$ et a accepté de reporter la vente des biens saisis en exécution du jugement.

QUESTION 5 (4 points)

Bob Neverlate, le seul propriétaire de la compagnie, a acheté, le 1^{er} décembre 19X1, l'entrepôt de la compagnie pour 200,000 \$. La valeur comptable de l'entrepôt était, au 1^{er} décembre 19X1, de 195,000 \$, mais la valeur, aux fins de l'assurance, était estimée à 400,000 \$ au 1^{er} juin 19X1.

QUESTION 6 (3 points)

Les 200,000 \$ versés par Bob Neverlate provenaient d'un dividende que la Compagnie Limitée avait déclaré en sa faveur, le 1^{er} juin 19X1, mais qui ne lui fut versé que le 1^{er} décembre 19X1.

Partie B (26 points)

Le gérant de la banque locale vous a convoqué dans son bureau pour discuter de vos nominations à titre de séquestre et d'agent en vertu de leurs conventions de garantie. Vous avez été référé à la banque par le président de la compagnie débitrice (une personne que vous avez rencontrée lorsque votre cabinet a procédé à la vérification des livres de la compagnie), lequel a déclaré qu'il n'accepterait de coopérer que si vous agissiez à titre de séquestre et d'agent. Compte tenu de la nature des affaires, sa coopération permettrait une plus grande réalisation de l'actif. Vous acceptez les nominations. Comme le propriétaire n'est pas sympathique, il fut décidé que la compagnie débitrice ferait une cession de ses biens en vertu de la faillite. Vous acceptez d'agir en qualité de syndic.

Lors de la première assemblée des créanciers, la garantie de la banque fut contestée. Le principal créancier vous demande d'obtenir une opinion d'un avocat sur la garantie, ce que vous avez refusé, arguant que les avocats de la banque vous avaient déjà donné une opinion. A ce stade-ci, il parut évident que vous agissiez également à titre de séquestre et d'agent pour le compte de la banque.

QUESTION 1 (6 points)

Discutez des conflits d'intérêt éventuels ainsi que des démarches que vous auriez dû entreprendre pour les éviter.

QUESTION 2 (7 marks)

At the first meeting of creditors, the largest creditor has made a valid motion to have you replaced as Trustee. Assuming that you maintained the appointment as Receiver/Manager and Agent, and were replaced as Trustee, what are your responsibilities as a former Trustee? What are the substituted Trustee's responsibilities?

A representative of the largest creditor is appointed an inspector. Since Book Debts are not covered under the Bank's security, he instructs the new Trustee to be quite aggressive in collecting the accounts receivable. He suggests that the trustee should put the account debtors into bankruptcy if all other proceedings have been frustrated.

QUESTION 3 (4 marks)

What factors should the trustee consider before taking such action?

The president of the debtor company had personally guaranteed the company's debt to the Bank and now it was necessary for him to file an assignment in bankruptcy. Subsequent to the filing, he learned that he was to receive an inheritance from his deceased uncle in an amount exceeding his liabilities declared on his Statement of Affairs. He wants to cancel his bankruptcy.

QUESTION 4 (9 marks)

- (a) Will he be successful in having the bankruptcy cancelled? Explain your answer. What alternatives does the president have?
- (b) Assuming that the inheritance has not yet been received, what steps should you take to protect the interests of the estate?
- (c) Assuming the Trustee will distribute the funds pursuant to the provisions of the Bankruptcy Act, state how he will go about distributing the funds.

Part C (28 marks)

I.M. Reliable is the President and sole shareholder of the Reliable Publishing and Printing Company Limited (The Company). Even though The Company has many repeat customers, increased competition over the past number of years has resulted in a decline in sales. Frequent breakdowns of old printing equipment have not only increased costs but also resulted in lost jobs due to unreliability in meeting deadlines. On July 1, 1985 and September 1, 1985, Mr. Reliable's widowed brother-in-law, Mr. Uptite (Mr. Reliable's sister passed away August 10, 1985) loaned The Company interest free and by way of promissory notes \$5,000 each date to help meet the payroll. The Company has managed to continue operating but the Friendly Banker has now

QUESTION 2 (7 points)

A la première assemblée des créanciers, le principal créancier a présenté une motion en règle visant à vous faire remplacer comme syndic. En supposant que vous conserviez votre nomination de séquestre et d'agent, quelles sont vos responsabilités en tant qu'ancien syndic? Quelles sont celles du nouveau syndic?

Un représentant du principal créancier est nommé inspecteur. Étant donné que les créances ne sont pas visées par la garantie de la banque, il mande au nouveau syndic de se montrer très sévère lors du recouvrement des créances. Il lui suggère de déposer une requête en faillite contre les débiteurs si toutes les autres démarches ont été infructueuses.

QUESTION 3 (4 points)

Quels sont les facteurs à considérer par le syndic avant de faire cette démarche?

Le président de la compagnie débitrice avait personnellement garanti la dette bancaire de la compagnie. Il lui fallait à présent déposer une cession des biens en vertu de la faillite. Quelque temps après le dépôt de la cession, il apprit qu'il allait hériter d'un oncle qui venait de décéder et que le montant de l'héritage dépassait les dettes constatées dans son bilan de réalisation éventuelle. Il veut annuler la cession des biens de la compagnie.

QUESTION 4 (9 points)

- a) Pourra-t-il faire annuler la cession des biens? Donnez des explications. Quelles sont les autres possibilités offertes au président?
- b) Admettons que l'héritage n'ait pas encore été touché, que devez-vous faire pour protéger les intérêts des créanciers?
- c) En supposant que le syndic procède à la distribution des fonds conformément aux dispositions de la Loi sur la faillite, indiquez la façon dont il devrait s'y prendre?

Partie C (28 points)

I.M. Reliable est le président et l'unique actionnaire de la Compagnie de publication et d'imprimerie Reliable Limitée (la Compagnie). Bien que la Compagnie compte bon nombre de clients fidèles, la concurrence accrue au cours des dernières années a entraîné une baisse des ventes. Les nombreuses pannes attribuables à la vétusté du matériel d'imprimerie n'ont pas seulement eu pour effet d'augmenter les coûts mais ont aussi occasionné des pertes d'emploi en ce que la Compagnie n'était pas capable de respecter les échéances de livraison. Le 1^{er} juillet 1985 et le 1^{er} septembre 1985, le beau-frère de M. Reliable, M. Uptite, (qui est veuf de la soeur de M. Reliable, décédée le 10

called their loan. Trade creditors have not been paid for 60 days and the Good Mortgage Company is threatening foreclosure procedures as mortgage payments on the building are three months in arrears. Mr. Reliable, on the advice of his lawyer, Me No Fault, has decided to assign The Company into bankruptcy. The assignment in bankruptcy for The Company was filed with the Official Receiver on October 15, 1985 and trustee A was named trustee of the bankrupt estate.

Mr. Reliable had heard, in reference to the two \$5,000 loans from his widowed brother-in-law, that transactions with relatives may be considered not at arms length.

QUESTION 1 (3 marks)

How does the Bankruptcy Act define arms length?

QUESTION 2 (6 marks)

What are the consequences, under the Bankruptcy Act, of a transaction not being at arms length?

QUESTION 3 (2 marks)

Would Mr. Uptite's two loans of \$5,000 each be at non-arms length? Give your reasoning.

The Company owes the Friendly Banker \$150,000 at the date of bankruptcy. The Bank has as security The Company's accounts receivables, printing equipment and a personal guarantee of Mr. Reliable. The Bank has informed trustee A that informal negotiations with a third party to sell the printing equipment began one week before the bankruptcy and an agreement for sale is expected to be signed within 5 days.

QUESTION 4 (8 marks)

What rights, under the Bankruptcy Act, does a secured creditor have against the trustee and vice versa regarding the disposition of a secured asset?

QUESTION 5 (3 marks)

In regards to the sale of the company's printing equipment by The Bank, under what circumstances might trustee A obtain an order to postpone realization by the Bank?

août 1985) a consenti un prêt, sans intérêt, à la Compagnie, sous forme de billets à ordre de 5,000 \$ chacun, aux dates précitées, pour qu'elle puisse payer les salaires du personnel. La Compagnie a réussi à continuer ses affaires mais le gentil banquier a exigé, à présent, le remboursement de son prêt. Les créanciers fournisseurs n'ont pas été payés depuis 60 jours et la société d'hypothèque menace d'instituer des procédures de saisie vu que les paiements d'hypothèque sur l'immeuble sont en souffrance depuis trois mois. M. Reliable, sur les conseils de son avocat, Me Blanc, a décidé de déposer une cession des biens de la Compagnie. Cette cession fut déposée auprès du séquestre officiel le 15 octobre 1985 et le syndic A fut nommé syndic à la faillite.

M. Reliable avait entendu dire, en ce qui a trait aux deux prêts de 5,000 \$ consentis par son beau-frère, que les opérations entre des membres de la famille peuvent être traitées comme des opérations conclues autrement qu'à distance («not at arm's length»).

QUESTION 1 (3 points)

Quelle est la définition donnée au terme «à distance» (at arm's length) dans la Loi sur la faillite?

QUESTION 2 (6 points)

Quelles sont les conséquences, en vertu de la Loi sur la faillite, d'une opération conclue autrement qu'à distance (not at arm's length)?

QUESTION 3 (2 points)

Est-ce que les deux prêts de 5,000 \$ chacun consentis par M. Uptite sont des opérations conclues autrement qu'à distance (not at arm's length)? Quel est votre raisonnement?

À la date de la faillite, la Compagnie doit au gentil banquier la somme de 150,000 \$. En garantie, la banque détient les comptes clients et le matériel d'imprimerie de la Compagnie ainsi qu'une garantie personnelle de M. Reliable. La banque informe le syndic A que des pourparlers informels avec un tiers ont été engagés une semaine avant la faillite pour la vente du matériel d'imprimerie et qu'un accord de vente devrait être signé dans un délai de 5 jours.

QUESTION 4 (8 points)

Quels droits a un créancier garanti, en vertu de la Loi sur la faillite, vis-à-vis du syndic, et réciproquement, concernant l'aliénation d'un actif garanti?

QUESTION 5 (3 points)

Pour ce qui a trait à la vente du matériel d'imprimerie de la Compagnie par la banque, dans quelles situations le syndic A peut-il obtenir une ordonnance pour reporter la réalisation des biens par la banque?

The Bank was not successful in selling The Company's printing equipment. Mr. Reliable has, in the meantime, convinced the Friendly Banker and the Good Mortgage Company not to take any action while a proposal to keep The Company operating is formulated and voted upon by the creditors. Mr. Reliable has approached Trustee A to file a proposal. A proposal, approved by the inspectors of the bankrupt estate, was filed by Trustee A with the Official Receiver.

Trustee A is chairing the Creditors' meeting to hear the Proposal. Before the Proposal is voted upon, Creditor A makes the following motion: "I move that the meeting be adjourned to enable another trustee, Trustee B, to carry out an investigation of the bankrupt company and the affairs of Mr. Reliable to determine why The Company lost so much money in such a short period of time". Creditor B seconds the motion.

QUESTION 6 (6 marks)

As Chairman, how does Trustee A deal with Creditor A's motion?

Part D (26 marks)

Mr. X of XYZ Ltd. arrives at your office at 9:30 a.m. on Friday, April 18, 1986 advising you that your name was given to him by a lawyer friend who recommended he talk to a trustee. Mr. X advises you that XYZ Ltd. (XYZ) has two divisions, one which manufactures furniture out of the Jones Street property and one that manufactures and retails hamburgers pursuant to a franchise agreement out of the Brown Street property. The Brown Street property is rented from Mr. Smith pursuant to a long-term lease at an extremely favourable rent and Mr. Smith is very anxious to get the property back as he has at least four other firms willing to lease the property at substantially higher rents.

XYZ owns 16 trucks, including tractor-trailer rigs, flat-decks, and vans, which it uses to pick up raw materials and deliver finished products. XYZ has granted a mortgage of the Jones Street property to "the Piece of the Rock Trust Company" and Mr. X believes that there is nominal equity in the property. He emphasizes that the company has also granted a chattel mortgage over all of the manufacturing equipment in the Jones Street property and the Brown Street property to the "Bank of Last Resort" as well as a chattel mortgage over all of the rolling stock. In addition, XYZ has granted security under Section 178 of the Bank Act and a general assignment of book debts to the "Failsafe Bank of Canada". Mr. X is concerned about his working relationship with Failsafe and Last Resort.

La banque n'a pas réussi à vendre le matériel d'imprimerie de la Compagnie. Entre-temps, M. Reliable a pu convaincre le gentil banquier et la société d'hypothèque de ne pas tenter une action alors qu'une proposition visant à autoriser la Compagnie à poursuivre ses affaires est en cours de préparation et que celle-ci est mise aux voix. M. Reliable a demandé au syndic A de déposer une proposition. Une proposition, approuvée par les inspecteurs de la faillite, fut déposée par le syndic A auprès du séquestre officiel.

Le syndic A préside l'assemblée des créanciers pour discuter de la proposition. Avant que la proposition ne fût mise aux voix, le créancier A présente la motion suivante: «Je propose de renvoyer l'assemblée afin de permettre à un autre syndic, le syndic B, de mener une enquête sur la faillie et les affaires de M. Reliable pour déterminer les raisons pour lesquelles la Compagnie a subi de si grosses pertes en si peu de temps». Le créancier B appuie la motion.

QUESTION 6 (6 points)

En tant que président de l'assemblée, comment le syndic A devrait-il traiter la motion du créancier A?

Partie D (26 points)

Monsieur X de la compagnie XYZ Ltd. se présente à vos bureaux à 9h30, le vendredi 18 avril 1986, et vous dit que c'est sur la recommandation d'un ami avocat qu'il est venu vous consulter à titre de syndic. Monsieur X vous apprend que la compagnie XYZ a deux divisions, l'une fabriquant des meubles dans des locaux situés sur la rue Jones et l'autre confectionnant et vendant des hamburgers conformément à un contrat de franchise dans des locaux situés sur la rue Brown. Les locaux de la rue Brown sont loués de M. Smith aux termes d'un bail de longue durée. Le bail est fort intéressant. Or M. Smith tient à reprendre les locaux, car au moins quatre autres compagnies voudraient les lui louer à des prix beaucoup plus élevés.

La compagnie XYZ possède 16 camions, y compris des semi-remorques, des remorques à plateforme et des camionnettes qu'elle utilise pour prendre livraison des matières premières et pour livrer les produits finis. XYZ a hypothéqué ses locaux de la rue Jones en faveur de la «Compagnie de fiducie Piece of the Rock». M. X pense que la valeur nette («equity») de l'immeuble est minime. Il fait observer que la compagnie a aussi donné une hypothèque mobilière (au Québec «nantissement commercial») sur la totalité des biens de production se trouvant dans les locaux de la rue Jones et de la rue Brown en faveur de la Banque «Last Resort» ainsi qu'une hypothèque mobilière sur la totalité du matériel roulant. De plus, XYZ a fourni une garantie prévue à l'article 178 de la Loi sur les banques et une cession générale des créances à la «Banque Failsafe du Canada». M. X se fait du souci au sujet de ses relations d'affaires avec Failsafe et Last Resort.

Mr. X advises that the Sheriff is holding 7 trucks, including flatdecks, and intends to auction them off on Thursday, April 24, 1986. The Sheriff has seized six of these trucks pursuant to an outstanding debt to Revenue Canada and one has been seized on behalf of a judgment creditor.

Mr. X further advises that the company has a significant cash flow but emphasizes that it is presently strapped for cash because it has just repaid some shareholder loans to Mr. X who had to pay some cash calls on various personal investments which have failed. XYZ has guaranteed 3 mortgages on 3 MURBs owned by a related company. The combined balance of the 3 outstanding mortgages total \$450,000 and unfortunately, with the fall in real estate values and the present soft market for MURBs, Mr. X feels that the 3 MURBs could be sold in total for approximately \$150,000 although he is unsure and advises that the mortgage holders presently have the properties in foreclosure.

In addition to XYZ's large outstanding debt to Revenue Canada, Mr. X indicates that there are payments owing to the province with regard to Provincial Sales Tax and to Revenue Canada with regard to Federal Sales Tax. In addition to the 300 regular employees there are approximately 500 part-time employees and Mr. X advises that the payments to employees are current with small amounts of wages and holiday pay owing to each employee at any given time.

Included in the long list of unsecured creditors are a number of customers of XYZ who purchased up to approximately 40% of the manufactured product produced at the Jones Street property. Mr. X emphasizes that many of the unsecured creditors rely on the company to make timely payments to them as the ongoing business of XYZ is very important to their livelihood.

In addition to the two divisions outlined above, the company places mortgages on behalf of individual investors in large commercial properties and recently 36 investors had just advanced the company amounts ranging between \$2,000 to \$5,000 on the explicit understanding that the company deposit the funds in a trust account and only release them once the individual investors receive a mortgage against a Beach Street property owned by a prominent business man. Mr. X says that the next cash the company generates will be to replenish this trust account as he used the funds from it to pay the last company payroll.

M. X fait savoir que l'huissier détient 7 camions, y compris des remorques à plateforme, et qu'il entend les vendre aux enchères le jeudi 24 avril 1986. L'huissier en a saisi six et un autre a été saisi pour le compte d'un créancier en possession d'un jugement.

M. X informe de plus que la trésorerie de la compagnie est abondante mais fait remarquer qu'elle est coincée actuellement, côté liquidités, car elle vient juste de rembourser certains emprunts d'actionnaires à M. X qui avait dû payer comptant certains appels de fonds pour divers placements personnels qui ne se sont pas concrétisés. XYZ s'est portée garante de trois hypothèques sur des immeubles résidentiels à logements multiples (IRLM) appartenant à une compagnie associée. Le solde combiné des trois hypothèques impayées s'élève au total à 450,000 \$; mais, malheureusement, avec la dévalorisation des biens immobiliers et compte tenu du fléchissement du marché des IRLM, M. X croit que les trois IRLM pourraient se vendre au total pour quelque 150,000 \$, bien qu'il n'en soit pas certain, et informe que les créanciers hypothécaires ont institué les procédures nécessaires pour reprendre les immeubles.

Outre l'importante dette impayée de la compagnie XYZ envers Revenu Canada, M. X indique qu'il y a des paiements à échoir à la province au titre de la taxe de vente provinciale, et à Revenu Canada au titre de la taxe de vente fédérale. En plus des 300 employés à plein temps, la compagnie compte aussi environ 500 employés à temps partiel. M. X indique que les paiements à effectuer aux employés sont des paiements courants; qu'il s'agit de petits salaires et congés payés à échoir à chaque employé à un moment donné.

Dans la longue liste de créanciers ordinaires, figurent quelques clients de XYZ qui ont acheté jusqu'à environ 40% des produits fabriqués dans les locaux de la rue Jones. M. X souligne que bon nombre de créanciers ordinaires comptent sur la compagnie pour effectuer rapidement les paiements qui leur sont dus, vu que la continuation des affaires de XYZ est vitale pour leur existence.

En plus des deux divisions précitées, la compagnie a obtenu des hypothèques pour le compte d'investisseurs particuliers dans de grands immeubles commerciaux. Pour ce faire, 36 investisseurs avaient récemment consenti à la compagnie des avances allant de 2,000 \$ à 5,000 \$, étant toutefois bien entendu que la compagnie déposerait ces fonds dans un compte en fidéicommis et qu'elle ne pourrait les retirer qu'une fois que les investisseurs auront reçu une hypothèque sur des locaux de la rue Beach appartenant à un homme d'affaires important. M. X déclare que l'argent que la compagnie allait générer prochainement sera destiné à réalimenter le compte en fidéicommis du fait qu'il a utilisé l'argent du compte pour payer dernièrement les salaires de son personnel.

Mr. X's lawyer friend advised him that XYZ should consider filing a proposal under the Bankruptcy Act and he has explained in general terms the basic requirement of a proposal. Mr. X has asked you to advise him on whether there were any stumbling blocks that he should consider, as he wants to get on with generating cash as quickly as possible.

QUESTION 1 (13 marks)

List and explain the specific problems (in the situation outlined above) which may hamper the acceptance, the approval and/or reduce the effectiveness of the proposal.

QUESTION 2 (13 marks)

Can each of these problems which you have identified, be dealt with in the context of the proposal? Explain your answers.

L'ami avocat de M. X lui a conseillé de demander à la compagnie XYZ d'envisager de déposer une proposition en vertu de la Loi sur la faillite et lui a expliqué en termes généraux les conditions essentielles d'une proposition. M. X vous a demandé de lui dire s'il y avait des pierres d'achoppement qu'il devrait examiner, vu qu'il veut commencer à générer de l'argent le plus tôt possible.

QUESTION 1 (13 points)

Dresser une liste des problèmes particuliers et donnez-en l'explication (dans la situation exposée ci-dessus) qui pourraient empêcher l'acceptation, l'approbation ou qui pourraient amoindrir l'efficacité de la proposition ou les deux à la fois.

QUESTION 2 (13 points)

Est-ce que chacun des problèmes que vous avez cernés peut être traité dans le cadre d'une proposition? Donnez des explications.

Paper II — Receivership

Part A (28 marks)

Best Motorhome Sales Limited ("the Company") is a retailer of luxury recreational vehicles ("RV's") (primarily Winebago motorhomes). In addition, the Company rents vehicles belonging to its customers and has a complete repair and service department. The Company was incorporated in 1981 and operates from 25,000 square feet of leased premises. The RV's are stored on a four acre paved lot adjacent to the building which has an alarm system. The lot is not fenced and has four access points to main roads.

The Company is indebted to a local branch of the Canadian Chartered Bank ("the Bank") in the amount of \$2,000,000. The Bank has the following security for its advances:

- an inventory floor plan security agreement
- a general security agreement (floating charge debenture in non PPSA provinces)
- an assignment of book debts

The Company is authorized to deal with the RV's covered by the Bank's security but must remit to the Bank from the proceeds of any sale that portion of the floor plan financing with respect to the RV.

Early in March 1986 the Bank becomes aware that the Company is selling RV's covered by their security and not remitting the floor plan financing to them. Officers of the Bank attend at the company's premises and confront the Company's president, Mr. Smith, who acknowledges these facts. The officers of the Bank immediately return to the branch and appoint you as Receiver and Manager of the Company pursuant to their security.

The following morning, you attend at the premises of the Company with the manager of the Bank. The manager demands payment of the Company's indebtedness and Mr. Smith admits that the Company cannot repay the Bank. At this time you serve a copy of your appointment letter on Mr. Smith and ask for his consent to your appointment. Mr. Smith consults with his lawyer and subsequently signs a letter of consent.

Partie II — Mise sous séquestre

Partie A (28 points)

Best Motorhome Sales Limited (la «Compagnie») fait le commerce de véhicules de tourisme de luxe («VT»), (essentiellement des maisons sur roues Winebago). De plus, la Compagnie fait de la location de véhicules appartenant à ses clients et a un service après-vente et un service de réparation. La Compagnie fut constituée en 1981 et fait affaire dans des locaux loués occupant une superficie de 25,000 pieds carrés. Les VT sont entreposés dans un terrain de stationnement asphalté de quatre acres avoisinant l'immeuble qui est doté d'un système d'alarme. Le terrain de stationnement n'est pas clôturé et a quatre points d'accès aux routes principales.

La Compagnie est endettée envers une succursale locale de la Banque à charte canadienne (la «Banque») pour un montant de 2,000,000 \$. La Banque détient les garanties suivantes pour ses avances:

- une convention de garantie sur le plan de gros;
- une convention de garantie générale (débiture à charge flottante dans les provinces qui n'ont pas de «PPSA» (convention de garantie sur les biens meubles);
- une cession générale des créances.

La Compagnie peut disposer des VT visés par la garantie de la Banque mais doit remettre à cette dernière, à même le produit de la vente, la portion du financement qui a servi à leur acquisition.

Au début de mars 1986, la Banque apprend que la Compagnie vend des VT couverts par sa garantie sans lui remettre la portion du financement servant à leur achat. Les agents de la Banque se rendent à la Compagnie et mettent le président de la Compagnie, M. Smith, face aux faits. Celui-ci ne les nie pas. Les employés de la Banque reviennent immédiatement à la succursale et vous nomment séquestre de la Compagnie conformément aux termes des garanties de la Banque.

Le matin suivant, vous vous présentez à la Compagnie, accompagné du gérant de la Banque. Le gérant demande à la Compagnie d'acquitter ses dettes, mais M. Smith avoue que la Compagnie ne peut rembourser la Banque. A ce stade-ci, vous remettez à M. Smith une copie de votre lettre de nomination et lui demandez de donner son consentement à votre nomination. M. Smith demande conseil à son avocat et signe par la suite une lettre de consentement.

Mr. Smith accompanies you on a tour of the Company's premises where you learn that many of the 300 RV's located in the shop and on the outside lot are the property of third parties. In addition, some of the vehicles represent trade-ins pending the completion of the new vehicle sales. When you return from your tour you meet representatives of 2 other secured creditors who have arrived at the Company's premises. They give you copies of their floor plan security agreements and demand the release of the vehicles covered by their security.

QUESTION 1 (8 marks)

Discuss what security measures you would undertake to protect the assets under your control.

QUESTION 2 (6 marks)

What action would you take concerning the demand of the other secured creditors with floor plan security agreements?

On the fifth day following your appointment a rental customer arrives to pick up a RV. (For this RV, the Company is acting as agent renting on behalf of a third party, another customer who had purchased the RV). He produces the lease agreement he had entered into with the Company for a two week rental of this vehicle and tenders a certified cheque for the period of the lease. He also informs you that he had paid a \$500 deposit when he executed the lease.

QUESTION 3 (6 marks)

What issues must be considered to resolve this situation?

Subsequent to resolving all competing security interests, you recognize that the business cannot be sold as a going concern.

QUESTION 4 (8 marks)

What other alternatives exist for the receiver to liquidate the remaining RV and parts inventory? Indicate the method you would recommend and what factors would influence your decision.

Part B (27 marks)

On Monday morning, July 7, 1986, you (an insolvency manager) are contacted by Mr. Jones, an account manager in the credit department of the Canadian

M. Smith fait avec vous la tournée des lieux. Pendant cette tournée, vous apprenez qu'un bon nombre de 300 VT se trouvant dans le magasin et sur le terrain de stationnement, à l'extérieur, appartiennent à des tiers. De plus, certains de ces véhicules sont des reprises qui attendent la conclusion de ventes de nouveaux véhicules. Une fois la tournée terminée, vous rencontrez deux représentants de deux autres créanciers garantis qui sont arrivés sur les lieux de l'établissement de la Compagnie. Il vous remettent des copies de leurs conventions de garantie visant les véhicules en magasin et exigent la libération des véhicules couverts par leur garantie.

QUESTION 1 (8 points)

Quelles mesures de protection allez-vous prendre afin de protéger les biens qui ont été placés sous votre contrôle?

QUESTION 2 (6 points)

Quelle décision allez-vous prendre au sujet de la demande des autres créanciers garantis en possession de conventions de garantie sur les véhicules en magasin?

Le cinquième jour suivant votre nomination, un client arrive pour retirer un VT qu'il a loué. (Pour ce VT, la Compagnie agit à titre d'agent de location pour le compte d'un tiers, un autre client qui en avait fait l'acquisition). Il présente le contrat de location qu'il a passé avec la Compagnie pour la location de deux semaines du véhicule en question ainsi qu'un chèque certifié couvrant la période de la location. Il vous informe qu'il a aussi versé des arrhes de 500 \$ lors de la signature du contrat de location.

QUESTION 3 (6 points)

Quelles sont les points que vous devez examiner pour résoudre ce cas?

Après avoir réglé toutes les questions relatives aux parts d'intérêt des concurrents dans les garanties, force vous est de reconnaître que l'entreprise ne peut être vendue comme une entreprise en exploitation.

QUESTION 4 (8 points)

Quelles autres possibilités sont offertes au séquestre pour liquider les VT restants et le stock de pièces détachées. Quelle méthode préconiseriez-vous et quels facteurs pourraient peser sur votre décision?

Partie B (27 points)

Le lundi matin, 7 juillet 1986, vous (directeur de l'insolvabilité) êtes contacté par M. Jones, responsable des comptes du service de crédit de la Banque à charte

Chartered Bank ("the Bank"), and requested to attend a meeting at the Bank at 10:00 a.m. that day to review a problem account. Upon arriving at the Bank, Mr. Jones presents you with a letter appointing your firm as Receiver and Manager on behalf of the Bank of one of its customers, XYZ Canada Ltd. and requests that you take possession of the company's assets that day. As a result of your questioning of Mr. Jones you learn the following:

1. XYZ Canada Ltd. ("the Company"), a distributor and national representative, owes the Bank \$2.1 million on an operating line which is its approved line of credit at the Bank.
2. The Company has been experiencing cash flow problems for several months and the Bank, in fact, had a viability study of the Company conducted by another insolvency firm three months ago. As a result of this study, the Bank had continued to support the Company but had utilized the services of this other insolvency firm to monitor the operations and cash flow requirement and report to the Bank on a weekly basis.
3. On July 2, 1986, the President of the Company had returned from a two week trip to France during which he met with his major supplier which represented approximately half of the Company's total trade creditors. The President had reported to the Bank on July 2, 1986 that during his trip, in order to alleviate the financial difficulties of the Company, he had negotiated an arrangement with a supplier to return approximately \$600,000 of inventory for credit. The President had previously advised the Bank in writing on the day he left for France that this was one intended purpose of his trip.
4. The Bank holds a floating charge debenture as security for its indebtedness.
5. The most recent financial information provided to the Bank include the following:

Accounts receivable \$600,000

Inventory \$2,000,000

Trade creditors \$1,000,000

6. Letters of demand for payment of the Bank indebtedness had been delivered by the Bank to the Controller at the Company's premises at 4:00 p.m. on Friday, July 4, 1986. The President of the Company was not at the premises at the time as he was at XYZ USA Inc., a wholly owned subsidiary of XYZ Canada Ltd. located in New York. In a conversation with the controller on Monday morning, July 7, 1986, Mr. Jones was advised by the Controller that the president had not returned

canadienne (la »Banque») qui vous demande d'assister, le jour même, à 10 heures, à une réunion de la Banque pour examiner un compte difficile. Une fois arrivé à la Banque, M. Jones vous présente une lettre dans laquelle votre cabinet est nommé séquestre pour le compte de la Banque d'un de ses clients, XYZ Canada Ltée, et vous demande de prendre possession aujourd'hui même, des biens de la compagnie. Après avoir questionné M. Jones, vous apprenez que:

1. XYZ Canada Ltée (la «Compagnie»), un distributeur et un représentant canadien, doit à la Banque 2,1 millions de dollars sur un prêt de fonctionnement, qui correspond à la marge de crédit que la Banque lui a consentie.
2. La Compagnie connaît des problèmes de trésorerie depuis plusieurs mois et la Banque avait, en fait, demandé à un autre cabinet d'insolvabilité de mener une étude de viabilité de la Compagnie, il y a trois mois. Consécutivement à cette étude, la Banque avait continué à soutenir la Compagnie, mais avait retenu les services de cet autre cabinet d'insolvabilité pour surveiller les affaires et les besoins de trésorerie de la Compagnie et de lui en faire rapport toutes les semaines.
3. Le 2 juillet 1986, le président de la Compagnie revenait d'un voyage de deux semaines en France au cours duquel il a rencontré son principal fournisseur, qui comptait pour près de la moitié du total des comptes fournisseurs de la Compagnie. Le président fit part à la Banque, le 2 juillet 1986, qu'au cours de son voyage, il avait négocié un accord avec un fournisseur pour lui retourner, aux fins de crédit, des stocks représentant quelque 600,000 \$ et ce, afin d'alléger ses problèmes financiers. Le président avait d'ailleurs fait savoir, par écrit, à la Banque, le jour de son départ pour la France, que ce fut là le but même de son voyage.
4. La Banque détient une débenture à charge flottante en garantie de ses avances.
5. Dans les dernières informations financières que la Banque a reçues, figurent les renseignements suivants:

Comptes clients 600,000 \$

Stock 2,000,000 \$

Comptes fournisseurs 1,000,000 \$

6. La Banque fit livrer des lettres de mise en demeure exigeant le paiement de ses avances au Contrôleur, au bureau de la Compagnie, le vendredi 4 juillet 1986 à 16h. Le président de la Compagnie n'était pas à son bureau à ce moment-là, il se trouvait chez XYZ USA Inc., une filiale à 100 % de XYZ Canada Ltée, située à New York. Au cours d'un entretien avec le Contrôleur, le lundi matin, 7 juillet 1986, ce dernier informa M. Jones que le président n'était pas revenu des États-Unis

from the States over the weekend but the Controller had spoken with him by phone and advised him of the contents of the Bank's demand letters.

QUESTION 1 (11 marks)

What issues and factors would you consider and what advice would you give to the Bank in connection with whether or not to proceed with the appointment?

In the course of your discussions with Mr. Jones, you discover that XYZ USA Inc. owes the Bank \$600,000 U.S. and that the Bank has a security agreement against the inventory of the U.S. company. Mr. Jones advises that on the recommendations of the Bank's U.S. attorney, they are proceeding to apply to the U.S. Court for a Temporary Restraining Order as it was not appropriate to proceed with a private appointment pursuant to the security agreement. Even if the restraining order is obtained it will not give the Bank the physical control of the inventory which it would like.

QUESTION 2 (3 marks)

What suggestions would you give to the Bank regarding gaining physical control of the inventory other than U.S. Court proceedings or proceeding under the security agreement?

Mr. Jones indicates to you that, if the President who is also the principal shareholder of the Company is willing to cooperate, the Bank is prepared to continue to operate the Company in receivership while refinancing or sale prospects are pursued.

QUESTION 3 (7 marks)

Assuming that you proceed with the receivership and report to the Bank after two weeks, what major areas should your initial report cover?

You proceed with the receivership, you operate the Company for four months but you are unable to refinance or sell it and you ultimately liquidate all of the assets.

QUESTION 4 (6 marks)

What matters would you deal with in completing the receivership?

Part C (20 marks)

As insolvency manager of your firm, you are called upon by the branch manager of the Canadian Chartered Bank ("the Bank") to attend at a meeting that is

pendant le week-end; en revanche il lui avait parlé au téléphone et lui avait communiqué la teneur des lettres de mise en demeure de la Banque.

QUESTION 1 (11 points)

Quels sont les points et les facteurs que vous allez examiner et quels conseils allez-vous donner à la Banque quant à la question de savoir s'il faut ou non continuer avec la nomination?

Au cours de vos discussions avec M. Jones, vous découvrez que XYZ USA Inc. doit 600,000 \$ à la banque et que cette dernière détient une convention de garantie sur les stocks de la compagnie américaine. M. Jones vous informe que sur les conseils des avocats américains de la Banque, celle-ci fait une demande au tribunal américain pour obtenir une Ordonnance de suspension temporaire, vu qu'une nomination privée conformément à la convention de garantie n'était pas indiquée. Même si l'ordonnance de suspension est accordée, elle ne donnera pas à la Banque le contrôle physique des stocks qu'elle souhaiterait.

QUESTION 2 (3 points)

Quelles recommandations donneriez-vous à la Banque pour obtenir le contrôle physique des stocks sans passer par des procédures devant un tribunal américain ou par toute autre procédure prévue dans la convention de garantie?

M. Jones vous fait savoir que, si le président, qui est aussi le principal actionnaire de la Compagnie, veut bien coopérer, la Banque est disposée à laisser la Compagnie continuer ses activités, sous séquestre, pendant que le refinancement et la prospection d'acheteurs se poursuivront.

QUESTION 3 (7 points)

Supposons que vous continuiez avec la mise sous séquestre et que vous fassiez rapport à la Banque deux semaines après, quels points importants allez-vous signaler dans votre premier compte rendu?

Vous continuez avec la mise sous séquestre et poursuivez l'exploitation de la Compagnie pendant quatre mois, mais vous n'arrivez pas à lui trouver de nouveaux capitaux ni à la vendre, vous décidez finalement de liquider la totalité de l'actif.

QUESTION 4 (6 points)

Quelles sont les questions dont vous devez vous occuper en mettant fin à la mise sous séquestre?

Partie C (20 points)

En tant que directeur d'insolvabilité de votre cabinet, vous êtes convoqué par le gérant de succursale de la Banque à charte canadienne (la «Banque») pour assister à une réunion qui sera tenue à son bureau afin de

to be held at his office to discuss a problem account, Z Co. Ltd.

During the meeting with the branch manager, the following information is provided:

The problem account involves a client the Bank has had for only a year. Z Co. Ltd. wants to work its way out of its financial difficulties. Mr. Palmer, the President and main shareholder of the Z Co. Ltd. has had a number of recent meetings with the branch manager and during the meetings has insisted that the operating losses are due to labor problems which resulted from a collective agreement and the cancellation, by various School Boards, of orders for accessories used to change their equipment to make them compatible with the metric system. \$200,000 worth of finished products has relatively no value. Further, a major expansion of its Gear Grinding Department and the purchase of new numerical control equipment was set into motion. More than one million dollars was invested in this project.

A substantial operating loss occurred in 1984 and in 1985 and there is an actual operating deficit of \$350,000 for the first 8 months of the current fiscal year.

The company, having insufficient cash flow, proceeded with a proposal in accordance with the Bankruptcy Act and took corrective measures in an attempt to return to profitable operations.

You advise the Bank that you are aware of these circumstances as you are acting as trustee under the proposal to Z Co. Ltd.'s creditors offering them 30 cents on the dollar (cash settlement). Z Co. Ltd. is seeking to postpone payments to its secured creditors for a period of four (4) months.

The branch manager is not satisfied with the explanations given by Mr. Palmer and does not feel comfortable now that he knows that a proposal has been filed. He does not intend to let Z Co. Ltd. pursue its operations without close supervision considering that:

- the company has exceeded its credit limit many times during the last three months;
- the financial information is always late;
- accounts receivable have not been collected promptly; and
- production targets have not been attained.

discuter d'un compte difficile, en l'occurrence celui de Z Co. Ltée.

Au cours de la réunion avec le gérant de la banque, on vous donne les renseignements suivants:

Il s'agit du compte d'un client qui ne fait affaire avec la Banque que depuis un an. Ce compte donne des soucis à la Banque. La compagnie Z Co. Ltée veut aplanir ses problèmes financiers. M. Palmer, son président et principal actionnaire, a rencontré à plusieurs reprises le gérant de banque. Au cours de ces rencontres, il a insisté sur le fait que les pertes d'exploitation sont attribuables à des problèmes de main-d'oeuvre, lesquels venaient d'une convention collective et de l'annulation, par diverses commissions scolaires, de commandes d'accessoires devant servir à modifier leur équipement pour le rendre compatible avec le système métrique. Des produits finis d'une valeur de 200,000 \$ ne valent pas grand-chose. Par ailleurs, la Compagnie avait mis en route un vaste projet d'agrandissement de son service d'affûtage d'engrenages et venait de faire l'acquisition d'un nouveau matériel à contrôle numérique, pour lesquels elle avait investi plus d'un million de dollars.

La compagnie a subi une grosse perte en 1984 et 1985, laissant un déficit réel d'exploitation de 350,000 \$ pour les 8 premiers mois de l'exercice en cours.

Face à une trésorerie insuffisante, la compagnie recourut à une proposition concordataire prévue par la Loi sur la faillite et prit des mesures correctives visant à se renflouer.

Vous dites à la Banque que vous êtes au courant de la situation, étant donné que vous agissez à titre de syndic aux termes de la proposition, pour le compte des créanciers de Z Co. Ltée et que vous leur avez proposé un règlement en espèces de 30 cents par dollar. Z Co. Ltée tente de reporter à quatre (4) mois les paiements à ses créanciers garantis.

Le gérant de banque n'est pas satisfait des explications que lui a données M. Palmer d'autant plus qu'il sait, à présent, qu'une proposition a été déposée. Il n'a pas l'intention de laisser Z Co. Ltée continuer ses affaires sans qu'elle ne fasse l'objet d'une surveillance étroite, vu que:

- la compagnie a, plusieurs fois, dépassé sa marge de crédit au cours des trois derniers mois;
- la compagnie tarde toujours à remettre les informations financières;
- le recouvrement des comptes clients est lent; et
- les objectifs de production n'ont pas été atteints.

The statement of financial position filed with the proposal shows the following assets as of June 30th, 1986:

<u>Book value</u>		<u>Estimated realization value liquidation basis</u>
\$850,000	—inventory of raw materials, work in process, and finished products	\$150,000
\$725,000	—accounts receivable	\$525,000
<u>\$300,000</u>	—shop supplies	<u>\$30,000</u>
\$1,875,000		\$705,000

— All these assets are Bank security under Section 178 of the Bank Act.

— The Bank is owed \$830,000 and the credit margin is \$750,000

— The inventory of accessories for school board orders are included in the shop supplies.

The accounts receivable are as follows:

— \$150,000, 90 days, one client (a manufacturer of snow blowers who buys gear boxes);

— \$150,000 U.S. accounts (insured); and

— \$425,000 various other customers of which 40 % are 60 days old.

There are no other secured creditors.

Mr. Palmer has advised you that the revenues and expenditures for continuing operations for the next two months are estimated as follows:

Sales \$800,000

Gross salaries \$250,000

Additional inventory purchases \$200,000

Overhead expenses \$15,000

He also advised you that the inventory presently on hand will be used in production during the next two months. You have estimated your monitoring fees for this period will be \$20,000.

The manager of the Bank informs you that his head office may be ready to advance additional funds.

Finally, the Bank has a \$100,000 deposit certificate as additional security.

Mr. Palmer thinks that the proposal has a very good chance of being approved by the creditors.

The branch manager feels that an assessment/looksee may be appropriate and asks you about monitoring the business.

L'état de la situation financière accompagnant la proposition qui a été déposée fait apparaître, au 30 juin 1986, les éléments d'actif suivants:

<u>Valeur comptable</u>		<u>Réalisation et liquidation estimative</u>
850,000 \$	—stock de matières premières, en-cours, et produits finis	150,000 \$
725,000 \$	—comptes-clients	525,000 \$
<u>300,000 \$</u>	—fournitures de magasin	<u>30,000</u>
1,875,000 \$		705,000 \$

— La totalité de l'actif est visée par la garantie de la Banque conformément à l'article 178 de la Loi sur les banques.

— La compagnie doit à la Banque 830,000 \$ et la marge de crédit est de 750,000 \$.

— Le stock d'accessoires destinés aux commandes des commissions scolaires est inclus dans les fournitures de magasin.

Les comptes clients se détaillent comme suit:

— Un client (fabricant de souffleuses à neige qui achète des boîtes de vitesse) — 150,000 \$, 90 jours;

— Comptes (assurés) de 150,000 \$ US; et

— Comptes de divers autres clients s'élevant à 425,000 \$, dont 40 % remontent à 60 jours.

Il n'y a pas d'autres créanciers garantis.

M. Palmer vous a informé que les recettes et les dépenses de fonctionnement de la compagnie pour les deux prochains mois sont estimées comme suit:

Ventes 800,000 \$

Salaires bruts 250,000 \$

Nouveaux achats de stocks 200,000 \$

Frais généraux 15,000 \$

Il vous a aussi avisé que les stocks actuellement en magasin seront affectés à la production dans les deux prochains mois. D'après vos estimations, vos frais de surveillance s'élèveront à 20,000 \$.

Le gérant de la Banque vous fait savoir que son siège social pourrait consentir d'autres avances.

Finalement, la Banque détient un certificat de dépôt de 100,000 \$ à titre de garantie supplémentaire.

M. Palmer pense que la proposition a de fortes chances d'être approuvée par les créanciers.

Le gérant de banque pense qu'il serait peut-être bon de faire évaluer l'entreprise ou de jeter un coup d'oeil («looksee») sur ses affaires, et vous charge de la surveillance.

QUESTION 1 (10 marks)

What are the terms that you would normally expect in an engagement letter for:

- (a) looksee engagement? and
- (b) monitoring engagement?

QUESTION 2 (10 marks)

The bank has requested your advice as to whether or not they should support continued operations of the company. What advice would you give to the bank? Show your analysis in support of your decision.

Part D (25 marks)

On January 10, 1986 you are consulted by the First Canadian Chartered Bank ("the First Bank"), with respect to a problem account, CanComp Services Ltd. ("CanComp"). CanComp is a computer service bureau. They sell computer time to clients with their own software as well as providing accounting and administrative support services using CanComp software.

For a total outstanding indebtedness of \$1,000,000 The First Bank holds the following security:

1. Assignment of Book Debts dated January 31, 1984 and validly registered.
2. Guarantee of Mr. Maxi, the President and majority shareholder of CanComp, limited to \$100,000 dated January 31, 1984.
3. Guarantee of Mr. Mini, the Vice President and minority shareholder of CanComp, unlimited in amount and dated January 31, 1984.
4. Floating Charge Debenture security dated March 31, 1985 and validly registered.
5. First Chattel Mortgage (Quebec: Commercial Pledge) on an IBM main frame computer and peripheral devices (disc drives, extra memory units, etc.) in the amount of \$240,000 dated March 31, 1983 and validly registered.
6. Second Chattel Mortgage (Quebec: Commercial Pledge) on two VAX minicomputers validly registered.

The Second Canadian Chartered Bank ("the Second Bank") has made two term loans to CanComp and holds validly registered chattel mortgages (Quebec: Commercial Pledges) ranking first on the VAX minicomputers for \$100,000 and second on the IBM main frame for \$200,000. (This charge does not extend to the peripheral devices attached to the computer).

QUESTION 1 (10 points)

A quoi vous attendez-vous normalement dans une lettre de mission concernant:

- a) une mission visant à jeter un coup d'oeil? et
- b) une mission de surveillance?

QUESTION 2 (10 points)

La Banque a sollicité vos conseils pour savoir si elle devrait encourager ou non la continuation des activités de la compagnie. Que lui conseilleriez-vous? Indiquez le raisonnement suivi pour appuyer votre décision.

Partie D (25 points)

Le 10 janvier 1986, la Première Banque à charte canadienne (la «Première Banque») vient vous consulter au sujet d'un compte difficile, en l'occurrence celui de CanComp Ltée («CanComp»). CanComp offre des services informatiques. Elle vend du temps machine à des clients qui ont leurs propres logiciels et assure aussi des services de soutien en comptabilité et en gestion faisant appel à des logiciels CanComp.

Pour l'ensemble des dettes impayées, la Première Banque détient les garanties suivantes:

1. Une cession générale des créances datée du 31 janvier 1984, qui a été dûment enregistrée.
2. Une garantie limitée à 100,000 \$ de M. Maxi, président et actionnaire principal de CanComp, datée du 31 janvier 1984.
3. Une garantie d'un montant illimité de M. Mini, vice-président et actionnaire minoritaire de CanComp, datée du 31 janvier 1984.
4. Une débenture à charge flottante, datée du 31 mars 1985, dûment enregistrée.
5. Une hypothèque mobilière de premier rang (au Québec: un nantissement commercial) sur une unité principale IBM et des unités périphériques (unités de disque, unités de mémoire supplémentaires, etc.) valant 240,000 \$, datée du 31 mars 1983 et dûment enregistrée.
6. Une hypothèque mobilière de deuxième rang (au Québec: un nantissement commercial) sur deux mini-ordinateurs VAX, dûment enregistrée.

La Deuxième Banque à charte canadienne (la «Deuxième Banque») a consenti deux prêts à terme à CanComp et détient des hypothèques mobilières dûment enregistrées (au Québec: nantissements commerciaux), lesquelles ont priorité de rang sur les mini-ordinateurs VAX pour un montant de 100,000 \$ et une hypothèque mobilière de second rang sur l'unité principale IBM pour 200,000 \$. (Cette charge hypothécaire n'affecte pas les unités périphériques attachées à l'ordinateur).

Mr. Little is the third shareholder in CanComp and has advanced the company \$50,000 as an unsecured shareholder's loan.

Strong Arm Property Management ("Strong Arm") has an agreement with respect to a special software package developed to provide management reports and accounting data for apartment management. Two years remain in a ten year contract to provide accounting services using this package at a fixed rate for each apartment building.

QUESTION 1 (6 marks)

What is a privately appointed receiver's duty of care towards each of the following?

- (a) the First Bank
- (b) Mr. Maxi
- (c) Customers with accounting data stored on CanComp's discs

QUESTION 2 (9 marks)

Explain the rights of each of the following statutory charges and give their ranking with respect to the security of First Bank (assuming no proceedings under the Bankruptcy Act):

- (a) employee vacation pay;
- (b) employee severance pay; and
- (c) provincial sales tax.

You learn that the Local 100 of Data Entry Clerks and Programmers Union ("DECAPU") has an outstanding claim for \$65,000 in retroactive overtime wages not paid at double time and a half as per a new contract signed two months ago (only time and a half was paid originally). You also learn that the wages are the highest in the industry.

QUESTION 3 (7 marks)

What are the implications for the sale of the business as a going concern of the DECAPU contract? How would you deal with this problem?

M. Little est le troisième actionnaire de CanComp et a consenti à la compagnie des avances de 50,000 \$, à titre de prêt non garanti entre actionnaires.

La société de gestion immobilière Strong Arm («Strong Arm») détient un contrat portant sur un progiciel spécial qui a été mis au point pour produire des états de gestion et des données comptables destinés à la gestion des immeubles d'habitation. Il reste deux ans à courir sur un contrat de 10 ans qui prévoit des prestations de services comptables utilisant ce type de progiciel, à un tarif fixe pour chaque immeuble d'habitation.

QUESTION 1 (6 points)

Pour un séquestre nommé en privé, quelles sont ses obligations envers chacune des personnes nommées ci-dessous?

- a) La Première Banque
- b) M. Maxi
- c) Les clients dont les informations comptables sont stockées sur des disques de CanComp.

QUESTION 2 (9 points)

Expliquez les droits rattachés à chacune des charges suivantes imposées par la loi et donner leur rang par rapport à la garantie de la Première Banque (en supposant qu'aucune procédure prévue par la Loi sur la faillite n'ait été produite):

- a) congé annuel des employés;
- b) indemnité de départ des employés; et
- c) taxe de vente provinciale.

Vous apprenez que le Local 100 du Syndicat des Programmeurs et des Opérateurs a une réclamation non encore réglée de 65,000 \$ au titre d'heures supplémentaires rétroactives qui n'ont pas été payées à un taux double et à un taux de moitié plus élevé, conformément à une nouvelle convention signée il y a deux mois (à l'origine, les heures supplémentaires étaient payées à un taux de moitié plus élevé uniquement). Vous découvrez également que les salaires sont les salaires les plus rémunérateurs de l'industrie.

QUESTION 3 (7 points)

Quelles sont les implications de la vente de l'entreprise en tant qu'une entreprise en exploitation eu égard à la convention passée avec le Syndicat des Programmeurs et des Opérateurs? Comment allez-vous aborder ce problème?

There are several microcomputers included in the equipment owned by CanComp. One of your staff wishes to purchase one of these computers.

QUESTION 4 (3 marks)

What are the applicable provisions of the code of conduct of the Canadian Insolvency Association and how do you propose to deal with this?

Plusieurs micro-ordinateurs font partie de l'équipement appartenant à CanComp. Un membre de votre personnel désire en acheter un.

QUESTION 4 (3 points)

Quelles sont les dispositions applicables du Code de déontologie du Conseil Canadien d'Insolvabilité et comment allez-vous vous y prendre?

**Address of Offices of the Superintendent of Bankruptcy
Adresse des bureaux du Surintendant des faillites**

**Department of Consumer and Corporate Affairs Canada — Bankruptcy
Ministère de la Consommation et des Corporations Canada — Faillites**

1400-800 Burrard St.
Vancouver, B.C.
V6Z 2H8
Tel: 604/666-5007

260 St. Mary Ave.
Room 203
Winnipeg, Manitoba
R3C 0M6
Tel: 204/949-3229

25 St. Clair Avenue East
7th Floor
Toronto, Ontario
M4T 1M2
Tel: 416/973-6486

2919-5th Avenue N.E.
Calgary, Alberta
T2A 6T8
Tel: 403/292-5607

10 John Street South
6th Floor, Room 657
Hamilton, Ontario
L8N 4A7
Tel: 416/572-2847

Complexe Guy Favreau
200, boul. Dorchester ouest
Suite 510, Tour Est
Montréal, Québec
H2Z 1X4
Tél: 514/283-6192

10225-100th Avenue
Edmonton, Alberta
T5J 0A1
Tel: 403/420-2476

The Federal Building
451 Talbot Street, Room 302
London, Ontario
N6A 5C9
Tel: 519/679-4034

410, boul. Charest est
4^e étage
Québec, Québec
G1K 8G3
Tél: 418/648-4280

2212 Scarth Street
Regina, Sask.
S4P 2J6
Tel: 306/780-5391

255 Argyle Avenue
Ground Floor
Ottawa, Ontario
K2P 1B8
Tel: 613/995-2994

1335 King ouest
Bureau 402
Sherbrooke, Québec
J1J 2B8
Tél: 819/565-4724

105-21st Street East
Saskatoon, Sask.
S7K 0B3
Tel: 306/975-4298

127 Cedar Street
Suite 702, 7th Floor
Sudbury, Ontario
P3E 1B1
Tel: 705/675-0636

45 Alderney Drive
17th Fl., Queen Square
Dartmouth, Nova Scotia
B2Y 2N6
Tel: 902/426-2900

Statistics

BANKRUPTCIES

November 1986

Statistiques

FAILLITES

novembre 1986

	Current Month Mois courant			Yearly to date Cumul pour l'année		
	Consumer Consommateur	Business Affaire	Total Total	Consumer Consommateur	Business Affaire	Total Total
Nfld./T.-N.	12	3	15	231	36	267
N.S./N.-É.	58	12	70	698	214	912
P.E.I./I.P.-É.	4	1	5	54	11	65
N.B./N.-B.	21	2	23	235	68	303
Québec	560	195	755	5,979	2,550	8,529
Ontario	707	143	850	7,044	1,937	8,981
Manitoba	67	21	88	680	257	937
Saskatchewan	55	32	87	523	327	850
Alberta	183	96	279	2,053	1,076	3,129
B.C./C.B.	222	119	341	2,551	1,322	3,873
N.W.T./T.N.-O.	0	0	0	5	7	12
Yukon	0	1	1	6	7	13
Canada	1,889	625	2,514	20,059	7,812	27,871

PROPOSALS

November 1986

PROPOSITIONS

novembre 1986

	Current Month Mois courant	Yearly to date Cumul pour l'année
Nfld./T.-N.	0	3
N.S./N.-É.	0	15
P.E.I./I.P.-É.	0	0
N.B./N.-B.	0	20
Québec	20	119
Ontario	34	211
Manitoba	0	9
Saskatchewan	0	1
Alberta	3	27
B.C./C.B.	4	75
N.W.T./T.N.-O.	0	0
Yukon	0	0
Canada	61	480

**BUSINESS BANKRUPTCIES REPORTED IN THE MONTH OF NOVEMBER 1986, BY PROVINCE, BY TYPE OF
INDUSTRY WITH LIABILITIES AND CUMULATIVE FIGURES**

**FAILLITES COMMERCIALES SIGNALÉES AU COURS DU MOIS DE NOVEMBRE 1986, PAR PROVINCE, PAR GENRE
D'INDUSTRIE AVEC PASSIFS ET DONNÉES CUMULATIVES**

	Current Month Mois Courant		Yearly to Date Cumul pour l'année	
	Number Nombre	Liabilities* Passif \$	Number Nombre	Liabilities* Passif \$
NEWFOUNDLAND / TERRE-NEUVE				
Primary Industries Industries primaires	0	0	5	588,000
Manufacturing Industries Industries manufacturières	0	0	3	101,000
Construction Industries Industries de la Construction	0	0	1	14,500
Transportation, Communication & Other Utilities Transportation, Communication et autres services d'utilité publique	2	148,000	3	207,000
Trade (Wholesale & Retail) Commerce (de gros et de détail)	1	12,500	12	1,209,000
Finance, Insurance and Real Estate Finances, Assurance et Immeubles	0	0	1	27,000
Services	0	0	11	769,000
Total	3	160,500	36	2,915,500
NOVA SCOTIA / NOUVELLE-ÉCOSSE				
Primary Industries Industries primaires	4	83,500	46	1,344,000
Manufacturing Industries Industries manufacturières	0	0	17	4,613,500
Construction Industries Industries de la Construction	0	0	40	3,121,500
Transportation, Communication & Other Utilities Transportation, Communication et autres services d'utilité publique	1	14,500	10	558,000
Trade (Wholesale & Retail) Commerce (de gros et de détail)	3	229,500	48	10,377,050
Finance, Insurance and Real Estate Finances, Assurance et Immeubles	1	16,500	7	1,591,500
Services	3	380,000	46	5,000,650
Total	12	724,000	214	26,606,200
PRINCE EDWARD ISLAND / ÎLE DU PRINCE-ÉDOUARD				
Primary Industries Industries primaires	0	0	6	1,132,000
Manufacturing Industries Industries manufacturières	0	0	1	230,000
Construction Industries Industries de la Construction	1	93,000	1	93,000
Transportation, Communication & Other Utilities Transportation, Communication et autres services d'utilité publique	0	0	0	0
Trade (Wholesale & Retail) Commerce (de gros et de détail)	0	0	2	134,000
Finance, Insurance and Real Estate Finances, Assurance et Immeubles	0	0	0	0
Services	0	0	1	37,000
Total	1	93,000	11	1,626,000

* As declared by Debtors

* Tel que déclaré par les débiteurs

	Current Month Mois Courant		Yearly to Date Cumul pour l'année	
	Number Nombre	Liabilities* Passif \$	Number Nombre	Liabilities* Passif \$
NEW BRUNSWICK / NOUVEAU-BRUNSWICK				
Primary Industries <i>Industries primaires</i>	0	0	4	488,500
Manufacturing Industries <i>Industries manufacturières</i>	1	470,000	6	770,500
Construction Industries <i>Industries de la Construction</i>	0	0	18	2,008,500
Transportation, Communication & Other Utilities <i>Transportation, Communication et autres services d'utilité publique</i>	0	0	2	164,000
Trade (Wholesale & Retail) <i>Commerce (de gros et de détail)</i>	0	0	16	2,046,500
Finance, Insurance and Real Estate <i>Finances, Assurance et Immeubles</i>	0	0	1	41,000
Services	1	41,000	21	3,144,000
Total	2	511,000	68	8,663,000
QUÉBEC				
Primary Industries <i>Industries primaires</i>	8	1,267,000	129	25,126,500
Manufacturing Industries <i>Industries manufacturières</i>	16	8,487,500	193	58,742,500
Construction Industries <i>Industries de la Construction</i>	22	1,739,000	311	72,708,950
Transportation, Communication & Other Utilities <i>Transportation, Communication et autres services d'utilité publique</i>	10	1,040,000	121	10,121,100
Trade (Wholesale & Retail) <i>Commerce (de gros et de détail)</i>	78	15,629,050	904	105,585,150
Finance, Insurance and Real Estate <i>Finances, Assurance et Immeubles</i>	2	885,000	73	25,642,000
Services	59	4,234,000	819	92,823,700
Total	195	33,281,550	2,550	390,749,900
* ONTARIO				
Primary Industries <i>Industries primaires</i>	6	1,250,250	120	42,970,250
Manufacturing Industries <i>Industries manufacturières</i>	11	652,200	156	37,803,750
Construction Industries <i>Industries de la Construction</i>	39	3,198,400	422	65,670,000
Transportation, Communication & Other Utilities <i>Transportation, Communication et autres services d'utilité publique</i>	13	412,950	120	14,740,750
Trade (Wholesale & Retail) <i>Commerce (de gros et de détail)</i>	35	2,232,400	520	75,882,600
Finance, Insurance and Real Estate <i>Finances, Assurance et Immeubles</i>	4	1,585,400	59	22,383,500
Services	35	1,686,000	540	93,502,550
Total	143	11,017,600	1,937	352,953,400

* As declared by Debtors

* Tel que déclarés par les débiteurs

	Current Month Mois Courant		Yearly to Date Cumul pour l'année	
	Number Nombre	Liabilities* Passif \$	Number Nombre	Liabilities* Passif \$
MANITOBA				
Primary Industries <i>Industries primaires</i>	4	1,251,000	51	7,935,050
Manufacturing Industries <i>Industries manufacturières</i>	0	0	18	1,643,500
Construction Industries <i>Industries de la Construction</i>	3	281,500	43	4,713,000
Transportation, Communication & Other Utilities <i>Transportation, Communication et autres services d'utilité publique</i>	0	0	17	993,000
Trade (Wholesale & Retail) <i>Commerce (de gros et de détail)</i>	7	378,000	71	8,651,500
Finance, Insurance and Real Estate <i>Finances, Assurance et Immeubles</i>	0	0	5	1,835,500
Services	7	659,500	52	4,255,050
Total	21	2,570,000	257	30,026,600
SASKATCHEWAN				
Primary Industries <i>Industries primaires</i>	4	353,500	55	10,907,050
Manufacturing Industries <i>Industries manufacturières</i>	0	0	19	2,416,000
Construction Industries <i>Industries de la Construction</i>	7	531,500	65	7,013,550
Transportation, Communication & Other Utilities <i>Transportation, Communication et autres services d'utilité publique</i>	4	254,500	23	3,248,000
Trade (Wholesale & Retail) <i>Commerce (de gros et de détail)</i>	13	2,985,000	98	13,362,500
Finance, Insurance and Real Estate <i>Finances, Assurance et Immeubles</i>	0	0	7	7,576,000
Services	4	1,029,000	60	9,239,500
Total	32	5,153,500	327	53,762,600
ALBERTA				
Primary Industries <i>Industries primaires</i>	17	14,430,000	128	66,146,000
Manufacturing Industries <i>Industries manufacturières</i>	6	1,409,000	59	21,666,000
Construction Industries <i>Industries de la Construction</i>	17	3,402,500	203	53,493,050
Transportation, Communication & Other Utilities <i>Transportation, Communication et autres services d'utilité publique</i>	9	1,256,000	99	8,747,000
Trade (Wholesale & Retail) <i>Commerce (de gros et de détail)</i>	17	3,292,500	235	47,551,500
Finance, Insurance and Real Estate <i>Finances, Assurance et Immeubles</i>	15	25,070,500	117	179,200,500
Services	15	1,703,000	235	54,357,000
Total	96	50,563,500	1,076	431,161,050

* As declared by Debtors

*Tel que déclaré par les débiteurs

	Current Month Mois Courant		Yearly to Date Cumul pour l'année	
	Number Nombre	Liabilities* Passif \$	Number Nombre	Liabilities* Passif \$
BRITISH COLUMBIA / COLOMBIE BRITANNIQUE				
Primary Industries <i>Industries primaires</i>	9	685,000	100	22,961,000
Manufacturing Industries <i>Industries manufacturières</i>	10	712,000	115	59,622,550
Construction Industries <i>Industries de la Construction</i>	25	10,916,000	231	67,059,500
Transportation, Communication & Other Utilities <i>Transportation, Communication et autres services d'utilité publique</i>	8	480,500	98	22,127,000
Trade (Wholesale & Retail) <i>Commerce (de gros et de détail)</i>	28	3,878,000	315	62,050,600
Finance, Insurance and Real Estate <i>Finances, Assurance et Immeubles</i>	6	5,050,000	112	137,510,550
Services	33	5,234,000	351	118,053,700
Total	119	26,955,500	1,322	489,384,900
NORTHWEST TERRITORIES / TERRITOIRES DU NORD-OUEST & YUKON				
Primary Industries <i>Industries primaires</i>	1	29,000	2	339,000
Manufacturing Industries <i>Industries manufacturières</i>	0	0	0	0
Construction Industries <i>Industries de la Construction</i>	0	0	6	483,000
Transportation, Communication & Other Utilities <i>Transportation, Communication et autres services d'utilité publique</i>	0	0	1	43,000
Trade (Wholesale & Retail) <i>Commerce (de gros et de détail)</i>	0	0	2	180,000
Finance, Insurance and Real Estate <i>Finances, Assurance et Immeubles</i>	0	0	0	0
Services	0	0	3	288,000
Total	1	29,000	14	1,333,000
CANADA				
Primary Industries <i>Industries primaires</i>	53	19,349,250	646	179,937,350
Manufacturing Industries <i>Industries manufacturières</i>	44	11,730,700	587	187,609,300
Construction Industries <i>Industries de la Construction</i>	114	20,161,900	1,341	276,378,550
Transportation, Communication & Other Utilities <i>Transportation, Communication et autres services d'utilité publique</i>	47	3,606,450	494	60,948,850
Trade (Wholesale & Retail) <i>Commerce (de gros et de détail)</i>	182	28,636,950	2,223	327,030,400
Finance, Insurance and Real Estate <i>Finances, Assurance et Immeubles</i>	28	32,607,400	382	375,807,550
Services	157	14,966,500	2,139	381,470,150
Total	625	131,059,150	7,812	1,789,182,150

**BANKRUPTCIES
AND PROPOSALS
REPORTED IN NOVEMBER 1986
BY MAJOR URBAN CENTERS**

**FAILLITES
ET PROPOSITIONS
SIGNALÉES EN NOVEMBRE 1986
SELON LES PRINCIPAUX CENTRES URBAINS**

	Consumer Consommateur	Business Affaire	Proposals Propositions	Total Total	Assets Actif	Liabilities Passif
NFLD./T.-N.						
ST-JOHN'S	1	1	0	2	4,500	23,000
OTHERS/AUTRES	11	2	0	13	100,950	255,000
TOTAL	12	3	0	15	105,450	278,000
N.S./N.-E.						
HALIFAX	35	5	0	40	268,150	899,350
SYDNEY	4	0	0	4	15,100	51,500
SYDNEY MINES	3	0	0	3	5,100	47,500
OTHERS/AUTRES	16	7	0	23	75,700	473,000
TOTAL	58	12	0	70	364,050	1,471,350
P.E.I./I.P.-E.						
CHARLOTTETOWN	4	0	0	4	4,850	38,000
OTHERS/AUTRES	0	1	0	1	31,000	93,000
TOTAL	4	1	0	5	35,850	131,000
N.B./N.-B.						
FREDERICTON	2	1	0	3	600	167,000
MONCTON	3	1	0	4	250,500	551,500
SAINT-JOHN	3	0	0	3	1,800	26,000
OTHERS/AUTRES	13	0	0	13	191,250	448,500
TOTAL	21	2	0	23	444,150	1,193,000
QUEBEC						
CHICOUTIMI-JONQUIERE	3	2	1	6	6,208,500	6,349,500
DRUMMONDVILLE	3	4	0	7	32,950	208,500
GRANBY	2	2	0	4	74,900	241,500
HULL/GATINEAU/AYLMER	40	12	0	52	658,150	1,533,500
MONTREAL	274	78	13	365	12,987,400	32,856,500
QUEBEC	48	17	0	65	489,850	1,998,000
RIMOUSKI	1	6	0	7	67,500	363,000
ROUYN	2	1	0	3	33,500	64,000
SALLABERRY DE VALLEYFIELD	13	2	0	15	65,350	1,072,000
SHAWINIGAN	0	1	0	1	7,500	23,000
SHERBROOKE	6	5	0	11	14,000	245,000
SOREL	8	0	0	8	31,000	107,500
ST-HYACINTHE	4	1	0	5	175,050	286,500
ST-JEAN-SUR-RICHELIEU	7	1	0	8	4,000	221,500
ST-JEROME	4	1	0	5	86,050	415,500
THETFORD-MINES	3	0	0	3	27,000	51,500
TROIS-RIVIERES	6	3	0	9	68,900	473,500
VICTORIAVILLE	1	1	0	2	5,000	76,500
OTHERS/AUTRES	135	58	6	199	13,701,250	24,898,550
TOTAL	560	195	20	775	34,737,850	71,485,550

**BANKRUPTCIES
AND PROPOSALS
REPORTED IN NOVEMBER 1986
BY MAJOR URBAN CENTERS**

**FAILLITES
ET PROPOSITIONS
SIGNALÉES EN NOVEMBRE 1986
SELON LES PRINCIPAUX CENTRES URBAINS**

	Consumer Consommateur	Business Affaire	Proposals Propositions	Total Total	Assets Actif	Liabilities Passif
ONTARIO						
BARRIE	6	2	0	8	250	400
BELLEVILLE	2	0	0	2	11,500	93,000
BRANTFORD	7	1	0	8	13,100	90,500
BROCKVILLE	1	0	0	1	11,500	23,000
CHATHAM	4	2	0	6	18,800	85,000
CORNWALL	3	2	0	5	18,000	107,500
GUELPH	13	3	0	16	62,200	310,500
HAMILTON	48	9	1	58	520,450	1,839,000
KINGSTON	14	1	1	16	1,770,450	6,444,000
KITCHENER	40	2	0	42	248,500	2,166,500
LONDON	13	4	1	18	132,350	553,000
MIDLAND	3	1	0	4	100	150
NORTH BAY	4	1	0	5	2,000	63,000
ORILLIA	4	0	0	4	50	150
OSHAWA	7	2	0	9	300	500
OTTAWA	67	12	2	81	766,750	2,204,000
OWEN SOUND	1	0	0	1	750	23,000
PETERBOROUGH	8	1	0	9	150	600
SARNIA	8	1	0	9	67,550	180,000
SAULT-STE-MARIE	12	1	0	13	406,650	844,500
ST-CATHARINES/NIAGARA	19	5	0	24	139,550	1,245,550
STRATFORD	2	1	0	3	3,000	47,000
SUDBURY	16	1	0	17	164,200	415,000
THUNDER BAY	7	1	0	8	213,000	385,000
TORONTO	241	49	28	318	327,650	1,499,650
TRENTON	1	0	0	1	50	6,500
WINDSOR	19	6	0	25	316,050	562,500
OTHERS/AUTRES	137	35	1	173	2,369,800	7,169,350
TOTAL	707	143	34	884	7,584,700	26,358,850
MANITOBA						
WINNIPEG	51	10	0	61	419,050	1,904,500
OTHERS/AUTRES	16	11	0	27	537,650	1,886,500
TOTAL	67	21	0	88	956,700	3,791,000
SASKATCHEWAN						
MOOSE JAW	1	3	0	4	265,000	1,835,000
PRINCE ALBERT	4	3	0	7	198,000	516,000
REGINA	21	9	0	30	842,800	1,437,000
SASKATOON	15	7	0	22	454,000	1,430,500
OTHERS/AUTRES	14	10	0	24	1,172,000	1,963,500
TOTAL	55	32	0	87	2,931,800	7,182,000

**BANKRUPTCIES
AND PROPOSALS
REPORTED IN NOVEMBER 1986
BY MAJOR URBAN CENTERS**

**FAILLITES
ET PROPOSITIONS
SIGNALÉES EN NOVEMBRE 1986
SELON LES PRINCIPAUX CENTRES URBAINS**

	Consumer Consommateur	Business Affaire	Proposals Propositions	Total Total	Assets Actif	Liabilities Passif
ALBERTA						
CALGARY	70	29	0	99	5,007,800	26,715,000
EDMONTON	52	28	1	81	2,583,600	20,035,500
MEDICINE HAT	2	2	2	6	473,000	517,000
OTHERS/AUTRES	59	37	0	96	3,473,600	9,769,500
TOTAL	183	96	3	282	11,538,000	57,037,000
B.C./C.B.						
CHILLIWACK	2	1	0	3	43,000	142,000
COURTENAY	0	1	0	1	950	33,000
KAMLOOPS	13	3	2	18	190,950	1,919,600
KELOWNA	8	6	1	15	596,600	1,443,000
NANAIMO	9	0	0	9	88,000	172,500
PRINCE-GEORGE	10	3	0	13	143,600	412,000
TERRACE	3	2	0	5	53,000	148,500
VANCOUVER	103	49	0	152	1,441,550	11,629,000
VERNON	1	3	0	4	3,100	319,500
VICTORIA	12	13	0	25	373,750	4,332,500
OTHERS/AUTRES	61	38	1	100	3,450,300	13,778,000
TOTAL	222	119	4	345	6,384,800	34,329,600
YUKON						
TOTAL	0	1	0	1	5,500	29,000
CANADA						
TOTAL	1,889	625	61	2,575	65,088,850	203,286,350

ORDERLY PAYMENT OF DEBTS (Part X, Bankruptcy Act)
PAIEMENT METHODIQUE DES DETTES (Partie X, Loi sur la faillite)

Report for the month of October 1986		Participating Provinces					
Rapport du mois d'octobre 1986		Provinces Participantes					
		British Columbia Colombie Britannique	Alberta Alberta	Saskatchewan Saskatchewan	Manitoba Manitoba	Nova Scotia Nouvelle-Écosse	Prince Edward Island Île du Prince- Édouard
							Total
Total number of Consolidation Orders made by the Court during the month		39	21	13	4	25	0
Nombre total des ordonnances de fusion émises par la cour durant le mois							102
Total amount paid into court on all consolidation orders during the month							
Montant versé à la cour durant le mois relativement à tous les ordonnances de fusion		397,259.13	109,768.13	29,386.20	24,002.09	100,368.93	667,111.06
Total amount distributed to registered creditors under all consolidation orders during the month							
Montant distribué durant le mois aux créanciers inscrits sous les ordonnances de fusion		209,054.49	204,836.45	66,567.35	24,453.56	109,302.87	616,831.72
Total number of terminations and defaults during the month		31	15	2	4	31	85
Nombre total de cas complétés ou annulés durant le mois							

R 460 D 075971-8
DEPT C.& C.A., E.A. HARRINGTON
LIBRARY, PL. DU PORTAGE, PH. 1,
12TH FL., 1 VICTORIA ST
HULL PQ K1A 0C9

	Canada Post Postage Paid	Postes Canada Post payé
Book rate K1A 0S7 Ottawa, Canada		

If undelivered, return COVER ONLY to:
Canadian Government Printing Office,
Supply and Services Canada,
45 Sacré-Coeur Boulevard,
Hull, Québec, Canada, K1A 0S7

En cas de non-livraison,
retourner cette COUVERTURE SEULEMENT à:
Imprimerie du gouvernement canadien,
Approvisionnement et Services Canada,
45, boulevard Sacré-Coeur,
Hull, Québec, Canada, K1A 0S7



Consumer and
Corporate Affairs
Canada

Consommation
et Corporations
Canada

128