

—
L'INSTITUT CANADIEN *des*
EXPERTS en
EVALUATION
d'**ENTREPRISES** ^{MC}
—

2013

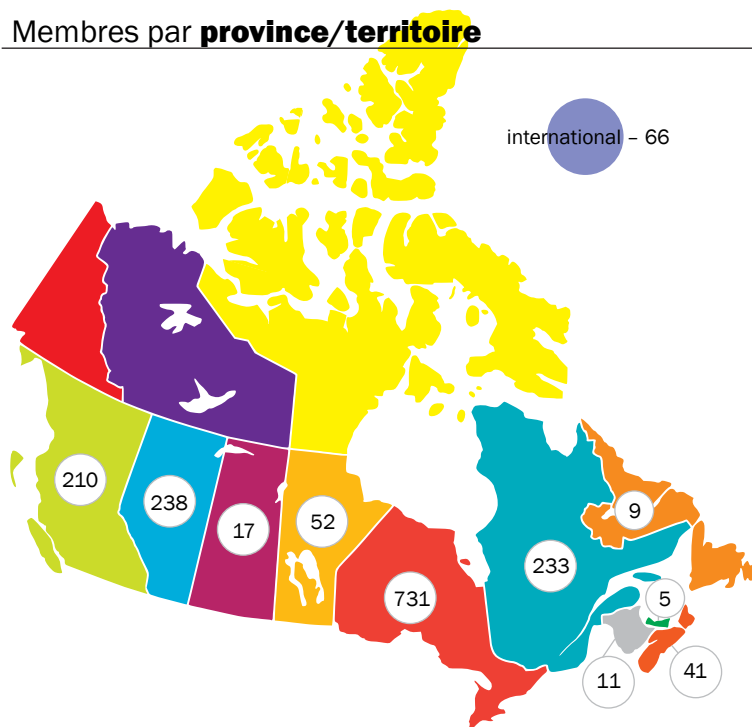
Rapport annuel

L'heure juste. ^{MC}

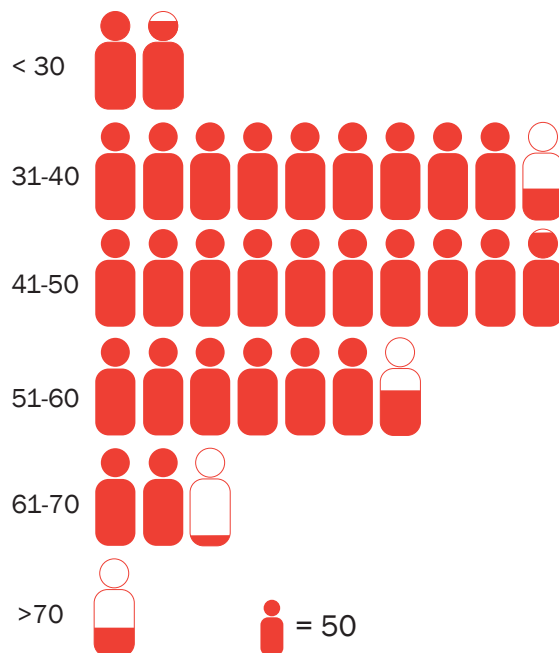
Démographies membre

(1 mai, 2014)

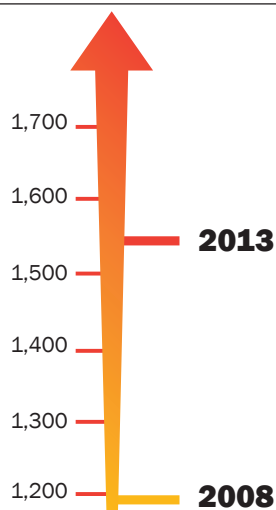
Membres par **province/territoire**



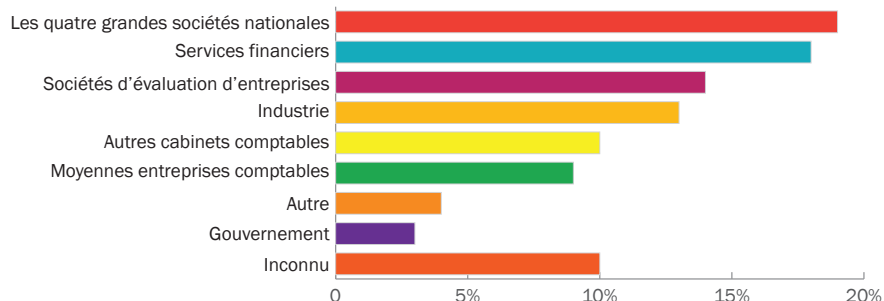
Age des membres



Croissance du **membership**



Membres par **secteur**



Répartition **hommes-femmes** des membres

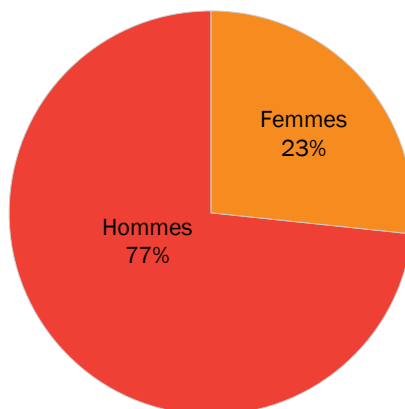


Table des matières

Message du président	2
Dirigeants, administrateurs et permanents	5
Rapports des comités	6
Bénévoles et collaborateurs	19
Énoncé de responsabilité de la direction	20
États financiers	21

Mission

Faire en sorte que le titre d'EEE soit reconnu comme le titre prééminent en matière d'évaluation d'entreprises et d'expertise financière connexe.

Vision

Diriger et promouvoir la profession de l'évaluation d'entreprises.

Message du **président**

Denys Goulet, EEE



J'ai l'honneur et le privilège, en tant que président du Conseil d'administration, de présenter le rapport annuel de l'Institut canadien des experts en évaluation d'entreprises (ICEEE) pour l'année 2013.

Reconnu à travers le monde pour la qualité de son programme d'éducation et de ses normes d'exercice, l'ICEEE est la première association regroupant les professionnels spécialisés en évaluation d'entreprises et autres expertises financières.

En 2013, 98 étudiants ont réussi l'examen de qualification au membership et 61 d'entre eux sont devenus de nouveaux membres, portant le nombre de membres à 1 544. Au cours des cinq dernières années, notre nombre total de membres est passé de 1 334 à 1 544, un taux de croissance annualisé de plus de 3 %.

En 2013, 687 étudiants étaient inscrits au programme d'éducation et un total de 1 094 copies d'examens ont été corrigées.

Au cours de cette dernière année, l'Institut a entamé de nouveaux projets et plusieurs initiatives ont été complétées. En tant qu'organisation sans but lucratif, l'ICEEE compte sur des bénévoles pour poursuivre ces initiatives et pour atteindre les objectifs fixés par le Conseil. L'atteinte des divers objectifs de 2013 a été rendue possible grâce au dévouement des Comités qui ont travaillé ensemble pour atteindre leurs buts dans neuf secteurs distincts. Une section du présent rapport annuel est consacrée à chacun des comités afin de présenter les développements importants dans leurs secteurs respectifs. Je tiens toutefois à souligner quelques initiatives particulièrement significatives réalisées par les Comités en 2013 grâce à leur coopération, perspicacité, et créativité exceptionnelles.

L'achèvement et le lancement de la révision complète de notre programme d'études, un projet qui s'est étendu sur deux ans et visant à en faire le programme de formation le plus complet de l'industrie. Ce projet, exécuté dans les délais et à l'intérieur des budgets prévus, a été lancé l'automne dernier pour le semestre d'automne-hiver.

Une autre nouveauté était l'utilisation de la technologie « *Secure Exam* », qui permet aux étudiants d'écrire leurs examens sur leurs ordinateurs personnels. Le Comité d'agrément travaille actuellement à la préparation du prochain examen de qualification au membership.

La réorientation de notre stratégie de communication et l'accent sur notre audience cible. En 2013, nous avons raffiné nos objectifs de communication, passant des cadres supérieurs et dirigeants aux influenceurs, avec un accent sur les transactions, les avocats (d'affaires et de litige) et les chefs de la direction financière. Pour atteindre le but recherché, de nouveaux comités ont été créés dans le but d'établir des liens directs avec, par exemple, les barreaux de chaque province, les ordres comptables national et provinciaux et l'ARC.

Nous avons également créé le Comité des publications ainsi que le Comité de liaison. Ces nouveaux comités permettront de bâtir des liens avec notre audience cible et de créer des canaux de distribution pour le contenu qu'ils vont créer (des articles et des textes de réflexion) pour nos activités de relations avec les médias.

Le lancement d'une collaboration avec le CFA Institute. Ce projet permettra à l'ICEEE et aux CFA de faire la publicité réciproque des événements des deux organisations qui pourraient intéresser leurs membres respectifs à travers nos E-Flash hebdomadaires et d'autres modes de communication.

La mise à jour continue des normes d'exercice dans l'industrie. Notre Comité de la pratique et des normes professionnelles a fait un excellent travail pour s'assurer que nos normes d'exercice puissent suivre les tendances du marché et pour influencer le développement des normes internationales promulguées par le « International Valuation Standards Council » (IVSC). Au cours de la prochaine année, nous suivrons activement les implications d'une récente décision d'un tribunal en Ontario qui pourrait avoir un impact sur nos normes d'exercice et la manière dont nous pratiquons notre métier dans le domaine du litige.

Message du président (*suite*)

Sur la scène internationale, nous sommes un des principaux contributeurs à l'International Valuation Standards Council (IVSC). Le Comité international nous a tenus très occupés, puisque les organismes d'évaluations et les normalisateurs les plus importants au monde travaillent à créer un ensemble de normes internationales et à offrir de la formation aux professionnels d'évaluation relativement à l'application de ces normes. À plusieurs reprises, le président de l'IVSC a qualifié l'ICEEE d'organisme d'évaluation d'entreprises le mieux structuré au monde. L'ICEEE travaille présentement avec l'IVSC afin que nos normes d'exercice soient reconnues comme étant conformes à celles de l'IVSC, renforçant ainsi notre position de chef de file dans le monde. Pendant que nous surveillons de près les activités sur la scène internationale, nous voyons plus que jamais une demande pour une forme d'accréditation globale.

En 2013, nous avons tenu nos dernières conférences régionales. Considérant la taille de notre membership et l'importance des efforts requis pour l'organisation de deux événements séparés, le Conseil a pris la décision, il y a quelques années, de tenir annuellement une conférence nationale traitant de sujets plus spécialisés. Le colloque de cette année se tiendra à Toronto et est organisé en partenariat avec l'« American Society of Appraisers » (ASA). Veuillez donc inscrire le 27 au 29 octobre à vos agendas. Nous comptons sur votre présence afin d'assurer le succès de nos conférences nationales.

Sur le plan financier, l'ICEEE est en très bonne position. Puisque nous avons complété la révision de notre programme d'éducation dans les délais et à l'intérieur des budgets prévus, nous avons enregistré un excédent budgétaire pour la deuxième année consécutive. Cette performance nous rapproche un peu plus de notre objectif d'avoir assez de provisions afin de couvrir une année complète de frais d'administration et du bureau.

Dans l'année à venir, l'ICEEE travaillera sur l'ambitieux projet de devenir complètement bilingue. Nous sommes ravis d'annoncer que le processus en vue d'atteindre cet objectif est déjà bien engagé.

La première étape est de dégager un budget pour la traduction de notre site web dans les deux langues officielles. Nous avons mené une campagne afin de sécuriser le financement nécessaire pour la traduction de tous les cours de notre programme d'éducation auprès des institutions publiques et privées. Une grande partie du projet sera financé par la contribution de ces

partenaires généreux et engagés. Au nom de tous les EEE francophones, des étudiants présents et de ceux à venir, j'exprime ma gratitude personnelle et ma reconnaissance à mes collègues du Conseil d'administration pour leur soutien dans le cadre de ce projet historique de l'ICEEE.

J'ai eu la possibilité de siéger au Conseil de l'ICEEE au cours des huit dernières années. Durant cette période, et même avant de me joindre au Conseil, j'ai eu le plaisir de rencontrer beaucoup de EEE provenant de tous les coins du pays, et de collaborer avec de nombreux bénévoles et personnel administratif de talent, hautement déterminés à assurer le succès continu de l'Institut.

Au cours de l'année 2013, le Conseil d'administration s'est rencontré à cinq reprises. J'aimerais profiter de l'occasion pour remercier chacun de mes collègues du Conseil pour l'attachement, le dévouement et la passion qu'ils ont manifestés à l'égard de l'ICEEE. Vous faites de l'ICEEE une organisation de classe mondiale.

Beaucoup d'EEE font partie de comités, de sous-comités, de groupes de travail ou participent à l'organisation d'ateliers et de colloques, alors que d'autres contribuent à nos programmes de formation à titre de responsables de cours, de coordonnateurs académiques, d'auteurs, de préparateurs et de correcteurs de l'examen de qualification. À titre d'indicateur des efforts déployés par nos bénévoles, comités et groupes de travail, ensemble, ils ont tenu plus d'une cinquantaine de rencontres de travail au cours de l'année. Nous sommes extrêmement privilégiés de pouvoir compter sur autant de membres et d'organisations disposés à consacrer leur temps, leur talent, leur savoir-faire et leurs employés ou associés à l'avancement de notre Institut. À tous ces membres, leurs employeurs et leurs partenaires, j'offre mes remerciements chaleureux.

L'Institut a également la chance de pouvoir compter sur une excellente équipe administrative permanente à notre bureau à Toronto. Deux des membres de cette équipe sont des EEE. Sans le soutien de nos permanents, ni le Conseil d'administration, ni les comités n'auraient pu accomplir leurs mandats. De la part du Conseil d'administration, je les remercie sincèrement pour leur loyauté, leur dévouement et leur travail soutenu.

En juin prochain, l'assemblée générale annuelle sera ma dernière réunion en tant que Président du Conseil d'administration. Je mets au défi mes successeurs et les futurs leaders de cette remarquable profession de travailler

Message du président (*suite*)

ensemble pour l'ICEEE afin que nous puissions maintenir notre position de leader dans ce magnifique pays qu'est le Canada.

Merci pour l'opportunité!

Je vous prie d'agréer l'expression de mes sentiments respectueux.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'D. Goulet'.

Denys Goulet, EEE
Président, Conseil d'administration ICEEE

Dirigeants, administrateurs et permanents

Dirigeants

Président du Conseil : Denys Goulet, EEE, Québec, QC

Vice-président du Conseil : Robert Doran, EEE, Calgary, AB

Secrétaire-trésorier : Pierre Maillé, EEE, Montréal, QC

Ancien président du Conseil: Brian Keough, EEE, Halifax, NS

Administrateurs

Bill Armitage, EEE, Toronto, ON

Paula Frederick, EEE, Toronto, ON

Paul Gill, EEE, Toronto, ON

Richard Ginsberg, EEE, Toronto, ON

Keith Jensen, EEE, Vancouver, BC

Mark Keuleman, EEE, Burlington, ON

Luc Lafontaine, EEE, Montréal, QC

Scott Lawritsen, EEE, Calgary, AB

Michelle Levac, EEE, Ottawa, ON

Sue Loomer, EEE, Toronto, ON

Gordon McFarlane, EEE, Calgary, AB

Permanents de l'ICEEE

Allister Byrne, FCPA, FCA

Président-directeur général

Robert Boulton, EEE

Directeur de la formation et des normes

Leah Harwood

Adjointe administrative

Megan Kennedy

Responsable des communications

Lauren Kirshner

Coordonnatrice des relations extérieures

Isabel Natale

Coordonnatrice du programme

Deborah Pelle

Responsable des événements et adjointe de direction

Judith Roth

Responsable des TI et des services aux membres

Christing Sawchuk

Directrice adjointe de la formation et des normes

Rapports des comités



Les rapports qui suivent rendent compte des activités de l'Institut pour l'exercice écoulé. Ces rapports mettent l'accent sur les initiatives propres aux divers comités et font le lien avec les objectifs stratégiques définis par le Conseil.

Comité d'agrément

Président : Luc Lafontaine, EEE



En 2013, 139 personnes se sont présentées à l'examen de qualification des membres (EQM) et 98 d'entre elles l'ont réussi, ce qui porte à plus de 1 500 le nombre de membres de l'Institut. Nous reconnaissons tout particulièrement Alexander Wong, de Vancouver, Colombie-Britannique, qui a obtenu la note la plus élevée à l'EQM; Ian Wells, de Delta, Colombie-Britannique, qui s'est classé deuxième; et Siddhi Sheth, de Mississauga, Ontario, qui s'est classée troisième.

Maintenant qu'il est possible de passer l'EQM avant d'avoir obtenu l'expérience en évaluation d'entreprise requise pour devenir membre, nous pouvons accepter de nouveaux membres quatre fois par an. Ce changement a été recommandé en 2012 par le comité d'agrément et approuvé par le conseil d'administration et nous estimons qu'il procure une plus grande flexibilité au processus d'agrément.

Les préparations sont bien avancées pour l'EQM 2014, qui aura lieu en septembre.

Nous profitons de cette occasion pour remercier les membres du comité d'agrément, le personnel de l'Institut et les auteurs des questions de l'EQM, les auteurs du test et les correcteurs. Leurs efforts au cours de la dernière année se sont avérés essentiels à la mise en place d'un processus d'agrément solide et efficace à l'Institut, et nous les remercions pour leur engagement.

Comité des **communications**

Présidente : Sue Loomer, EEE



Le Comité des communications a connu une année chargée et intéressante. Au cours de la dernière année, nous avons achevé notre campagne de marketing de 2013 et avons commencé de nouvelles initiatives débutant en 2014.

Nous avons connu un grand succès dans les médias : l'année 2013 était l'année la plus médiatisée depuis le lancement de notre nouvelle image de marque en 2010. Cette réussite est largement le résultat du succès de nos activités suivantes :

1. publicité imprimée et en ligne dans les journaux nationaux et certains magazines spécialisés;
2. relations avec les médias, y compris les communiqués de presse et les apparitions publiques.

Publicité

Nous avons continué notre campagne de publicité dans le *Globe and Mail* en raison de son tirage élevé et son public national. Débutant en 2014, nous allons diversifier notre campagne de publicité en ajoutant d'autres revues, comme *Canadian Lawyer* et *Private Capital*.

Une augmentation du nombre de visiteurs à notre site Web et des visionnages de vidéo a coïncidé avec ces campagnes publicitaires.

Relations avec les médias

En 2013, l'Institut a connu une année aussi médiatisée que l'année du lancement de notre nouvelle image de marque en 2010, et nous espérons que cette évolution positive continuera en 2014.

Un aspect important de notre campagne média de 2013 était la création de la vidéo « Succession Planning ». Nous avons tiré parti de cette vidéo avec une série d'articles et d'apparitions, par exemple :

- Septembre 2013—Sue Loomer a participé à l'émission « Money Talk » de BNN.
- Novembre 2013—L'ICEEE a émis un communiqué de presse « Ten Tips to Prepare a Business for Sale » qui

est apparu sur Canada Newswire et qui a été inclus dans un « E-blast » envoyé à 218 médias dans les sections d'actualités, d'affaires et autres sections spécialisées. MSN a demandé que nous diffusions notre vidéo sur son site Web.

- Novembre 2013—Un article a été publié dans le *Canadian Business Journal* : « Succession Planning: It's Not a One-Time Event ». Cet article traitait de l'importance de la planification de la relève pour les entrepreneurs.
- Janvier 2014—Deux articles intitulés « Finding Value in Valuation, » et « A Tough Sell, » mettant en vedette des EEE et des étudiants inscrits, ont été publiés dans le magazine *Succession Planning*.
- Mai 2014—Un article dans le *Journal du Barreau du Québec* sur une entrevue avec le président du conseil d'administration, Denys Goulet, traite de l'expertise des EEE et l'aide qu'ils peuvent offrir aux avocats.
- Mai 2014—Un article dans le magazine *WiFiHiFi* intitulé « Secrets of Successful Succession ».

Les médias sociaux

En 2013, nous avons continué d'élargir notre empreinte sur les médias sociaux. Nous avons créé une page sur LinkedIn pour le public, et nous avons encouragé les membres à se connecter sur la page afin de partager des informations et d'accéder à leurs réseaux. Nous avons publié plusieurs articles sur notre page LinkedIn, sur la page publique aussi que les pages des entreprises. Pour ce qui est des efforts de marketing à venir, nous prévoyons continuer de promouvoir le leadership intellectuel au sein de la profession et auprès des gens d'affaires.

Programme de visites des universités

En 2013, notre programme de visites des universités continue à rejoindre les étudiants et à faire mieux connaître l'Institut sur les campus universitaires à travers le pays. Pendant l'année scolaire 2013-2014, nous avons tenu plusieurs sessions d'information sur des campus universitaires, organisées par des membres, et nous avons établi des partenariats avec plusieurs cabinets

Comité des communications (suite)

d'experts-comptables afin de promouvoir la discipline d'évaluation d'entreprises auprès des étudiants en comptabilité et finance. En 2014, nous avons organisé le sixième concours annuel de cas d'évaluation d'entreprises à l'Université de Toronto, où la participation des étudiants a été plus grande que jamais. Le programme de visites des universités devrait nous apporter encore plus de succès en 2014.

Un regard vers l'avenir

À l'avenir, le Comité des communications suivra les stratégies suivantes, identifiées par le conseil d'administration lors de sa réunion de planification stratégique en juin 2013 :

- Se concentrer sur un auditoire cible clé
- Faire mieux connaître les services et les expertises des EEE et augmenter la demande pour ceux-ci
- Attirer de nouveaux membres et faire mieux connaître le titre d'EEE sur les campus universitaires

Notre auditoire cible en 2014 inclut les personnes influentes et les conseillers clés parmi les propriétaires et les dirigeants d'entreprises. Ces personnes influentes servent à donner de bonnes références à nos membres.

Le Comité des communications travaillera activement à côté du Comité des publications afin d'initier et de publier des projets de leadership intellectuel et de chercher des stratégies de rehaussement du profil de notre profession.

En tant qu'organisme professionnel, il demeure important pour nous d'entretenir la communication de manière à garder les membres informés et à les inciter à jouer un rôle actif. Notre infolettre hebdomadaire E-Flash et notre bulletin trimestriel *Business Valuator* informent les membres sur la formation continue, les ateliers, les colloques, les occasions d'affaires et les diverses autres activités de l'Institut.

J'aimerais par ailleurs profiter de l'occasion pour remercier les membres du Comité de cette année ainsi que les permanents de l'Institut. Sans leur collaboration soutenue, le Comité n'aurait pas pu atteindre ses objectifs.

Comité des **distinctions**



L'ICEEE continue de souligner les initiatives de membres qui contribuent de façon marquée à rehausser l'image de l'Institut, de ses membres et de la profession d'évaluation d'entreprises. En 2013, le dîner Reconnaissance de l'ICEEE a été tenu le mercredi 18 septembre à Whistler, en Colombie-Britannique.

Le Prix des meilleurs résultats au programme de formation professionnelle, parrainé par Ernst & Young, s.r.l./S.E.N.C.R.L. et créé en l'honneur de Ronald W. Scott, est attribué annuellement à l'étudiant inscrit qui a obtenu la moyenne la plus élevée pour l'ensemble des cours obligatoires du programme de formation professionnelle de l'ICEEE. Le prix de 2013 a été remis à Jean-Philippe Poissant.

Le Prix du meilleur EEE de moins de 40 ans est attribué à un jeune EEE démontrant un dossier de réussite dans une grande diversité d'intérêts, qui apporte une distinction à la profession et qui rend des services exceptionnels. Ces succès viendront de leurs activités professionnelles et personnelles. Le prix de 2013 a été présenté à Prem Lobo, EEE.

Le Prix du communicateur de l'année est attribué à un membre qui entreprend des activités et des actions de marketing qui contribuent à promouvoir avantageusement la profession de l'évaluation d'entreprises. Le prix de 2013 a été remis à Anish Chopra, EEE.

L'institut tient à remercier le Comité des distinctions pour son travail de sélection et félicite tous les récipiendaires. Ils ont bien mérité les honneurs qui leur sont rendus!

Comité de la **formation**

Président : Pierre Maillé, CBV



Le comité de la formation supervise l'élaboration et la prestation du programme d'études. Ce programme fournit aux étudiants inscrits les connaissances sur l'évaluation d'entreprise nécessaires pour l'exercice de leur profession dans le secteur des services financiers. Nous avons terminé en 2013 notre projet emblématique consistant à réécrire six des sept cours du programme et ces nouveaux cours ont été lancés pendant le trimestre d'automne/hiver 2013. Parmi les changements apportés, on peut citer :

- L'ajout d'un nouveau cours obligatoire sur l'application des théories et des concepts de l'évaluation d'entreprise, la quantification des pertes économiques, le droit de la famille, l'expropriation, les opinions en matière d'équité, les rapports de critique limitée et les rapports d'experts.
- Cela inclut le contenu sur l'évaluation dans le cadre de rapports financiers dans les cours obligatoires.
- L'exemption des finissants du programme de CFA ainsi que les titulaires de la désignation de CFA des exigences en matière de cours facultatifs.

En mars 2014, nous avons déployé le logiciel Securexam pour permettre aux étudiants inscrits de passer l'examen du cours de niveau I – Introduction à l'évaluation d'entreprise sur leurs ordinateurs personnels. À compter de l'automne 2014, Securexam sera utilisé pour les examens dans tous les cours. Des plans sont également en place pour que ce logiciel soit disponible pour l'EQM en 2015.

Je remercie les membres du comité de la formation, le personnel de l'Institut, notre conseiller en enseignement et les chargés de cours, ainsi que les auteurs, les révisseurs et les rédacteurs qui ont participé au projet de refonte des cours. Ce projet, le plus important effort éducatif de toute l'histoire de l'Institut, a été achevé à temps et en deçà du budget. Je remercie tous les participants pour leur dévouement à mener ce projet à bien.

Comité de la **formation continue**

Présidente : Paula Frederick, EEE



Congrès régionaux 2013

Le congrès de la région de l'Est 2013 a eu lieu les 20 et 21 juin à Ottawa, en Ontario, une ville riche en histoire et en traditions. Dans ce contexte, le congrès a exploré l'histoire et les traditions de l'ICEEE. Des sujets chauds qui sont pertinents pour la pratique actuelle des EEE ont également fait l'objet de discussions, et des conférenciers ont fourni leurs perspectives sur l'avenir de notre profession et les possibilités de croissance futures. Les questions qui ont guidé le congrès étaient : « D'où venons-nous? Que faisons-nous? Où allons-nous? »

Un groupe impressionnant de conférenciers a été rassemblé pour le congrès. Le programme a été lancé avec un discours-programme perspicace de Melanie Aitken, ancienne Commissaire à la concurrence du Canada et actuellement coprésidente de la concurrence, de l'antitrust et des placements étrangers au bureau de Washington, DC, de Bennett Jones LLP. Parmi les autres sujets abordés lors du congrès, on peut citer : les comparables sur le marché, la résolution des différences en matière de dommages-intérêts demandés, la subjectivité relative à la détermination du coût moyen pondéré du capital, les questions pratiques liées à l'affectation du prix d'achat, les questions d'impôt liées à l'évaluation, les médias sociaux, les répercussions de la fraude sur l'évaluation d'entreprise, la transition des entreprises et la démographie.

Le congrès de la région de l'Ouest 2013 a eu lieu les 19 et 20 septembre dans la magnifique ville de Whistler, en Colombie-Britannique, qui est généralement considérée comme l'un des plus importants centres de villégiature ouverts à l'année en Amérique du Nord. Le charme du village alpin s'est avéré un cadre inspirant pour notre congrès, où ont été présentées les perspectives de différents experts dans le domaine. Notre programme a commencé par un discours-programme informatif sur la création de valeur pour les actionnaires, par Larry Pollock, anciennement de la Canadian Western Bank. Parmi les autres sujets abordés, on peut citer l'évaluation de la technologie, l'importance de la communication, la planification de la succession, le processus de fusions et acquisitions, la planification et la structure des taxes dans le cadre du processus de F&A, les comparables sur le marché, des

lignes directrices sur le revenu des actionnaires de sociétés privées, les investisseurs providentiels et les évaluations d'entreprise, le rendement important, comment devenir témoin expert efficace et la subjectivité relative à la détermination du coût moyen pondéré du capital.

Nous avons obtenu des commentaires positifs après nos deux congrès régionaux. Les participants ont apprécié les occasions de faire du réseautage et le contenu technique fourni par les conférenciers, ainsi que les lieux des congrès.

L'année 2013 est la dernière année pendant laquelle l'ICEEE offrira des congrès régionaux. À l'avenir, elle n'offrira que des congrès nationaux une fois par an, ainsi qu'un congrès offert conjointement avec la American Society of Appraisers (ASA) tous les quatre ans. Tous les efforts seront axés sur la planification d'un congrès national plutôt que deux congrès régionaux. Les congrès nationaux permettent d'offrir des séances en petit groupe simultanées, les délégués pouvant choisir celles qui les intéressent le plus. Ces séances peuvent donc être mieux ciblées et plus spécialisées et il n'est pas nécessaire qu'elles plaisent à tous les délégués au congrès. Pour terminer, les congrès nationaux annuels permettront à nos membres et à nos étudiants de l'ensemble du pays de se rencontrer plus souvent.

Congrès conjoint ASA-ICEEE à venir sous peu

Le terme « de classe mondiale » ne fait que commencer à décrire la gamme de conférenciers qui prendront la parole pendant le congrès conjoint 2014 de l'ASA/ICEEE sur l'évaluation d'entreprise, qui aura lieu au Westin Harbour Castle de Toronto du 27 au 29 octobre 2014. Le comité de planification du congrès a rassemblé une liste impressionnante d'experts internationalement renommés de la profession d'évaluateur d'entreprise, y compris le juge Donald Bowman; Aswath Damodaran, Ph. D.; John K. Paglia, Ph. D.; Steven M. Davidoff, J.D.; Pablo Lopez Fernandez, Ph. D. et Partha S. Mohanram, Ph. D.

Ce congrès combinera des occasions exceptionnelles d'éducation et de réseautage avec une visite à la fantastique ville de Toronto. L'inscription est maintenant

Comité de la formation continue (suite)

ouverte et les places sont limitées : n'attendez pas! Nous avons hâte de vous y voir.

Webinaires

L'un de nos objectifs de l'an dernier consistait à offrir davantage de webinaires que l'ICEEE a développés lui-même; nous avons le plaisir de vous annoncer que cet objectif a été réalisé. Cette année, nous avons offert une gamme de webinaires sur des sujets tels que : la quantification des dommages dans les cas de préjudices personnels; l'évaluation des franchises; les questions et les stratégies d'impôt relatives aux procès matrimoniaux; l'évaluation de la dette et des instruments dérivés; l'évaluation des actifs d'infrastructure; la planification de la succession; les éléments fondamentaux de l'évaluation immobilière; les normes internationales d'évaluation; et les questions relatives au droit du travail. Nous avons continué à offrir des webinaires de BVR à nos membres en complément aux webinaires de l'ICEEE et pour leur fournir une formation continue sur des sujets plus spécialisés relatifs à l'évaluation.

Au cours de l'année à venir, nous prévoyons de continuer à offrir une gamme de webinaires de l'ICEEE et de BVR. Nous apprécions toujours les commentaires de nos membres et de nos étudiants relativement aux webinaires offerts et aux sujets qui pourraient les intéresser. Si vous avez des commentaires ou des idées de sujets, veuillez prendre contact avec Deborah Pelle à pelled@cicbv.ca.

Ateliers et séminaires

Nous avons le plaisir de vous indiquer sur l'ICEEE a désormais des comités actifs d'ateliers dans la plupart des villes et régions majeures du Canada. Il s'agit d'un jalon important, car les ateliers permettent aux EEE et aux étudiants de réseauter et d'apprendre d'autres personnes situées dans la même région, ce qui crée un climat collégial et renforce la profession d'EEE.

La participation aux ateliers est active à Vancouver et à Toronto, où plusieurs ateliers sont offerts pendant l'année. Les comités d'ateliers de Calgary, Québec, Montréal, Ottawa et du Canada atlantique ont connu un regain de vigueur; ils ont tous offert au moins un ou deux ateliers pendant l'année et prévoient d'en offrir en plus grand nombre au cours de l'année à venir.

En avril 2014, nous avons offert une formation intensive sur le développement des affaires à Toronto, dirigée par Lisa Van Massow de Sandlar Training. Ce séminaire a été très bien accueilli par les participants.

Collaboration avec la CFA Society Toronto

À compter de 2013, l'ICEEE et la CFA Society Toronto font la promotion réciproque de leurs événements d'éducation continue. Cette collaboration vise à fournir aux membres de l'ICEEE et de CFA Toronto un accès à une gamme de plus en plus étendue de cours d'éducation continue pertinents. De plus, la publication trimestrielle de la CFA Society Toronto, « The Analyst », est maintenant disponible pour les membres et les étudiants de l'ICEEE par l'entremise du site Web de ce dernier.

À l'avenir, nous souhaitons créer des relations avec d'autres sociétés de CFA du Canada et offrir des événements conjoints ICEEE-CFA dans des villes d'un bout à l'autre du pays.

Mot de la fin

Fournir aux membres et aux étudiants inscrits de l'ICEEE des cours de formation continue intéressants, pertinents et informatifs n'est pas une tâche facile et nécessite les efforts d'un grand nombre de personnes. Nous remercions le personnel de l'ICEEE et les nombreux bénévoles qui ont donné leur temps pour planifier et organiser les congrès, les webinaires, les ateliers et les autres événements de la dernière année, ou qui y ont fait des présentations. La formation continue est essentielle pour notre profession et nous encourageons tous nos membres et étudiants à y prendre part, en participant à un de nos événements de formation continue ou en contribuant à leur organisation.

Comité **international**

Président : Brian E. Keough, EEE



Cette année, ma troisième et ma dernière en tant que président du Comité international de l'ICBIV, je souhaite vous faire part de deux observations importantes.

(1) Le rythme de l'internationalisation des normes pour les évaluateurs d'entreprise s'accélère de plus en plus.

Certains peuvent penser que l'ICBIV compte de nombreux homologues partout dans le monde. Toutefois, cela n'est pas le cas. Comparativement au Canada et aux États-Unis, la communauté internationale de l'évaluation d'entreprise est fragmentée et est loin d'être aussi organisée. L'ICBIV jouit d'une excellente réputation en raison de ses normes, de son programme de formation et d'agrément, et de son éducation permanente. D'autres pays cherchent à imiter l'ICBIV, mais il leur faudra du temps pour y parvenir.

Cela ne signifie pas que ce n'est qu'au Canada et aux États-Unis que des mandats d'évaluation d'entreprise sont exécutés. Bon nombre de sociétés des pays du G8 font du travail très comparable à ce qui est stipulé par l'ICBIV; toutefois, les exigences en matière de compétence, de divulgation de rapports et ainsi de suite, élaborées et institutionnalisées par l'ICBIV sur plus de 40 ans, ne sont pas encore officialisées dans la même mesure dans ces pays.

C'est dans ce climat que l'International Valuation Standards Council déploie de grands efforts. L'IVSC a pour objectif d'établir un jeu commun de normes d'évaluation d'un bout à l'autre de la planète d'ici cinq ans, et il travaille avec acharnement pour y parvenir. En 2013-2014, l'IVSC a attiré de nouveaux commanditaires et a augmenté ses ressources pour s'attaquer encore mieux à ce défi.

Les éléments du cadre pour une profession internationale d'évaluateur, à savoir la réglementation et l'application, l'infrastructure organisationnelle pour les organismes de professionnels en évaluation (OPE), l'accès à l'information et la transparence, l'éducation et la formation (université, désignation post-diplômée, perfectionnement professionnel continu), les normes et les lignes directrices, sont tous sur la table pour l'IVSC

En 2014, attendez-vous à voir des efforts redoublés pour la reconnaissance des normes internationales d'évaluation (NIE) en tant que norme mondiale par les organismes de réglementation des pays du G20 et du groupe de Coopération économique de la zone Asie-Pacifique, l'harmonisation des normes de l'ICBIV avec les NIE, l'élaboration de « normes professionnelles » par l'IVSC (qui incluent la compétence des évaluateurs, un code de principes déontologiques, des normes en matière de formation, etc. qui s'appliquent aux évaluateurs individuels et, par référence, aux OPE qui les forment, qui leur confèrent leur agrément et qui assurent leur réglementation), ainsi qu'un élan croissant vers un titre mondial en évaluation parmi les principaux OPE du monde.

Heureusement, l'ICBIV a vu tout cela venir et, lorsque c'était possible, a positionné ses membres de façon à influencer sur les résultats. Bon nombre de personnes pensent que le reste du monde devrait tout simplement faire ce que fait l'ICBIV. Si seulement la vie était aussi simple! Un environnement mondial contient de nombreuses influences et bien que nous soyons respectés, d'autres le sont également. La réalisation d'une seule norme mondiale qui sera respectée par tous les pays nécessitera de la flexibilité, de l'ingéniosité, des compromis, de la diplomatie et de la bonne volonté.

Une profession d'évaluateur très respectée à l'échelle mondiale est le but suprême de l'IVSC. Mais nous n'avons aucun contrôle sur la façon dont le monde y parviendra. Toutefois, l'ICBIV reconnaît qu'il est dans l'intérêt de ses membres de continuer à participer à part entière et à influencer les décisions le plus possible, afin que les résultats éventuels reflètent le calibre élevé de professionnalisme que nous attendons de nous-mêmes.

(2) La présence de l'International Institute of Business Valuers (IIBV) commence à se faire sentir.

L'ICBIV a été cofondateur de l'IIBV en 2009, avec ses cousins américains, la American Society of Appraisers (ASA). Nous avons regroupé nos programmes d'éducation et nous avons créé une version

Comité international (suite)

internationale fondée sur les NIIF, que l'IIBV enseigne en vertu d'une licence avec l'ASA et l'ICEEE depuis quatre ans. Le nombre d'étudiants internationaux va croissant : des cours d'évaluation d'entreprise ont été donnés au Royaume-Uni, en Russie, en Hongrie et en Australie en 2013. Une expansion au Moyen-Orient est prévue pour 2015.

Nous considérons l'IIBV comme le catalyseur des efforts d'éducation du monde de l'évaluation d'entreprise et comme voix unifiée pour notre profession. En 2013, l'IIBV a accueilli la China Appraisal Society parmi les rangs de ses membres et prévoit d'y ajouter l'Arabie saoudite en 2014, ce qui représente deux développements très positifs.

Je remercie tous les membres du comité international, ainsi que les membres du personnel qui nous soutiennent, en particulier Deborah Pelle et Allister Byrne, notre chef de la direction. Merci de tout le travail que vous faites pour maintenir et améliorer la grande estime que l'IBVSC et les autres OPE ont pour l'ICEEE. Le travail du comité international peut être difficile et nous ne manquons pas de demandes de la part d'autres entités qui sollicitent notre participation et nos compétences relativement à des enjeux d'une grande importance pour la communauté internationale de l'évaluation d'entreprise. La clé consiste à choisir des sujets qui nous permettent de réaliser des changements positifs à l'échelle mondiale, tout en conférant des avantages à nos membres.

Ce rapport est mon dernier en tant que président du comité international, car je quitte le conseil d'administration de l'ICEEE en juin. Servir les membres à ce titre a été une expérience merveilleuse et un grand privilège. J'ai été ravi d'avoir eu l'occasion de jouer le rôle d'ambassadeur de l'ICEEE sur la scène mondiale et cette expérience a fait de moi un meilleur professionnel et une personne plus équilibrée.

De par leur nature, des ententes internationales peuvent être très longues à conclure; nous travaillons dur, mais le chemin vers les solutions qui nous semblent parfois évidentes peut parfois être long et frustrant. En conclusion, je me souviens des mots du poète Robert Frost, qui décrivent dans une certaine mesure le travail croissant, toujours intéressant et en constante évolution du comité international : « *Le bois est plaisant, sombre et profond / Mais j'ai des promesses à tenir / et des lieues à parcourir avant de m'endormir / et des lieues à parcourir avant de m'endormir* ».

Je remercie les membres pour leur soutien sans réserve des initiatives internationales de l'ICEEE pendant mon mandat à la présidence et je vous demande de donner ce même soutien à mon successeur, Pierre Maille.

Comité de l'Institut de recherche

Président : Mark Keuleman, EEE



L'Institut de recherche contribue au financement de la recherche sur des questions cruciales, en plus de promouvoir la profession au Canada. Au cours de l'exercice, une demande d'articles pour le Concours de recherche Ian R. Campbell a été lancée aux membres et aux étudiants inscrits de l'ICEEE, ainsi qu'aux professeurs et aux étudiants des universités canadiennes. Le prix de la meilleure communication a été remis à Blair Roblin, LLB, MBA, EEE, CF, pour son travail intitulé « Putting the Pin in Net Working Capital : Important Value Implications for M&A Transactions ».

Les bases de données Gateway et BVResearch sont régulièrement mises à jour et continuent d'offrir de précieuses ressources aux membres et aux étudiants afin de les aider dans leurs projets de recherche.

La base de données Gateway a été conçue comme outil de recherche pratique pour tous les évaluateurs afin de les aider à mieux faire leur travail, quel que soit leur champ d'expertise, en leur indiquant les sources d'information disponibles. Elle a été élaborée pour répondre à une demande de nos membres, et nous espérons que ceux-ci, de même que les étudiants, trouveront utile cet outil de recherche complémentaire.

Autre outil de recherche précieux, en partenariat avec BVR, la base de données interrogeable en ligne BVResearch procure aux membres et aux étudiants inscrits de l'ICEEE un accès gratuit à une variété d'articles tirés de publications de l'ICEEE, telles que le *Journal of Business Valuation* et le *Valuation Law Review*.

En outre, l'Institut de recherche parraine le prix annuel de la Northern Finance Association pour la meilleure communication sur l'évaluation d'entreprises. Ce prix de 1 000 \$ est remis à l'occasion d'un congrès qui a lieu en septembre de chaque année.

Comité de la **pratique et des normes professionnelles**

Président : Richard Ginsberg, EEE



Le CPNP a effectué plusieurs projets importants l'an dernier. L'un des principaux développements a été la création et l'exposé d'une nouvelle norme de pratique pour les rapports d'examen des entités de placement. Les commentaires sur l'exposé-sondage ont été reçus et font l'objet d'un examen dans le cadre de l'achèvement des normes.

Nous avons également créé un groupe de travail pour aborder les répercussions d'une décision récente de la Cour supérieure de l'Ontario (*Moore c. Getahun*) sur la prestation de soutien aux recours en justice par les EEE. Cette décision se répercute sur les EEE en leur qualité de témoin expert et concerne la pratique de faire examiner les versions préliminaires des rapports d'experts par les avocats. L'ICEEE présente une demande d'intervention en appel de la décision *Moore c. Getahun*.

Parmi les autres activités du CPNP, on peut citer :

- La participation à des réunions avec l'IVSC et d'autres organismes d'établissement de normes d'évaluation, menant à la rédaction de la version préliminaire d'un protocole d'entente relatif à des déclarations d'uniformité potentielles entre les normes de l'ICEEE et celles de l'IVSC.
- Des commentaires sur plusieurs exposés-sondages et documents de travail de l'IVSC au sujet des normes internationales d'évaluation et des documents d'information technique.

Je remercie le CPNP et les membres du groupe de travail pour leur travail acharné de la dernière année. Leur engagement a été important.

Comité des **publications**

Président: Gord McFarlane, EEE



Les experts en évaluation d'entreprises sont des leaders intellectuels dans le domaine de l'évaluation d'entreprises. Par l'intermédiaire du Comité des publications, notre but est de partager ces connaissances et de susciter un intérêt pour l'ICEEE en écrivant et en publiant des articles qui traitent des questions clés relatives à l'évaluation d'entreprises. Notre comité, mis en place en juin 2013, est une nouveauté pour l'ICEEE; pourtant, le besoin pour un tel comité était bien établi. Faire connaître l'Institut auprès des gens d'affaires est encore un des objectifs stratégiques de l'Institut, et le Comité des publications se consacre également à cet objectif.

Nous avons eu une excellente année grâce à notre étroite collaboration avec le Comité des communications et à notre taille—nous sommes un vaste comité d'une vingtaine de membres. Nous avons généré des idées et des articles en grand nombre, qui ont été utilisés par le Comité des communications pour leur campagne de relations avec les médias. En 2013, nous avons produit les articles suivants :

- *10 Tips to Prepare a Business for Sale*—utilisé comme un communiqué de presse dans la campagne de relations avec les médias de l'automne
- *#FollowingValue*—commentaires sur le PAPE de Twitter—utilisés dans une campagne média proactive

Nous avons plusieurs articles en cours, que nous avons l'intention d'utiliser dans des campagnes (en ligne et sous forme imprimée) en 2014.

Nous avons le plaisir d'annoncer que notre série de publications professionnelles se déroule conformément au calendrier prévu, grâce à la direction du Comité. La prochaine édition du *Journal of Business Valuation* sortira en automne 2014. Elle contiendra plusieurs articles fascinants portant sur des sujets d'actualité, écrits par des leaders intellectuels dans le domaine de l'évaluation d'entreprises, et nous nous attendons à ce que nos membres y apprennent de nouvelles idées. Le *Valuation Law Review*—qui continue à servir d'une source excellent de commentaires sur la jurisprudence—a publié trois numéros l'année passée; nous devrions en publier deux

en 2014. Finalement, le recueil de jurisprudence de l'ICEEE a été publié en automne 2013. Il contient la jurisprudence en droit fiscal liée à l'évaluation d'entreprises.

J'aimerais par ailleurs profiter de l'occasion pour remercier les membres du Comité des publications et les permanents de l'Institut pour leur engagement à la création d'articles d'actualité et à l'examen des articles qui nous sont soumis. Leur attention aux détails nous permet de continuer de publier des articles de la plus haute qualité, et de maintenir notre réputation d'être l'organisme d'évaluation d'entreprises le plus connu au monde.

Bénévoles et collaborateurs

Toutes les personnes suivantes — ainsi que beaucoup d'autres membres et étudiants inscrits qui ne sont pas mentionnés ici — méritent nos remerciements pour avoir donné de leur temps aux comités ou pour divers projets au cours de l'exercice, ou encore contribué par leur savoir-faire au progrès de l'Institut.

Chris Alexander	Sara Ford	Danielle Lis	Dan Ross
Zeeshan Ali Khan	Jonathan Gallant	Jennifer Liu	Nick Rotundo
Mary Jane Andrews	Alana Geller	Sarah Lloyd	Sebastien Roy
Aaron Au	Kiu Ghanavizchian	Ian Lobo	Melanie Russell
Anita Auerbeck	Marc-Andre Girard	Prem Lobo	Jennifer Samarco
Michael Badham	Susan Glass	Alex Lourie	Derek Sanders
Bryan Bailey	Vitra Gosine	Robert Low	Genevieve Saraiva
Yoram Beck	Sharon Gray	Eddie Lucarelli	Ron Scott
Matthew Bottomley	Steven Hacker	Nick Mastroluisi	Becky Seidler
Guy Boutin	Steve Harrar	Tom McElroy	Aroon Sequeira
Jason Boyer	Patricia Harris	Don McKinnon	Rohan Sethi
Dany Brisson	Bobby Hinduja	Priti Mehta-Shah	Rajan Shah
Simone Brunton	Rishi Hinduja	Carl Merton	Lorne Siebert
Daniel Cadoret	Daniel Hinse	Renata Milczarek	Marnie Silver
Brendan Cape	Patrick Ho	Peter Miller	Tara Singh
Michael Carnegie	Marc Hoffort	Pascal Moffet	Farida Sukhia
Terie Chan	David Holmes	Ron Muller	Richard Taylor
Anish Chopra	Kevin Hutchinson	Nora Murrant	Catherine Tremblay
Pat Coady	Harold Hutton	Adam Nihmey	David Vert
Andrew Cochran	François Huvelin	Chris Nobes	Bill Vienneau
Michael Cockayne	Brent Jackson	Colin O'Leary	Marika Viens
Spencer Cotton	Aynsley Jenkins	Mitchell Ornstein	Karen Werger
Terence Crohn	Kim Jezior	Peter Ott	Paula White
Richard Davies	Adam Johnson	Rebecca Pang	Leo Wilson
Laurent Despres	Howard Johnson	Lara Pereira	Ian Wintrip
Anna DiCerbo	Christopher Jones	Dominic Pharand	Jodie Wolkoff
Paschal D'Souza	Eleanor Joy	Corey Philp	Norman Woo
Sean Duke	Jason Kinnear	Andréanne Pichette	Chris Wunder
Bart Dzarski	Peter Klein	Martin Pont	Michael Yerashotis
David Feher	Sean Koukal	Vincent Raso	
Dino Ferrari	Joseph Krahn	Steven Rayson	
Harry Figov	Jason Kwiatkowski	Fallon Reid	
Adam Foley	Luc Lafontaine	Nikki Robar	
Susie Foley	Adam Laiken	Blair Roblin	

Énoncé de responsabilité de la direction

Allister Byrne, FCPA, FCA



La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers annuels et de toutes les informations financières et autres qui se trouvent dans ce rapport annuel.

Ces états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada appropriés dans les circonstances et ont été approuvés par le Conseil d'administration. Les informations financières contenues dans le rapport annuel sont cohérentes avec les informations présentées dans les états financiers.

La direction est responsable de l'intégrité et de la fiabilité de l'information financière, et a mis en place des systèmes de contrôles internes procéduraux et comptables conçus pour atteindre ces objectifs d'intégrité et de fiabilité. Ces systèmes procurent aussi une assurance raisonnable que les actifs sont protégés contre les pertes et les détournements.

Le Conseil d'administration a la responsabilité de veiller à ce que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière d'information financière et de contrôle interne. Le Conseil s'acquitte de cette responsabilité principalement par l'intermédiaire du Comité d'audit. Le Comité d'audit rencontre les auditeurs en l'absence de la direction, afin de passer en revue les activités de chacun, en plus de passer en revue les états financiers et d'en faire rapport par la suite au Conseil.

Nos auditeurs externes indépendants, Adams & Miles LLP, ont été nommés par le Conseil d'administration sur la recommandation du Comité d'audit. Leur nomination a été ratifiée à l'Assemblée générale annuelle des membres. Les auditeurs ont pleinement et librement accès au Comité d'audit et à la direction pour discuter de leur audit et de leurs constatations connexes. Ils ont effectué un audit indépendant de nos états financiers et ont exprimé une opinion sans réserve. Ils ont également préparé un rapport sur nos états financiers, qui est présenté ci-dessous. Le Comité d'audit procède annuellement à une revue de la performance des auditeurs et formule des recommandations à l'intention du Conseil au sujet de la reconduction de leur mission pour l'année à venir.

A handwritten signature in black ink that reads "Allister Byrne". The signature is fluid and cursive, with the first and last names clearly legible.

Allister Byrne, FCPA, FCA
President & CEO

États financiers

(En anglais Seulement)

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Financial Statements

Year ended December 31, 2013

Adams & Miles LLP
Chartered Accountants

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS
Index to Financial Statements
December 31, 2013

	PAGE
INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT.....	1
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION.....	2
STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS.....	3
STATEMENT OF OPERATIONS.....	4
STATEMENT OF CASH FLOWS.....	5
NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.....	6 - 14



ADAMS & MILES LLP
Chartered Accountants

501-2550 Victoria Park Ave.
Toronto, ON M2J 5A9
Tel 416 502.2201
Fax 416 502.2210

200-195 County Court Blvd.
Brampton, ON L6W 4P7
Tel 905 459.5605
Fax 905 459.2893

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of
The Canadian Institute of Chartered Business Valuators

We have audited the accompanying financial statements of The Canadian Institute of Chartered Business Valuators, which comprise the statement of financial position as at December 31, 2013, and the statements of changes in net assets, operations and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the Institute's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Institute's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of The Canadian Institute of Chartered Business Valuators as at December 31, 2013, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations.

Adams & Miles LLP

Chartered Accountants
Licensed Public Accountants

Toronto, Canada
February 18, 2014

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Statement of Financial Position

December 31, 2013

	2013	2012
Assets		
Current		
Cash	\$ 17,032	\$ 118,161
Accounts receivable	13,925	32,105
Prepaid expenditures	17,158	30,640
Investments (Note 3)	1,797,854	1,792,464
Note receivable (Note 4)	21,035	22,086
	1,867,004	1,995,456
Capital assets (Note 5)	71,790	84,147
Intangible assets (Note 6)	17,735	4,355
Deposits	14,213	9,500
Co-ownership interest (Note 7)	16,658	34,474
	1,987,400	2,127,932
Liabilities		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	396,275	513,750
Government remittances payable	8,819	32,161
Deferred revenue	7,712	24,465
Current portion of deferred inducement (Note 8)	4,914	4,914
	417,720	575,290
Deferred inducement (Note 8)	11,057	15,971
	428,777	591,261
Net assets	\$ 1,558,623	\$ 1,536,671
Net assets represented by:		
Unrestricted Surplus Fund	\$ 1,179,916	\$ 1,179,788
Conduct and Disciplinary Fund	289,182	268,381
Capital and Intangible Assets Fund	89,525	88,502
	\$ 1,558,623	\$ 1,536,671

Approved on behalf of the Board:

Director

Director

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS
Statement of Changes in Net Assets
Year ended December 31, 2013

		Unrestricted Surplus Fund		Conduct and Disciplinary Fund		Capital and Intangible Assets Fund		Total 2013
Balance, beginning of year	\$	1,179,788	\$	268,381	\$	88,502	\$	1,536,671
Excess of revenue over expenditures (expenditures over revenue)		44,626		20,801		(43,475)		21,952
Purchase of assets		(44,498)		-		44,498		-
Balance, ending of year	\$	1,179,916	\$	289,182	\$	89,525	\$	1,558,623

		Unrestricted Surplus Fund		Conduct and Disciplinary Fund		Capital and Intangible Assets Fund		Total 2012
Balance, beginning of year	\$	1,043,794	\$	241,784	\$	160,573	\$	1,446,151
Excess of revenue over expenditures (expenditures over revenue)		148,664		26,597		(84,741)		90,520
Purchase of assets		(12,670)		-		12,670		-
Balance, ending of year	\$	1,179,788	\$	268,381	\$	88,502	\$	1,536,671

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Statement of Operations

Year ended December 31, 2013

	Unrestricted Surplus Fund	Conduct and Disciplinary Fund	Capital and Intangible Assets Fund	Total 2013	Total 2012
Revenue					
Memberships fees	\$ 1,145,645	\$ -	\$ -	\$ 1,145,645	\$ 1,075,904
Course and examination fees	1,102,290	-	-	1,102,290	1,078,664
Conferences	245,650	-	-	245,650	244,260
MQE fees	165,650	-	-	165,650	136,075
Continuing education	118,342	-	-	118,342	108,674
International levy	102,060	-	-	102,060	106,100
Publications	33,526	-	-	33,526	34,135
Conduct and disciplinary fees	-	29,160	-	29,160	28,294
Royalties	19,952	-	-	19,952	18,639
	2,933,115	29,160	-	2,962,275	2,830,745
Expenditures					
Administrative and office	1,595,195	-	-	1,595,195	1,507,250
Course and examination	646,364	-	-	646,364	686,457
Conferences	218,186	-	-	218,186	175,176
MQE expenses	135,504	-	-	135,504	123,034
International	115,166	-	-	115,166	109,949
Continuing education	100,984	-	-	100,984	92,325
Publications	59,203	-	-	59,203	17,525
Amortization	-	-	43,475	43,475	84,741
Conduct and disciplinary costs	-	8,359	-	8,359	1,697
	2,870,602	8,359	43,475	2,922,436	2,798,154
Excess of revenue over expenditures (expenditures over revenue) from operations	62,513	20,801	(43,475)	39,839	32,591
Other					
Interest income	61,537	-	-	61,537	50,733
Loss on investments (Note 9)	(82,203)	-	-	(82,203)	(1,233)
Share of Co-ownership interest (Note 7)	2,779	-	-	2,779	8,429
	(17,887)	-	-	(17,887)	57,929
Excess of revenue over expenditures (expenditures over revenue)	\$ 44,626	\$ 20,801	\$ (43,475)	\$ 21,952	\$ 90,520

Adams & Miles LLP
Chartered Accountants

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Statement of Cash Flows

Year ended December 31, 2013

	2013	2012
Cash provided by (used in)		
Operating activities		
Excess of revenue over expenditures	\$ 21,952	\$ 90,520
Amortization	43,475	84,741
Loss on investments	82,203	1,233
	147,630	176,494
Change in		
Accounts receivable	18,180	(21,237)
Prepaid expenditures	13,482	(16,656)
Deposits	(4,713)	7,689
Accounts payable and accrued liabilities	(117,475)	165,622
Government remittances payable	(23,342)	28,436
Deferred revenue	(16,753)	24,465
	17,009	364,813
Financing activities		
Decrease in deferred inducement	(4,914)	(4,914)
Note receivable	1,051	(8,608)
	(3,863)	(13,522)
Investing activities		
Co-ownership interest	17,816	(20,851)
Investments, net	(87,593)	(399,677)
Purchase of capital and intangible assets	(44,498)	(12,670)
	(114,275)	(433,198)
Change in cash position	(101,129)	(81,907)
Cash, beginning of year	118,161	200,068
Cash, end of year	\$ 17,032	\$ 118,161

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2013

1. Nature of operations

The Canadian Institute of Chartered Business Valuators ("Institute") was incorporated without share capital on January 6, 1971 under the Canada Corporations Act as a non share corporation. The Institute is a not-for-profit organization exempt from taxes under the Income Tax Act.

The mission of the Institute is to have the CBV recognized as the pre-eminent designation for business valuation and related financial expertise.

2. Summary of significant accounting policies

The preparation of financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of the Institute's assets and liabilities and disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amount of revenue and expenditures during the year. These estimates are reviewed periodically, and, as adjustments become necessary, they are reported as revenue or expenditures in the statement of operations in the year in which they become known.

Fund accounting

The accounts of the Institute are maintained in accordance with the principles of fund accounting and accordingly the resources are classified for accounting and reporting purposes into funds determined by the purpose for which those funds are held as follows:

Unrestricted Surplus Fund - This fund includes unrestricted revenue sources received from course and examination fees, membership fees, conference fees, continuing education fees, MQE fees, interest income, realized and unrealized loss on carrying value of investments, publications, and royalties, together with day-to-day operating expenditures.

Conduct and Disciplinary Fund - This internally restricted fund includes the annual conduct and disciplinary fees received net of expenditures associated with the conduct and disciplinary activities.

Capital and Intangible Assets Fund - This fund includes any additions or disposals of capital and intangible assets, net of amortization.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2013

2. Summary of significant accounting policies - cont'd

Investments

Investments consist of bonds maturing at different dates, none beyond 10 years. They have been classified as current since it is not the intention of the Institute to hold these bonds to maturity.

Transactions costs and investment fees are expensed when incurred.

Capital assets

Capital assets are stated at cost. Amortization is recorded at the following annual rates:

Computer equipment	3 years straight-line
--------------------	-----------------------

Leasehold improvements are amortized over the term of the lease.

In the year of addition, amortization is calculated based on the number of months owned.

Intangible assets

Intangible assets which consists of a website and database are recorded at cost. Amortization is recorded at the following annual rate:

Website and database	2 years straight-line
----------------------	-----------------------

In the year of addition, amortization is calculated based on a half year.

Co-ownership interest

The Institute accounts for its Co-ownership interest in a rights agreement as a joint venture using the equity method.

Deferred inducement

The deferred inducement is being amortized into operations on a straight-line basis over the term of the lease.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2013

2. Summary of significant accounting policies - cont'd

Revenue recognition

The Institute follows the restricted funds method of accounting for contributions. Internally restricted contributions are recognized as revenue in the Conduct and Disciplinary Fund in the year in which they are received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured. Unrestricted contributions are recognized as revenue in the Unrestricted Surplus Fund in the year received or receivable if the amount to be received can be reasonably estimated and collection is reasonably assured.

Membership:

Membership fees including international levy and conduct and disciplinary fees are set annually by the Board of Directors and are recognized in the fiscal year to which they relate.

Conference, course, continuing education and examination:

Conference, course, continuing education and examination fees are recognized when the related conference, course or examination is presented or held.

Publications:

Publication revenue is recognized at the time of shipment, net of estimated returns.

Royalties:

Royalties are recognized as revenue in the fiscal year that the course notes and materials are used by third parties.

Interest income:

Interest income consists of interest realized from cash and investments.

Loss on investments:

Investments are carried at fair value. Realized gains/losses are recognized when investments are sold. The unrealized loss arises from changes in the fair value of investments currently held by the Institute.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2013

2. Summary of significant accounting policies - cont'd

Financial instruments

The Institute initially measures its financial assets and financial liabilities at fair value.

The Institute subsequently measures its financial assets and financial liabilities at amortized cost, except for investments quoted in an active market, which are subsequently measured at fair value. Changes in fair value are recognized in the Statement of Operations.

Financial assets measured at amortized cost include accounts receivable and note receivable.

Financial liabilities measured at amortized cost include bank indebtedness and accounts payable and accrued liabilities.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2013

3. Investments

Description of Investments	Effective Interest Rate	Maturity Date	2013 Fair Value	2012 Fair Value
Bank of Nova Scotia	2.65%	Jan 2016	\$ -	\$ 170,970
Bank of Montreal	3.10%	Apr 2016	202,501	-
Bank of Montreal	2.75%	Sep 2017	169,297	221,028
CIBC	2.33%	Jun 2018	237,894	-
TD	3.83%	July 2018	392,630	-
Ouebec	2.75%	Dec 2018	-	274,701
Nova Scotia	3.08%	Dec 2020	108,785	108,284
Quebec	3.19%	Dec 2020	55,926	209,351
Quebec	2.90%	Jun 2022	436,298	442,833
Nova Scotia	3.15%	Jun 2023	194,524	197,119
RBC Investment savings	variable		-	168,178
			\$ 1,797,854	\$ 1,792,464

The cost of investments plus accrued interest as at year-end was \$1,876,556 (2012 - \$1,796,760).

Interest rate price risk:

The Institute manages the interest rate price risk by restricting the type of investments and varying the terms to maturity and issuers of investments. Varying the terms to maturity reduces the sensitivity of the portfolio to the impact of interest rate fluctuations.

Credit and market risk:

The Institute mitigates this risk and volatility through its investment policy, which permits investments in Federal or Provincial government securities, Provincial utilities or bank institutions, specifically bankers acceptances, guaranteed investment certificates, term deposit receipts, investment savings account or chartered bank fixed income securities.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2013

4. Note receivable

The Institute has advanced funds to the International Institute of Business Valuers, an international professional organization established in conjunction with the American Society of Appraisers.

As one of the founding members, it has been determined that the Institute has significant influence over the strategic operating, investing and financing policies of the entity.

The Institute has committed to loan a total of US\$35,000 to the International Institute of Business Valuers. The loan is non-interest bearing and has no fixed terms of repayment and is unsecured.

During the year, the Institute paid membership fees to the International Institute of Business Valuers of US\$30,000 (2012 - US\$30,000).

5. Capital assets

	2013		2012	
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value
Computer equipment	\$ 83,509	\$ 74,286	\$ 9,223	\$ 5,939
Leasehold improvements	153,799	91,232	62,567	78,208
	<u>\$ 237,308</u>	<u>\$ 165,518</u>	<u>\$ 71,790</u>	<u>\$ 84,147</u>

6. Intangible assets

	2013		2012	
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value
Website and database	\$ 287,140	\$ 269,405	\$ 17,735	\$ 4,355

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2013

7. Co-ownership interest

In 2010, the Institute entered into a rights agreement expiring in December 2015 with the American Society of Appraisers to develop international courses for the International Institute of Business Valuers (see Note 4).

Percentage interest in the Co-ownership	Ownership interest
The Canadian Institute of Chartered Business Valuators	50%
The American Society of Appraisers	50%

The composition of the Co-ownership's assets, liabilities, revenue, expenditures and net income, and cash flows resulting from operating and financing activities are as follows:

Balance sheet

	2013	2012
Total assets	\$ 23,316	\$ 65,008
Capital	(23,316)	(65,008)
Capital represented by:		
The Canadian Institute of Chartered Business Valuators	\$ (16,658)	\$ (34,474)
The American Society of Appraisers	(6,658)	(30,534)
	\$ (23,316)	\$ (65,008)

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2013

7. Co-ownership interest - cont'd

Statement of income

	2013	2012
Total revenue	\$ 39,250	\$ 36,755
Total expenditures	33,692	19,897
Net income	\$ 5,558	\$ 16,858

Statement of cash flows

	2013	2012
Operating activities	\$ 24,559	\$ 16,858
Financing activities	(47,250)	-
Change in cash balance	\$ (22,691)	\$ 16,858

The Institute has committed to contribute a total of US\$90,000 to the Co-ownership. As at December 31, 2013, total contributions made were \$56,543, which included recovery of funds in the amount of \$23,625. The American Society of Appraisers has agreed to contribute an equal amount and as at December 31, 2013, total contributions made were \$46,543, which included recovery of funds in the amount of \$23,625.

8. Deferred inducement

	2013	2012
Tenant inducement	\$ 15,971	\$ 20,885
Less current portion	4,914	4,914
Due beyond one year	\$ 11,057	\$ 15,971

The Institute entered into a 10 year lease (see Note 10) effective April 1, 2007. In consideration, the Institute received a total of \$50,000 in a tenant inducement from the landlord. The inducement has been deferred and is being amortized to operations over the term of the lease.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

Notes to Financial Statements

Year ended December 31, 2013

9. Loss on investments

	2013	2012
Unrealized loss on carrying value of investments	\$ (78,380)	\$ (24,073)
Realized gains (losses) on investments	(3,823)	22,840
	<u>\$ (82,203)</u>	<u>\$ (1,233)</u>

10. Commitments

The Institute operates from leased premises under a lease expiring in 2017. The minimum lease payments are outlined below. The Institute is also responsible for maintenance and taxes, which are approximately \$51,000 per year.

2014	\$ 34,500
2015	34,500
2016	34,500
2017	34,500

During 2012, the Institute entered into an agreement with a university for academic advisory services relating to the program of studies, expiring in May 2017. The minimum advisory services payments are outlined below:

2014	\$ 18,777
2015	19,341
2016	19,921
2017	10,108

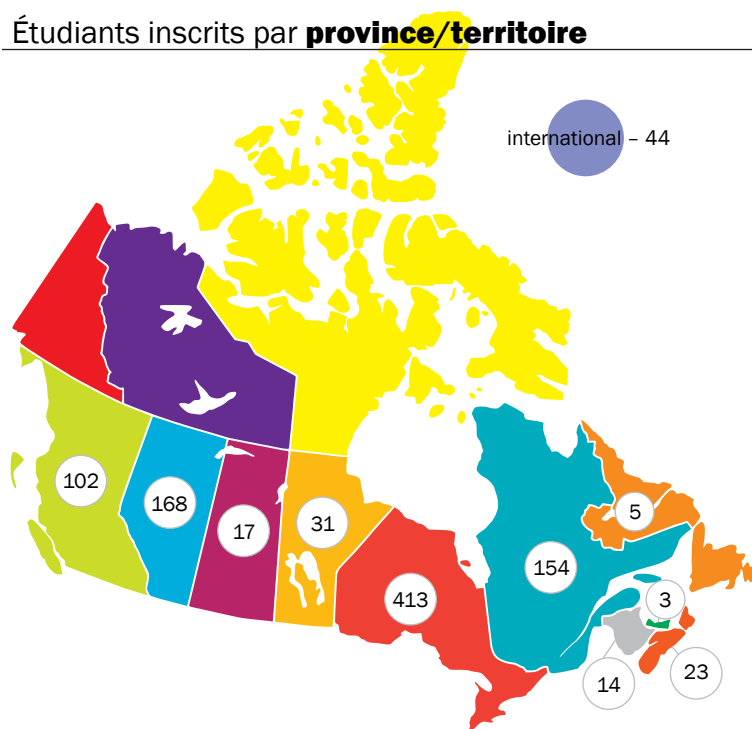
11. Comparative amounts

Certain comparative amounts have been reclassified to conform to the current year's financial statement presentation.

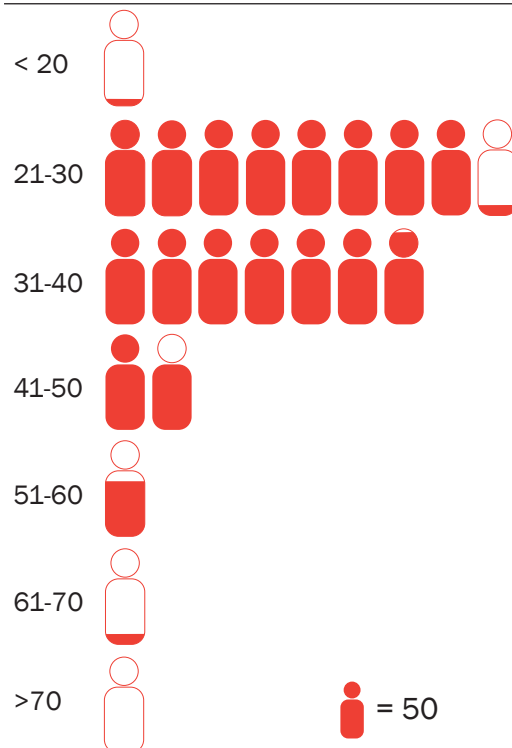
Démographies étudiant

(1 mai, 2014)

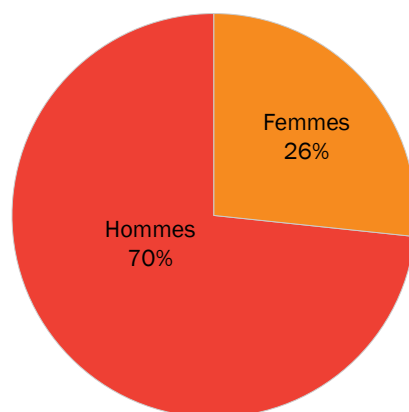
Étudiants inscrits par **province/territoire**



Age des étudiants inscrits



Répartition **hommes-femmes** des étudiants inscrits



Pour communiquer avec l'ICEEE et obtenir de plus amples renseignements :

L'Institut canadien des experts en évaluation d'entreprises

277 rue Wellington Ouest, bureau 710, Toronto (Ontario) M5V 3H2

Tél : 416-977-1117 Téléc : 416-977-7066

www.cicbv.ca

Allister Byrne, FCPA, FCA, **président-directeur général**

byrnea@cicbv.ca

Megan Kennedy, **responsable des communications**

kennedym@cicbv.ca