

C A N A D A

« *Chambre commerciale* »

**PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE MONTRÉAL**

COUR SUPÉRIEURE

No : 500-11-062825-233

**DANS L'AFFAIRE DE LA LOI SUR LES
ARRANGEMENTS AVEC LES CRÉANCIERS DES
COMPAGNIES, LRC 1985, c C-36, TELLE
QU'AMENDÉE DE:**

TERGEO MINÉRAUX CRITIQUES INC.

-et-

ALLIANCE MAGNÉSIUM MÉTALLURGIE INC.

-et-

ALLIANCE MAGNÉSIUM INC.

-et-

ALLIANCE MAGNÉSIUM MINES INC

Débitrices

-et-

INVESTISSEMENT QUÉBEC

Mise-en-cause - Créancière garantie et
Prêteur temporaire

-et-

RAYMOND CHABOT INC.

Contrôleur

**DEMANDE POUR UNE DEUXIÈME ORDONNANCE DE TRANSITION AMENDÉE ET
REFORMULÉE POUR NOTAMMENT (I) PROROGER LA PÉRIODE DE
SUSPENSION ET (II) AUGMENTER LA FACILITÉ TEMPORAIRE ET LA CHARGE
DU PRÊTEUR TEMPORAIRE¹**

*(Loi sur les arrangements avec les créanciers de compagnies, L.R.C. (1985) ch. C-36,
articles 11, 11.02 et 11.2 (ci-après la « **LACC** »))*

¹ Les termes débutant en majuscule n'étant pas autrement définis dans le présent document ont le sens qui leur est attribué dans l'Ordonnance de transition amendée et reformulée rendue le 11 décembre 2023.

À L'UN DES JUGES DE LA COUR SUPÉRIEURE, SIÉGEANT EN CHAMBRE COMMERCIALE POUR LE DISTRICT DE MONTRÉAL, LES DÉBITRICES EXPOSENT RESPECTUEUSEMENT CE QUI SUIT :

A. INTRODUCTION

1. Par la présente demande (la « **Demande** »), Raymond Chabot inc. (le « **Contrôleur** »), en sa qualité de contrôleur nommé par la Cour à l'égard des débitrices Tergeo Minéraux Critiques inc., Alliance Magnésium Métallurgie inc., Alliance Magnésium inc. et Alliance Magnésium Mines inc. (ensemble, les « **Débitrices** » ou « **Tergeo** ») demande à cette Cour d'émettre une Deuxième ordonnance de transition amendée et reformulée ayant pour effet de :
 - a) prolonger la Période de suspension au 30 août 2024;
 - b) augmenter le montant maximal d'emprunt en vertu de la Facilité temporaire à 3 600 000 \$, et augmentant la Charge du prêteur temporaire proportionnellement à 4 320 000 \$; et
 - c) retirer la Charge d'administration LFI;

le tout conformément au projet d'ordonnance soumis comme **pièce R-1**; et

B. LES PROCÉDURES AUX TERMES DE LA LACC

2. Le 14 septembre 2023, les Débitrices ont déposé auprès du séquestre officiel des avis d'intention en vertu de la *Loi sur la faillite et l'insolvabilité*, LRC 1985, c B-3 (la « **LFI** »).
3. Le 20 septembre 2023, la Cour a rendu une ordonnance nommant PwC à titre de séquestre intérimaire des Débitrices (l'« **Ordonnance de séquestre** »).
4. Le 13 octobre 2023, la Cour a prononcé une ordonnance prorogeant le délai pour le dépôt d'une proposition jusqu'au 10 novembre 2023 (l'Ordonnance de prorogation). Les Débitrices demandaient la prorogation du délai pour le dépôt de leur proposition afin de, notamment, continuer à élaborer leur plan de restructuration et de confirmer la mise en place d'un financement temporaire permettant le financement des procédures de restructuration.
5. Le 9 novembre 2023, Investissement Québec, à titre de créancière garantie, a déposé une Demande afin de continuer les procédures de restructuration sous la LACC et pour d'autres mesures accessoires (la « **Demande pour une Ordonnance de transition** »).
6. Le 10 novembre 2023, la Cour a rendu une Ordonnance de transition qui, entre autres :
 - a) Continuait les procédures d'avis d'intention des Débitrices en restructuration sous la LACC;

- b) Nommait Raymond Chabot inc. à titre de Contrôleur;
 - c) Prorogeait la suspension des procédures au 11 décembre 2023, inclusivement;
 - d) Permettait aux Débitrices d'emprunter un montant allant jusqu'à 1 000 000 \$ d'Investissement Québec le (« **Prêteur temporaire** ») afin de financer les dépenses courantes des Débitrices pour la mise en œuvre de la restructuration (la « **Facilité temporaire** »); et
 - e) Approuvait un plan de rétention des employés et dirigeants clés.
7. Le 11 décembre 2023, la Cour a émis une Ordonnance de transition amendée et reformulée (telle qu'amendée l' « **Ordonnance de transition** »), prorogeant la Période de suspension des procédures au 9 février 2024, inclusivement et augmentant le prêt intérimaire à 2,6M\$.
8. Le 9 février 2024, la Cour a émis (i) une ordonnance prorogeant la Période de suspension des procédures au 28 avril 2024 et (ii) une ordonnance relative au processus de sollicitation d'offres d'investissement et de vente (le « **PSIV** »).
9. L'ordonnance relative au PSIV prévoyait :
- a) Une première phase dans laquelle les acheteurs potentiels devaient déposer des offres non-contraignantes avant le 15 avril 2023 (la « **Première phase** »);
 - b) Dans la mesure où aucune des offres reçues dans le cadre de la Première phase ne permettait le remboursement intégral des créanciers garantis, le PSIV réservait aux créanciers garantis la faculté de déposer une offre d'un créancier garanti (*credit bid*) la « **Phase Credit Bid** »;
 - c) Dans la mesure où les créanciers garantis ne souhaitent pas procéder au dépôt d'une offre, les soumissionnaires étaient invités à déposer leurs offres contraignantes avant le 15 juillet 2024.
10. Le 28 avril 2024, la Cour a émis une ordonnance :
- a) prorogeant la Période de suspension des procédures jusqu'au 31 mai 2024; et
 - b) déclarant que Alliance Magnésium Métallurgie Inc. et Alliance Magnésium Inc. sont des « anciens employeurs » auxquels la *Loi sur le programme de protection des salariés* s'applique.
11. Dans le cadre de l'audition du 28 avril 2024, le Contrôleur a informé la Cour que :
- a) Aucune des offres reçues dans le cadre de la Première Phase du PSIV ne permettait le remboursement intégral des créanciers garantis;

- b) Le Contrôleur avait donc transmis un avis d'offres insatisfaisantes aux créanciers garantis, conformément au paragraphe 26 du PSIV; et
 - c) Les créanciers garantis avaient demandé au Contrôleur de prolonger le délai pour déposer une offre d'un créancier garanti dans le cadre de la Phase *Credit Bid* au 24 mai 2024, plutôt qu'au 29 avril tel que prévu. Conséquemment, le Contrôleur avait donc informé les soumissionnaires ayant déposé des offres dans la Phase 1 que les délais prévus au PSIV seraient également reportés d'environ 30 jours.
12. Le Contrôleur a également informé la Cour que, selon les prévisions de l'évolution de l'encaisse, la Facilité temporaire déjà autorisée de 2,6 millions \$ serait épuisée en date du 31 mai 2024, et une injection de sommes supplémentaires serait nécessaire afin de pouvoir continuer le processus de restructuration des débitrices et procéder à la Phase 2 du PSIV.

C. PROLONGATION DE LA PÉRIODE DE SUSPENSION

13. Depuis l'audition du 28 avril 2024, le Contrôleur a notamment effectué les démarches suivantes :
- a) Poursuivi la mise en œuvre des mesures de gestion des passifs environnementaux, notamment par la tenue de rencontres et séances de travail, l'élaboration et la mise en œuvre d'un plan de contingence pour la gestion des bassins et des mesures pour la gestion des produits chimiques liquides et solides;
 - b) Continué la mise en place des mesures de conservation et de protection de l'usine, des équipements et de l'environnement informatique des Débitrices;
 - c) Procédé au recouvrement de certains actifs des Débitrices;
 - d) Assuré le contrôle des recettes et débours des Débitrices;
 - e) Continué la mise en œuvre du PSIV en :
 - i) Tenant une rencontre avec les représentants d'IQ et de Wilmington Trust, National Association (« **WTNA**»), relativement aux offres reçues dans le cadre de la Phase 1;
 - ii) Obtenant des précisions relativement aux offres reçues dans le cadre de la Phase 1;
 - iii) continuant la mise en œuvre de la Phase *Credit bid* du PSIV;
 - iv) Recevant, le 24 mai 2024, une offre de WTNA à titre d'agent de sûretés de Nineteen77 Capital Solutions A LP et Bermudez Mutuari Ltd. dans le cadre de la Phase *Credit bid* du PSIV (l'« **Offre WTNA** »). L'Offre WTNA est conditionnelle à une vérification diligente;

- f) Informé les anciens employés des Débitrices de la mise en place du programme de protection des salariés et assisté ceux-ci dans la préparation de leurs réclamations;
 - g) Comme plus amplement expliqué ci-dessous, obtenu un amendement à la Facilité temporaire qui, sujet à l'approbation de cette Cour, permettra aux Débitrices d'accéder à un montant de 1 000 000 \$ supplémentaire qui lui permettra de procéder à la Phase 2 du PSIV et de poursuivre les activités de restructuration jusqu'au 31 août 2024.
14. Dans les circonstances, la prolongation de la Période de suspension jusqu'au 30 août 2024, inclusivement, est demandée afin de permettre aux Débitrices et au Contrôleur de :
- a) Mettre en œuvre la Deuxième Phase du PSIV, le tout conformément aux dispositions du PSIV. Le Contrôleur qualifiera l'Offre WTNA comme une Offre satisfaisante pour la Phase 1. WTNA pourra compléter sa vérification diligente et, le cas échéant, soumettre une offre contraignantes dans le cadre de la Phase 2 du PSIV;
 - b) Superviser les employés et sous-traitants dans l'implantation des mesures conservatoires relativement à l'usine, l'équipement et l'environnement informatique;
 - c) Continuer l'évaluation de la recouvrabilité de certains actifs des Débitrices et gérer la mise en place des plans d'actions à cet égard;
 - d) Poursuivre la direction générale et le contrôle des affaires et opérations des Débitrices; et
 - e) Poursuivre la mise en place du programme de protection des salariés pour les anciens employés des Débitrices qui peuvent en bénéficier.
15. Le Contrôleur est d'avis que la prorogation de la période de suspension demandée est nécessaire et raisonnable dans les circonstances.
16. La prolongation de la Période de suspension demandée est faite sur la base de l'état du flux de trésoreries révisé et prolongé jusqu'au 30 août 2024 (l' « **État du Flux de trésoreries** »), communiqué au soutien des présentes comme **pièce R-2**.
17. À la lumière de ce qui précède, le Contrôleur demande à la Cour de prolonger la Période de suspension jusqu'au 30 août 2024.

D. AUGMENTATION DE LA FACILITÉ TEMPORAIRE

18. La Facilité temporaire approuvée par le tribunal d'un montant de 2 600 000 \$ aura été presque entièrement utilisée en date du 31 mai 2024, et une injection de fonds supplémentaire est nécessaire afin de permettre aux Débitrices de procéder à la Phase 2 du PSIV.

19. Conséquemment, le Prêteur temporaire a soumis une Offre de financement temporaire ré-amendée visant principalement à augmenter le montant de financement temporaire de 1 000 000 \$ (pour un financement temporaire total de 3 600 000 \$), tel qu'il appert d'une copie de l'Offre de financement temporaire ré-amendée communiquée au soutien des présentes comme pièce **R-3** (la « **Facilité ré-amendée** »).
20. Le Contrôleur demande également l'augmentation de la Charge du prêteur temporaire d'un montant total de 720 000 \$ (pour une Charge du prêteur temporaire totale de 4 320 000 \$).
21. Selon l'État du Flux de trésoreries préparé par le Contrôleur, cette nouvelle injection sera suffisante pour permettre aux Débitrices de poursuivre le processus entamé jusqu'au 30 août 2024, ce qui correspond au délai prévu au PSIV pour la sélection de l'offre finale retenue.
22. Les Débitrices n'ont pas de revenus, aucune liquidités et aucune autre capacité à financer le processus de restructuration dans le cadre de la LACC sans ce financement additionnel. L'augmentation de la Facilité temporaire est donc requise afin de permettre la continuation de la mise en place du plan de redressement.
23. Le Contrôleur est d'avis que les termes de la Facilité ré-amendée sont raisonnables et appropriés dans les circonstances.

E. RETRAIT DE LA CHARGE D'ADMINISTRATION LFI

24. Aux termes de l'Ordonnance de séquestre, la Cour avait autorisé la mise en place d'une charge prioritaire de 500 000 \$ afin de garantir les honoraires des avocats des Débitrices, de PwC et de ses avocats et les avocats et conseillers financiers de Wilmington Trust, National Association (« **WTNA** ») (la « **Charge d'administration LFI** »).
25. L'Ordonnance de transition prévoyait le maintien de la Charge d'administration LFI et la modification de celle-ci afin d'en retirer les avocats des Débitrices et de PwC et ses avocats.
26. Depuis l'émission de l'Ordonnance de transition, les montants dont le paiement était garanti par la Charge d'administration LFI ont été entièrement payés.
27. Ainsi, le Contrôleur demande le retrait des dispositions de l'Ordonnance de transition applicable à la Charge d'administration LFI, et la radiation de cette charge, le tout conformément au projet d'ordonnance soumis comme pièce R-1.

F. CONCLUSION

28. À la lumière de ce qui précède, le Contrôleur demande respectueusement que la Demande soit accueillie selon les termes du projet d'ordonnance communiqué comme **pièce R-1**.

POUR CES MOTIFS, PLAISE AU TRIBUNAL :

ACCUEILLIR la Demande;

ÉMETTRE une Deuxième ordonnance de transition amendée et reformulée conformément au projet d'ordonnance joint comme pièce R-1.

LE TOUT SANS FRAIS, sauf en cas de contestation.

Montréal, ce 28 mai 2024

Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L., s.r.l.

**Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L.,
s.r.l.**

Avocats du Contrôleur
800, rue du Square-Victoria, bureau 3500
C. P. 242

Montréal (Québec) H4Z 1E9

Télécopieur : +1 514 397 7600

Me Alain Riendeau

Téléphone : +1 514 397 7678

Courriel : ariendeau@fasken.com

Me Brandon Farber

Téléphone : +1 514 397 5179

Courriel : bfarber@fasken.com

Me Éliane Dupéré-Tremblay

Téléphone : +1 514 397 7412

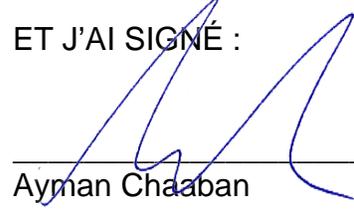
Courriel : edtremblay@fasken.com

DÉCLARATION SOUS SERMENT

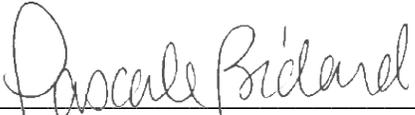
Je, soussigné, Ayman Chaaban, associé, exerçant ma profession au sein de Raymond Chabot Grant Thornton, ayant une place d'affaires sise 600, rue De La Gauchetière Ouest, bureau 2000, à Montréal, H3B 4L8, au affirme solennellement ce qui suit :

1. Je suis le représentant dûment autorisé de Raymond Chabot Inc., agissant comme Contrôleur nommé par le tribunal dans ce dossier.
2. Tous les faits allégués dans la *Demande pour une Deuxième Ordonnance de transition amendée et reformulée pour notamment (i) proroger la période de suspension des procédures, et (ii) augmenter la Facilité temporaire et la Charge du prêteur temporaire* sont vrais.

ET J'AI SIGNÉ :


Ayman Chaaban

Affirmé solennellement devant moi
par vidéoconférence à Montréal,
province de Québec
ce 28 mai 2024


Commissaire à l'assermentation pour le
Québec



C A N A D A

**PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE MONTRÉAL
LOCALITÉ DE MONTRÉAL**

N° : 500-11-062825-233

COUR SUPÉRIEURE
(Chambre commerciale)
*Loi sur les arrangements avec les créanciers
des compagnies*

**DANS L'AFFAIRE DE LA LOI SUR LES
ARRANGEMENTS AVEC LES
CRÉANCIERS DES COMPAGNIES, LRC
1985, c C-36, TELLE QU'AMENDÉE DE:**

TERGEO MINÉRAUX CRITIQUES INC.

-et-

**ALLIANCE MAGNÉSIUM MÉTALLURGIE
INC.**

-et-

ALLIANCE MAGNÉSIUM INC.

-et-

ALLIANCE MAGNÉSIUM MINES INC

Débitrices

-et-

INVESTISSEMENT QUÉBEC

Mise-en-cause - Créancière garantie
et Prêteur temporaire

-et-

RAYMOND CHABOT INC.

Contrôleur

**AVIS DE PRÉSENTATION
CHAMBRE COMMERCIALE**

PRÉSENTATION DE LA PROCÉDURE

PRENEZ AVIS que la *Demande pour une Deuxième Ordonnance de transition amendée et reformulée pour notamment (i) proroger la période de suspension des procédures, et (ii) augmenter la Facilité temporaire et la Charge du prêteur temporaire* sera présentée virtuellement en division de pratique de la Chambre commerciale de la Cour supérieure, le 31 mai 2024, à une 8h45 à une heure et dans une salle à être déterminée.

VEUILLEZ AGIR EN CONSÉQUENCE.

Montréal, ce 28 mai 2024

Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L., s.r.l.

**Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L.,
s.r.l.**

Avocats du Contrôleur
800, rue du Square-Victoria, bureau 3500
C. P. 242
Montréal (Québec) H4Z 1E9
Télécopieur : +1 514 397 7600

Me Alain Riendeau

Téléphone : +1 514 397 7678
Courriel : ariendeau@fasken.com

Me Brandon Farber

Téléphone : +1 514 397 5179
Courriel : bfarber@fasken.com

Me Éliane Dupéré-Tremblay

Téléphone : +1 514 397 7412
Courriel : edtremblay@fasken.com

C A N A D A

« *Chambre commerciale* »

**PROVINCE DE QUÉBEC
DISTRICT DE MONTRÉAL**

COUR SUPÉRIEURE

No : 500-11-062825-233

**DANS L'AFFAIRE DE LA LOI SUR LES
ARRANGEMENTS AVEC LES CRÉANCIERS DES
COMPAGNIES, LRC 1985, c C-36, TELLE
QU'AMENDÉE DE:**

TERGEO MINÉRAUX CRITIQUES INC.

-et-

ALLIANCE MAGNÉSIUM MÉTALLURGIE INC.

-et-

ALLIANCE MAGNÉSIUM INC.

-et-

ALLIANCE MAGNÉSIUM MINES INC

Débitrices

-et-

INVESTISSEMENT QUÉBEC

Mise-en-cause - Créancière garantie et
Prêteur temporaire

-et-

RAYMOND CHABOT INC.

Contrôleur

LISTE DE PIÈCES

PIÈCE R-1 : Projet de Deuxième ordonnance de transition amendée et reformulée.

PIÈCE R-1A: Comparaison de l'ordonnance de transition amendée et reformulée et
Deuxième ordonnance de transition amendée et reformulée.

PIÈCE R-2 : État du flux de trésoreries jusqu'au 30 août 2024.

PIÈCE R-3 : Offre de financement temporaire ré-amendée.

Montréal, ce 28 mai 2024

Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L., s.r.l.

**Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L.,
s.r.l.**

Avocats du Contrôleur
800, rue du Square-Victoria, bureau 3500
C. P. 242
Montréal (Québec) H4Z 1E9
Télécopieur : +1 514 397 7600

Me Alain Riendeau

Téléphone : +1 514 397 7678
Courriel : ariendeau@fasken.com

Me Brandon Farber

Téléphone : +1 514 397 5179
Courriel : bfarber@fasken.com

Me Éliane Dupéré-Tremblay

Téléphone : +1 514 397 7412
Courriel : edtremblay@fasken.com

N° : 500-11-062825-233

PROVINCE DE QUÉBEC

COUR SUPÉRIEURE

(Chambre commerciale)

DISTRICT DE MONTRÉAL / LOCALITÉ DE MONTRÉAL

DANS L'AFFAIRE DE LA *LOI SUR LES ARRANGEMENTS
AVEC LES CRÉANCIERS DES COMPAGNIES*, LRC 1985,
c C-36, TELLE QU'AMENDÉE DE :

TERGEO MINÉRAUX CRITIQUES INC.

-et-

ALLIANCE MAGNÉSIUM MÉTALLURGIE INC. & al.

Débitrices

-et-

INVESTISSEMENT QUÉBEC

Mise en cause – créancière garantie
et prêteur temporaire

-et-

RAYMOND CHABOT INC.

Contrôleur

10760/114271.00033

BF1339

DEMANDE POUR UNE DEUXIÈME ORDONNANCE DE
TRANSITION AMENDÉE ET REFORMULÉE POUR
NOTAMMENT (I) PROROGER LA PÉRIODE DE SUSPENSION
ET (II) AUGMENTER LA FACILITÉ TEMPORAIRE ET LA
CHARGE DU PRÊTEUR TEMPORAIRE ET PIÈCES R-1 À R-3
(Loi sur les arrangements avec les créanciers de compagnies,
L.R.C. (1985) ch. C-36, articles 11, 11.02 et 11.2 (ci-après la «
LACC »))

ORIGINAL

Fasken Martineau DuMoulin S.E.N.C.R.L., s.r.l.

800, rue du Square-Victoria, bureau 3500

Montréal (Québec) H3C 0B4

Me Alain Riendeau

ariendeau@fasken.com

Tél. +1 514 397 7678

Me Brandon Farber

bfarber@fasken.com

Tél. +1 514 397 5179

Me Éliane Dupéré-Tremblay

edtremblay@fasken.com

Tél. +1 514 397 7412