17 RAPPORT ANNUEL 18

À LA TÊTE DE NOTRE PROFESSION

L'INSTITUT CANADIEN *des*
EXPERTS en
EVALUATION
d'**E**NTREPRISES[MC]

Table des matières

1 Nous sommes
3 Notre distinction d'EEE
4 La voie du leadership
Un énoncé de mission et de vision
4 Message de la présidente et chef de la direction
6 Message de la présidente
8 Aperçu du membership
10 Éducation et agrément
12 Questions touchant les membres
13 Valeur ajoutée pour les membres et les futurs membres
14 Conférence nationale 2017 sur l'évaluation d'entreprises
16 Direction par la collaboration interprofessionnelle
19 Prix et distinctions
20 Conseil d'administration
21 Bureau de l'Institut, personnel
24 États financiers

Â la tête de la profession de l'évaluation d'entreprises depuis 1971

L'ICEEE est le chef de file de la profession d'expert en évaluation d'entreprises (EEE), le seul titre associé à l'évaluation d'entreprises au Canada. Nous respectons les normes d'évaluation d'entreprises les plus élevées grâce à l'éducation, à l'agrément et à la gouvernance des EEE, dans l'intérêt du public. Fort de son riche passé de 47 ans et de ses 3 000 membres et étudiants inscrits au Canada et dans le monde entier, notre Institut sans but lucratif s'adapte et évolue pour positionner la profession d'EEE à l'avant-garde du changement dans le monde des affaires.

Diriger avec intégrité

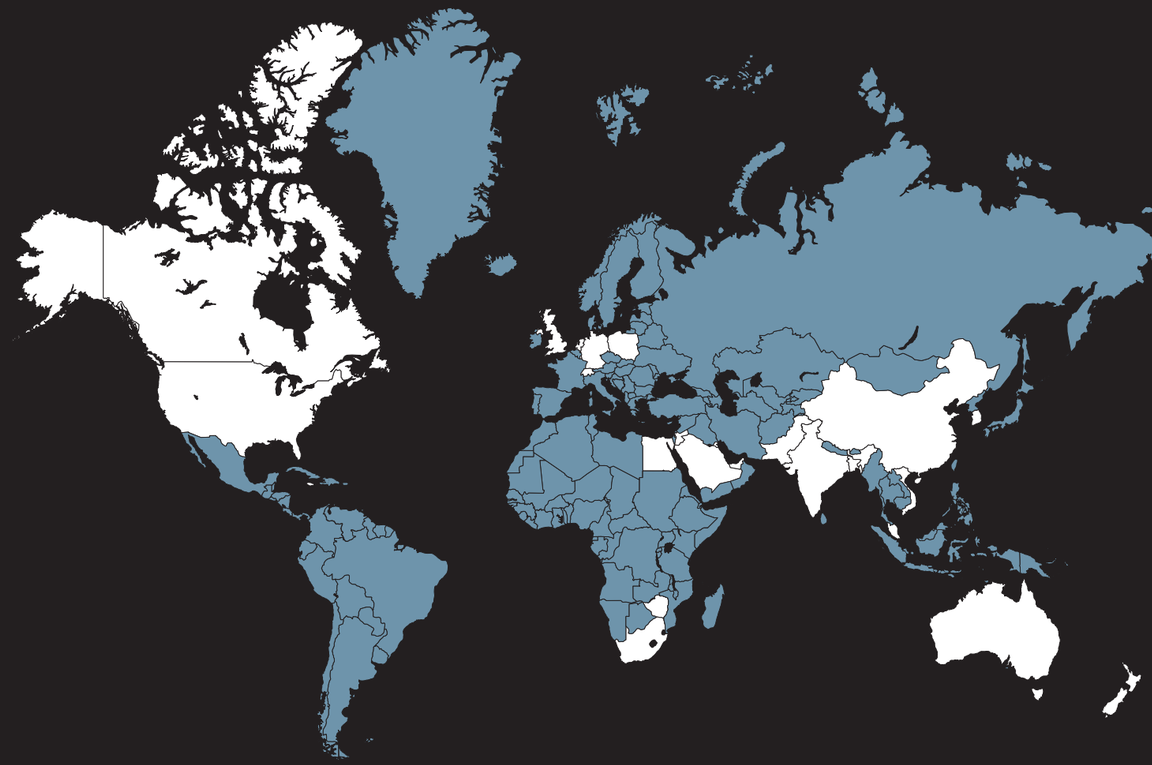
Le respect des strictes normes de l'Institut passe par le perfectionnement professionnel continu et l'inspection professionnelle. L'intégrité de l'agrément des EEE est maintenue grâce au code de déontologie. Les valeurs fondamentales des fondateurs de notre profession d'évaluation continuent encore aujourd'hui à promouvoir l'excellence professionnelle dans l'exercice de la profession d'EEE. Cet engagement sans concession à l'égard du professionnalisme est du plus haut niveau.

nous sommes

ÉTABLI **1971**

ANS **47**

MEMBRES ET ÉTUDIANTS INSCRITS AU CANADA ET AUTOUR DU MONDE **3000**



Nous avons une présence mondiale, assumant un rôle de leadership dans la profession… autour du monde.

Australie
Bangladesh
La Barbade
Les Bermudes
Canada
Les îles Caïmans
La Chine
L'Égypte
Allemagne
Hong Kong
L'Inde
La Jamaïque
Jordan
Le Koweït
Le Luxembourg
La Malaisie
Les Pays-Bas
La Nouvelle-Zélande
Le Pakistan
La Pologne
Saint-Vincent-et-les-Grenadines
L'Arabie saoudite
Singapour
L'Afrique du Sud
Corée du Sud
La Suisse
Trinité-et-Tobago
Les Émirats arabes unis
Le Royaume-Uni
Les États-Unis
Le Viêt Nam
Zimbabwe

Notre distinction d'EEE

Acuité analytique

Les EEE offrent des conseils d'experts en alliant théorie de l'évaluation et renseignements commerciaux clés. L'EEE professionnel possède une acuité experte qui lui permet de prendre le pouls de l'organisation grâce à des méthodes d'évaluation analytiques précises. Son analyse est à la fois large et profonde. Il met au jour des courants cachés et révèle les éléments dissimulés de la valeur, dont son jugement porte ensuite la marque. L'expertise de l'EEE produit une évaluation crédible de la valeur et offre la création et la protection de la valeur nécessaires pour prendre de saines décisions opérationnelles.

Notre autorité dans le domaine de l'évaluation d'entreprises repose sur notre Programme d'études exclusif des EEE et est reconnue par les tribunaux canadiens, qui font appel à notre expertise en évaluation d'entreprises et autres questions financières connexes.

Programme de qualification exigeant des EEE

L'obtention de l'agrément d'EEE est un réel accomplissement professionnel. Le programme exclusif des EEE est un programme d'études académique complet de deux ans, dont la matière est mise en pratique par l'intermédiaire d'une expérience professionnelle connexe et qui s'achève par le rigoureux examen de qualification des membres. Les EEE sont formés afin d'acquérir les compétences analytiques et d'adopter les comportements de recherche nécessaires à l'offre de conseils uniques. Forts de cette orientation stratégique, les EEE intègrent l'analyse d'évaluation aux décisions opérationnelles.

Notre autorité d'évaluateurs d'entreprises est sans équivoque

Message de la présidente et chef de la direction



Mary Jane Andrews, FCBV

UN ÉNONCÉ DE MISSION ET DE VISION
LA VOIE DU LEADERSHIP

Inspirés par un engagement inébranlable envers l'excellence professionnelle, nous établissons les normes les plus élevées en matière de pratique et de formation d'évaluation d'entreprises pour rehausser le statut du titre d'Expert en évaluation d'entreprises (EEE) et la profession dans son ensemble autour du monde.

L'analyse de l'EEE sera reconnue comme l'instrument essentiel pour la prise de décision éclairée des entreprises, transformant le pouvoir et l'autorité de l'Expert en évaluation d'entreprises.

Cette nouvelle dimension d'opportunité professionnelle alimentera la demande pour les services de l'EEE, ouvrira les portes à l'avancement professionnel et stimulera l'inscription au programme.

Valeurs de L'ICEEE
Tout ce que nous disons et faisons est régi par notre Code d'éthique et se fonde sur des valeurs d'intégrité et de respect mutuel, au profit de l'intérêt public.

CHERS COLLÈGUES,

La deuxième année de ma présidence de l'ICEEE était fertile en événements pour chacun de nous. L'année dernière, nous avons formulé un nouvel énoncé de vision, qui ouvre la voie à un Chemin vers le leadership stimulant et réalisable pour notre avenir collectif d'EEE. Le premier chapitre s'en est ouvert. Nous concrétisons à présent cette vision en l'adoptant comme perspective stratégique de notre travail, qui consiste à éduquer, à distinguer et à dynamiser la profession d'EEE. Cela se remarque dans toutes nos initiatives pour 2017-2018 ainsi qu'à long terme.

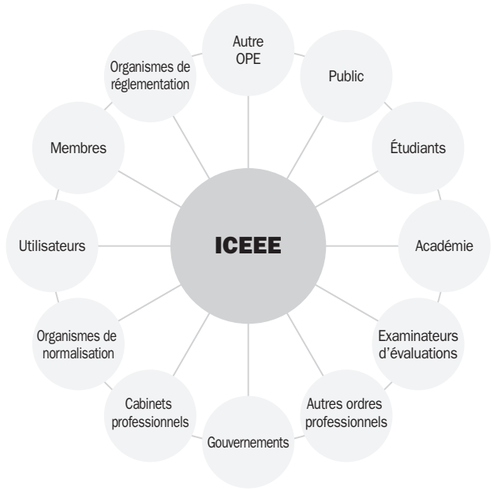
Rendement en 2017

Dans les pages qui suivent, nous avons relevé divers indicateurs de rendement positifs pour 2017. Deux aspects me semblent particulièrement importants. Premièrement, nous avons conservé notre solide situation financière, en exécutant des projets ambitieux de la manière la plus rentable possible. Pour faire avancer notre profession, nous devrons toujours équilibrer les placements planifiés de manière à atténuer les risques et à nous préparer aux incertitudes. Deuxièmement, nous nous sommes développés sur le plan de la taille, de la profondeur et de l'ampleur. L'Institut a accueilli de nouveaux membres et étudiants, ainsi que de nouveaux membres du conseil d'administration et du personnel. Nous avons également consolidé plusieurs alliances avantageuses au sein de notre écosystème d'évaluation, et nous avons noué de nouvelles alliances. Nous visons à renforcer notre collaboration interprofessionnelle en paroles et en actes, et à refléter les réalités sans frontière composées de multiples titres de compétences du monde actuel des professionnels de la finance et des pratiques financières. Ces efforts sont indispensables à l'efficacité et à l'efficience du travail à long terme de l'Institut. Ils élargissent la portée des EEE et contribuent à asseoir leur pertinence et leur leadership au sein des cercles professionnels qui nous entourent. L'écosystème change, et l'EEE doit changer en harmonie afin de donner à l'ICEEE une position distinctive dans un monde des affaires en constante évolution.

Distinction concurrentielle

L'ICEEE s'attache à faire mieux connaître la profession d'EEE et à en rehausser la réputation, dans l'objectif principal d'attiser la demande pour les EEE. Il s'agit à la fois d'un défi et d'une excellente occasion. La marque d'EEE repose sur une fondation concrète bien établie. Notre Institut incarne un demi-siècle d'excellence en évaluation d'entreprises – en éducation et en promotion des EEE sous l'égide d'une autogouvernance responsable. Notre programme d'études et nos membres sont des exemples pour le milieu international de l'évaluation d'entreprises. L'ICEEE est respecté comme un chef de file parmi les organisations professionnelles d'évaluation.

ÉCOSYSTÈME DE L'ÉVALUATION



Nous pouvons affirmer avec une grande fierté que notre autorité d'évaluateurs d'entreprises est sans équivoque. À la suite d'une recherche stratégique menée en 2017, cette distinction irréfutable forme le point central du positionnement de notre marque pour l'avenir. L'effort de marketing de la marque, déjà en cours, réaffirmera la place qui nous revient de droit à titre la nouvelle image de marque formule de manière succincte nos compétences professionnelles distinctives d'EEE, notamment l'acuité analytique, le jugement éclairé et les conseils d'expert des EEE. Ces expressions permettent de saisir avec simplicité les compétences d'expert qu'apportent les EEE au travail de plus en plus diversifié qu'ils effectuent dans le domaine de l'évaluation de la valeur, de la création de valeur et de la protection de la valeur. L'histoire de notre marque en 2018 aura une incidence pendant de nombreuses années.

Offre d'une valeur aux membres

Pour l'ICEEE, il est important d'offrir un soutien pratique à ses membres actuels et à la génération de membres suivante grâce à des efforts qui les aideront à réussir dans leur carrière d'évaluateur. À mesure que l'Institut développe sa présence professionnelle et ses offres éducatives, il continuera à se faire le champion vigoureux de la reconnaissance des EEE dans tous les domaines de son écosystème. Nous avons pour objectif d'offrir des possibilités à nos membres à chaque détour du chemin.

Grâce à vos commentaires, nous avons cette année pris des mesures délibérées pour rehausser l'offre de la valeur aux membres. Cela comprend la rationalisation des activités de PPC obligatoire, l'établissement du profil de multiples courants de sujets à l'occasion de notre Conférence nationale 2018 sur l'évaluation d'entreprises, l'ouverture d'un accès à une assurance responsabilité civile professionnelle orientée pour la première fois vers la pratique de l'évaluation d'entreprises, ainsi que l'élaboration de programmes en collaboration avec des fournisseurs tiers afin d'offrir des programmes de PPC aux membres à un tarif préférentiel. Nous continuerons à approfondir les idées et les activités qui augmentent la valeur que l'ICEEE vous offre à l'appui de votre carrière d'EEE. C'est là notre obligation et notre promesse.

Remerciements

Au fil de notre évolution passionnante, le présent rapport annuel se veut une célébration des principales réalisations exécutées jusqu'à ce jour. Nous avons accompli de grands progrès l'année dernière. Nous avons lancé plusieurs nouvelles initiatives, tout en planifiant méticuleusement l'avenir d'autres programmes et événements à venir.

Ces progrès représentent des efforts d'équipe. Je tiens à remercier notre personnel du Bureau de l'Institut d'avoir assumé la responsabilité de ces initiatives qui font passer notre leadership au niveau supérieur, notre conseil d'administration de son orientation et de ses conseils, nos collègues professionnels de leurs commentaires et de leurs idées, nos étudiants d'avoir investi leur confiance et leur potentiel de carrière dans notre programme qui a fait ses preuves et, surtout, les centaines de membres bénévoles dévoués qui font librement don de leur temps, de leur talent et de leur sagesse pour nous aider à atteindre nos objectifs. Notre travail serait impossible sans votre soutien.

J'ai hâte de continuer à progresser ensemble.



Mary Jane Andrews, FCBV
Présidente et chef de la direction

Message de la présidente



Suzanne Loomer, CBV

CHERS MEMBRES, CHERS ÉTUDIANTS INSCRITS ET CHERS TOUS,

L'année dernière était semée de jalons extraordinaires. Au nom du conseil d'administration de 2017-2018 de l'ICEEE, j'ai le plaisir de vous présenter les résultats de l'Institut et les réalisations figurant dans le rapport annuel de cette année. J'aimerais remercier Mary Jane Andrews et le Bureau de l'Institut de leur leadership intellectuel et de leur gestion consciencieuse, qui font progresser les initiatives de l'ICEEE. Cette équipe talentueuse et le conseil d'administration s'assemblent pour former un partenariat solide et progressiste et constituer la « direction de l'Institut », qui fait conjointement avancer notre profession. Notre succès en tant qu'un Institut et en tant qu'une profession est le résultat de ces efforts et ceux de plusieurs de nos membres.

Bonne gouvernance à l'ICEEE

Le rôle principal du conseil d'administration est celui de la gouvernance des affaires et des priorités stratégiques de l'Institut, en vue de l'amélioration de la profession d'EEE et de l'intérêt du public. Ce rôle est facilité par l'expérience, les connaissances et la diversité de nos administrateurs. Le titulaire de chaque siège au conseil d'administration joue un rôle actif et important dans le soutien apporté à l'Institut pour l'aider à atteindre ses objectifs stratégiques. Nos administrateurs assument une fonction essentielle de surveillance, de clairvoyance et de prévoyance qui facilite la mission de l'Institut, à savoir le respect des plus hautes normes d'exercice professionnel, d'éthique et d'éducation.

Comme nous l'expliquons plus en détail dans ce rapport annuel, toutes les initiatives de l'Institut en 2017-2018 ont été exécutées avec succès afin de réaliser les priorités stratégiques définies.

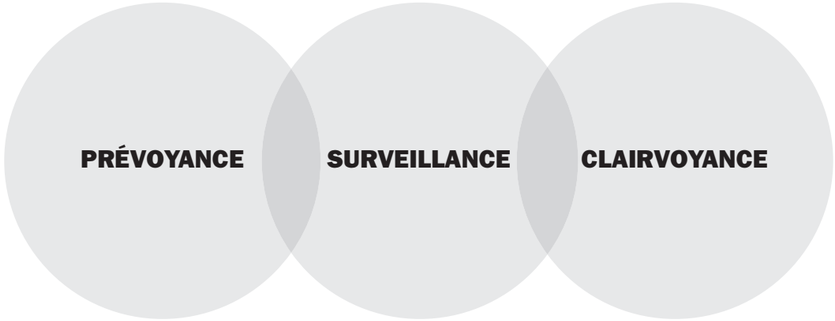
Engagement des membres

Tout au long de l'histoire de l'Institut, les membres ont joué un rôle prépondérant au développement et au succès de l'ICEEE. Même si les capacités du Bureau de l'Institut se sont développées, au cours des dernières années les EEE passionnés restent fondamentalement engagés dans tous les aspects clés des affaires de l'Institut. La participation active des EEE et la combinaison de tous nos talents apportent un avantage considérable à l'Institut. L'ICEEE a une structure bien établie de comités du conseil d'administration auxquels ce dernier délègue des responsabilités bien précises. Grâce à un engagement continu et à une collaboration productive, nos comités jouent un rôle essentiel dans l'exécution des fonctions, ou font office

COMITÉS PERMANENTS DE L'ICEEE EN 2017-2018

- COMITÉ D'ACCRÉDITATION
- COMITÉ D'AUDIT ET DE FINANCES
- COMITÉ DES PRIX ET DES DISTINCTIONS
- COMMISSION D'EXAMEN
- COMITÉ DE DISCIPLINE
- COMITÉ DE PERFECTIONNEMENT PROFESSIONNEL CONTINU
- COMITÉ DE FORMATION
- COMITÉ DE DIRECTION
- COMITÉ DE LIAISON
- COMITÉ DE MARKETING ET DES COMMUNICATIONS
- COMITÉ DE MISE EN CANDIDATURE
- COMITÉ DE L'EXERCICE ET DES NORMES PROFESSIONNELLES

RÔLE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION



de ressource permanente. Notre modèle de gouvernance est actuellement composé de 12 comités permanents, qui ont chacun leurs directives propres.

En outre, les membres sont habilités à soutenir et à faciliter les initiatives de l'Institut, à siéger au conseil d'administration ainsi qu'aux comités et aux groupes de travail, à offrir des services essentiels à l'Institut tels que les fonctions d'instructeur de cours, d'auteur de l'EQM et de correcteur, ou à faire connaître et comprendre notre profession, ce qui se produit grâce au travail de nos nombreux EEE conférenciers, auteurs, chercheurs, etc.

Nous souhaitons exprimer notre profonde reconnaissance à tous ces membres participants pour leurs contributions estimées.

Intendance de la vision

Le programme du conseil d'administration pour 2017-2018 est judicieusement dérivé de notre engagement conjoint à l'égard d'un avenir solide pour la profession d'EEE. Notre vision, définie dans *La voie du leadership*, ancre notre perspective des mesures que l'ICEEE se propose de prendre. Votre conseil d'administration a la responsabilité d'assurer l'intendance et la gouvernance nécessaires à sa concrétisation. Nous continuerons à exercer une surveillance prudente au fur et à mesure de l'évolution de l'Institut.

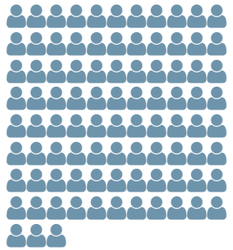
Je vous remercie de votre confiance et de votre soutien.



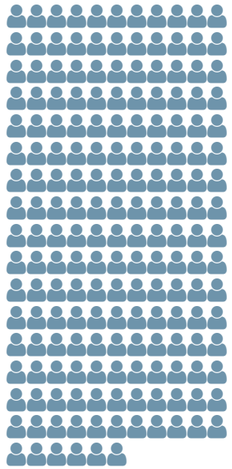
Suzanne Loomer, CBV
Présidente du conseil d'administration

Aperçu du membership

nouveaux membres:
91



nouveaux étudiants:
182



100
étudiants ayant réussi l'EQM

1,365
participants à la PPC au total

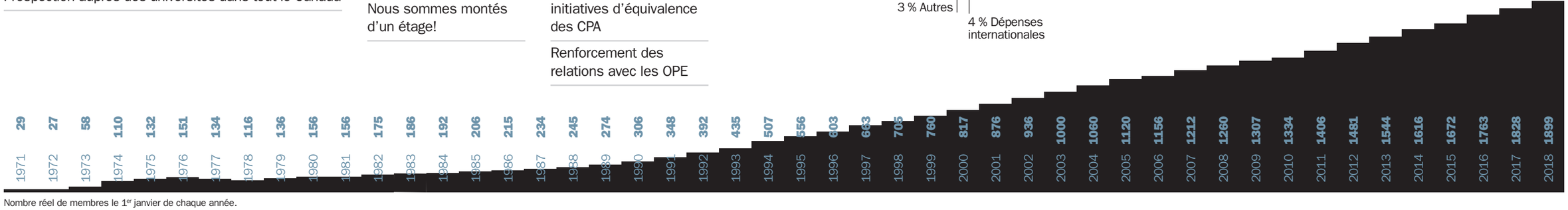
+13 %
Augmentation de la participation aux conférences

Réalisations de l'année 2017

- Lancement du système de trimestres universitaires
- Établissement de la première commission d'examen
- Nouvelle plateforme d'inscription et d'exécution avec l'Université York
- Contenu des cours centralisé en ligne
- Amélioration des processus de contrôle de la qualité
- Lancement des examens en ligne
- Prospection auprès des universités dans tout le Canada

- Définition de la distinction de la marque d'EEE par la recherche
- Lancement des mises à jour du *Rapport de l'équipe de direction* à l'intention des membres
- Publication hebdomadaire d'E-Flash
- Nous sommes montés d'un étage!

- Rationalisation de la politique en matière de PPC obligatoire
- Introduction du programme d'inspection professionnelle
- Valeur ajoutée pour les membres et les étudiants
- Confirmation des initiatives d'équivalence des CPA
- Renforcement des relations avec les OPE



Nombre réel de membres le 1er janvier de chaque année.

Opérations en 2017

Fin d'exercice au
31 décembre 2017

Actif net de
2,3 millions de dollars

Maintien d'une solide situation financière. Bien placé pour procéder aux placements supplémentaires qui pourraient être nécessaires et pour résister aux incertitudes imprévues.

Surplus net de : ▼
78,000 $

Baisse des frais de cours et d'examen par rapport à 2016, en raison de la réharmonisation de la date de début du programme d'études pour s'adapter au passage à trois trimestres par année. Par conséquent, le dernier trimestre 2017 a été reporté en janvier 2018.

Produits tirés des conférences ▲
Charges associées aux conférences ▼

À l'avenir, une réduction des frais de conférence 2018 fera mieux correspondre les produits aux charges.

Marketing et communications ▼
Dépenses

Report de la recherche et de la planification pendant l'année 2017 Dépenses considérables en 2018.

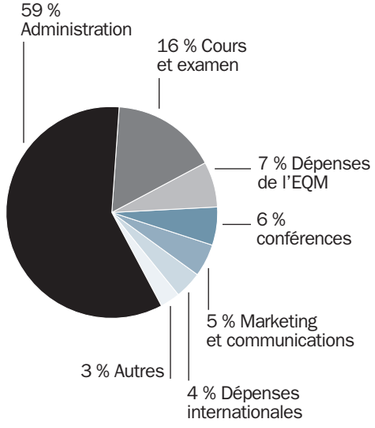
Revenu de placement ▲

Augmentation des rendements, en raison d'un changement dans la gestion des fonds communs.

Comptes fournisseurs ▼
et charges à payer

Réduction des charges à payer liée au changement du trimestre 2, en raison du début reporté en 2018.

Dépenses en 2017 par fonction de l'ICEEE



NOUVEAU CALENDRIER
ACADÉMIQUE DE 3 TRIMESTRES
MIS EN OEUVRE

3

Éducation et agrément

Le Programme d'études exclusif des EEE apporte aux étudiants EEE les connaissances spécialisées et les compétences analytiques nécessaires à l'offre de conseils clairvoyants en matière d'évaluation.

ENRICHISSEMENT DE L'EXPÉRIENCE DES ÉTUDIANTS

L'Institut a continuellement fait évoluer l'exécution éducationnelle du programme d'études des EEE afin de faciliter une culture d'excellence en apprentissage professionnel et en accomplissements personnels. Pendant l'exercice 2017-2018, plusieurs initiatives passionnantes ont été introduites pour rehausser l'expérience des étudiants dans plusieurs aspects clés. Collectivement, ces améliorations enrichissent le parcours des étudiants de bout en bout, dans tout le programme d'études et jusqu'à l'examen de qualification des membres (EQM).

INTRODUCTION DE LA COMMISSION D'EXAMEN DE L'ICEEE

La première commission d'examen de l'ICEEE a été mise sur pied à la mi-2017 et prendra ses fonctions à l'occasion de l'examen de qualification des membres (EQM) 2018. La commission d'examen s'est vu déléguer l'autorité et les responsabilités associées à l'élaboration et à la notation de l'EQM. La commission d'examen est un nouvel élément dans la structure de gouvernance de l'ICEEE. Historiquement, ce rôle essentiel avait été consolidé sous le mandat du Comité d'accréditation de l'ICEEE. Comme la population des étudiants EEE continue à croître, la spécialisation de la commission d'examen appuiera le maintien de l'excellence de l'EQM à l'avenir. Le comité d'accréditation, lui, fera progresser sa fonction importante, qui consiste à mener des initiatives stratégiques visant l'excellence en agrément. Ce cadre opérationnel est conforme aux pratiques exemplaires de gouvernance des organisations professionnelles.

Devoirs de la commission d'examen

- Maintien de la qualité générale de l'EQM
- Supervision du processus d'élaboration de l'EQM
- Supervision du processus d'évaluation de l'EQM
- Examen et approbation des résultats finals de l'EQM
- Communication des résultats finals de l'EQM au conseil d'administration
- Établissement d'un rapport sur le processus de l'EQM à l'intention du conseil d'administration
- Recommandation d'améliorations à apporter aux processus d'élaboration ou d'évaluation de l'EQM

RATIONALISATION DU PROCESSUS DE DEMANDE D'ADHÉSION

Afin de maintenir une expérience en ligne positive pour tous les candidats, la technologie a été perfectionnée en 2017-2018 afin d'améliorer la facilité et la sécurité des demandes d'adhésion aux deux étapes clés du processus.

Le formulaire de demande d'adhésion a été simplifié afin de reconnaître l'évolution de notre population d'étudiants. Il est plus souple et plus intuitif en ce qui concerne les conditions individuelles, car les antécédents et les expériences de travail des étudiants sont plus diversifiés de nos jours.

Un portail en ligne sécurisé a été établi sur le site Web de l'ICEEE et donne aux candidats un accès protégé pour téléverser les demandes d'adhésion et les documents à l'appui requis en toute sécurité. De même, le portail en ligne assure la réception protégée des demandes par le comité d'accréditation, qui a également un accès sécurisé au même portail pour pouvoir examiner les demandes en toute confidentialité. Le transfert des demandes est devenu harmonieux et sécurisé.

PROSPECTIONS AUPRÈS DES UNIVERSITÉS AFIN D'ATTIRER LES EEE DE DEMAIN

L'ICEEE s'engage à mobiliser les évaluateurs de demain dans la profession d'EEE aujourd'hui. Les universités sont le point de départ des considérations de carrière, et les nouveaux professionnels de la finance cherchent à obtenir de multiples titres de compétences au cours de leur carrière. Grâce à des activités de prospection permanentes et actives auprès des universités, l'Institut vise à faire connaître le titre d'EEE dès le départ des études comme un choix de niveau supérieur pour les futurs chefs d'entreprise.

Au cours de l'année écoulée, le service de l'éducation de l'ICEEE a maintenu les relations nouées avec les écoles des finances et de commerce des universités canadiennes. Chaque rapport avec les administrateurs, les universitaires et les étudiants représentait une tribune dans laquelle promouvoir la distinction du programme de qualification des EEE et le Programme d'études exclusif des EEE. Tout au long de l'exercice 2017-2018, la présence et la visibilité sur les campus ont été rehaussées grâce à la participation des EEE membres à de multiples événements dans le domaine des finances et des affaires aux universités du pays entier. Chaque rapport direct était une occasion tangible d'améliorer la compréhension du domaine de l'évaluation d'entreprises et de mettre en vedette l'expertise spécialisée de la profession d'EEE et les possibilités de carrière offertes par la diversité de l'exercice de la profession par les EEE d'aujourd'hui. L'Institut est redevable aux divers membres qui l'ont représenté en 2017-2018, sans qui nos activités de prospection permanentes ne seraient pas possibles.

PROSPECTION NATIONALE AUPRÈS DES UNIVERSITÉS EN 2017-2018

- RENFORCEMENT DES RELATIONS UNIVERSITAIRES AVEC LES ÉCOLES DES FINANCES ET DE COMMERCE
- CONFÉRENCIERS INVITÉS PENDANT LES COURS
- ANIMATION DE FORUMS DE DISCUSSION ET DE SÉANCES D'INFORMATION SUR LE DOMAINE DE L'ÉVALUATION D'ENTREPRISES
- ÉVALUATION DES COMPÉTITIONS DE CAS
- PRÉSENCE AUX ÉVÉNEMENTS UNIVERSITAIRES

ENRICHISSEMENT DE L'EXPÉRIENCE DES ÉTUDIANTS

DÉBUT 2017
L'ICEEE s'engage à améliorer l'utilité du système de gestion de l'apprentissage (MOODLE) utilisé par tous les étudiants.

SEMESTRE PRINTEMPS-ÉTÉ 2017
Le contenu complet du cours est désormais centralisé en ligne, sur la plateforme de l'Université York, ce qui signifie que les étudiants peuvent accéder à tous les renseignements sur le cours à partir d'un seul endroit commode.

L'ICEEE et l'Université York (administrateur du programme des EEE) s'associent pour créer et mettre conjointement en œuvre un nouveau processus d'inscription intégré. Il offre chaque trimestre à chaque étudiant un processus d'inscription efficient et harmonieux et un point de contact initial positif pour ceux qui s'inscrivent pour la première fois.

AOÛT 2017
L'ICEEE annonce que le programme d'études va faire passer son calendrier universitaire de deux semestres à trois trimestres, à compter du trimestre d'hiver 2018. Cette décision a été prise pour rehausser l'expérience universitaire des étudiants inscrits, tout en renforçant l'attrait des études d'EEE pour les étudiants potentiels.

Le nouveau calendrier permet aux étudiants :

- d'achever plus rapidement le programme;
- de bénéficier d'un environnement d'apprentissage plus continu;
- de prendre une pause pendant un trimestre sans retarder considérablement l'achèvement du programme;
- de terminer les cours en deux trimestres pendant l'année au cours de laquelle ils passent l'EQM, au lieu d'un seulement.

TRIMESTRE D'HIVER 2018 (EXAMENS EN MARS)
L'ICEEE met en œuvre un processus d'évaluation amélioré, selon lequel une équipe de correction est attribuée à chaque cours. Cette mesure a été prise pour mettre à niveau les contrôles de la qualité existants dans les activités d'examen, y compris la création, la correction et la finalisation des notes de l'examen. Le processus donne aux étudiants une assurance et une confiance supplémentaires dans les notes d'examen qu'ils reçoivent.

AVRIL 2018
L'ICEEE annonce que les étudiants passeront les examens de manière électronique sous la supervision de surveillants en direct à compter du TRIMESTRE D'ÉTÉ 2018. Grâce à une vérification de pointe de l'identité et de l'environnement dans lequel les étudiants passent l'examen, le cadre virtuel offre la meilleure sécurité qui soit et une commodité accrue par rapport aux centres d'examen traditionnels. Les étudiants ne doivent plus se déplacer (dans certains cas, sur de longues distances) vers les centres d'examen et ont accès aux examens depuis n'importe où, à partir d'un espace virtuel confortable. Cela offre l'avantage supplémentaire d'imposer très peu de restrictions matérielles et logicielles aux étudiants.

Questions touchant les membres

INTRODUCTION DU PROGRAMME D'INSPECTION PROFESSIONNELLE

À la suite de l'examen des suggestions et des commentaires reçus en réponse à l'exposé-sondage publié en 2016, le conseil d'administration a approuvé la mise en œuvre du programme d'inspection professionnelle obligatoire de l'Institut. Les règlements administratifs de l'Institut ont été modifiés afin d'inclure le programme et l'exigence de s'y conformer. L'Institut a publié l'article « L'examen des questions soulevées par les répondants à l'exposé-sondage » et a publié sur le site Web de l'ICEEE tous les formulaires et les listes de vérification à utiliser pendant le processus.

À compter de 2019, tout produit de travail assujetti aux normes d'exercice de l'ICEEE publié le 1er janvier 2018 ou par la suite pourrait faire l'objet d'une inspection.

L'établissement d'un programme d'inspection professionnelle cadre avec l'engagement de l'ICEEE à l'égard de l'excellence professionnelle dans l'intérêt du public. Il s'harmonise également avec les pratiques des autres professions, et sert :

- à renforcer la confiance du public et des organismes réglementaires ou autres envers la profession d'EEE;
- à aider à maintenir ou à améliorer la qualité des services offerts.

L'existence d'un programme d'inspection rigoureux et réputé contribuera à aider l'ICEEE à continuer d'opérer dans un environnement d'autoréglementation.

ÉTABLISSEMENT DE LA POLITIQUE D'AUDIT DU PPC

Un processus a été établi pour vérifier la conformité avec les exigences de l'Institut en matière de perfectionnement professionnel continu. Sous une forme sommaire, les constatations de ces audits seront communiquées à tous les membres, afin qu'ils puissent tirer les leçons des expériences des autres membres.

NORME SUR L'ATTESTATION D'ÉQUITÉ, À L'EXAMEN

Le 27 juillet 2017, les autorités en valeurs mobilières de l'Ontario, du Québec, de l'Alberta, du Manitoba et du Nouveau-Brunswick ont publié un Avis du personnel dans lequel figurait un commentaire au sujet des attestations d'équité qui soulevait des préoccupations concernant l'insuffisance de l'information fournie. L'Avis du personnel reportait les intervenants du marché à la norme 510 de l'ICEEE en guise d'approche raisonnable. Nonobstant cet appui, l'Institut a entrepris un examen de sa norme sur l'attestation d'équité et a formé un groupe de travail consultatif composé de praticiens experts dans le domaine. Les changements visant à clarifier les exigences relatives à l'information à fournir dans la norme sur l'attestation d'équité sont en cours d'élaboration. Ils seront présentés aux fins de commentaires avant leur adoption.

PROFESSION D'ÉVALUATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS

Depuis quelque temps, l'Institut examine la situation de l'industrie canadienne des instruments financiers, en raison de ses liens étroits et de son intégration avec l'évaluation d'entreprises. Les homologues du secteur et les organismes de réglementation sont généralement d'avis que l'intérêt public serait mieux défendu si les spécialistes en évaluation des instruments financiers appartenaient à une organisation professionnelle qui adoptait un ensemble distinct de normes d'exercice et de lignes directrices déontologiques. Les principes et les concepts qui sous-tendent l'évaluation des instruments financiers et l'évaluation d'entreprises sont extrêmement similaires. Cependant, les techniques et les considérations utilisées pour évaluer les instruments financiers sont notablement distincts. En collaboration avec les chefs de file de l'évaluation des instruments financiers, l'Institut a entrepris un projet consistant à élargir les capacités de l'ICEEE en vue de créer une profession distincte d'évaluation des instruments financiers.

Valeur ajoutée pour les membres et les futurs membres

FACILITATION DU PERFECTIONNEMENT PROFESSIONNEL CONTINU (PPC)

- Au cours des quelques dernières années, la population des membres et des étudiants de l'ICEEE s'est développée et a entraîné des changements démographiques au fil du temps. Un examen a été effectué en 2017-2018 pour évaluer si ces développements justifient un perfectionnement de certains aspects de la gouvernance ou des opérations de l'Institut. L'Institut a notamment répondu en modifiant la politique intitulée Perfectionnement professionnel continu obligatoire. Plus précisément, la politique admet un éventail d'activités plus élargi qui comptent comme PPC, tout en maintenant l'exigence, de sorte que les activités doivent être entreprises à un niveau technique, pratique ou intellectuel approprié par rapport à l'expérience du membre ou de l'étudiant.
- L'Institut reçoit fréquemment la demande d'augmenter la profondeur de l'offre de PPC À la suite de cette rétroaction, l'ICEEE va lancer sa première *séance de formation des témoins experts* à l'automne 2018.

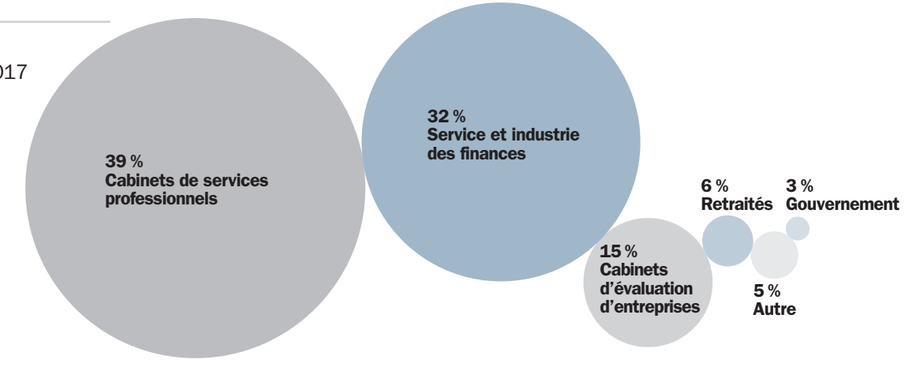
TARIF PRÉFÉRENTIEL POUR LES RESSOURCES DE PPC

- Dans le cadre des efforts suivis déployés par l'Institut pour fournir davantage de ressources de PPC, des rabais ont été négociés cette année sur l'abonnement aux publications d'évaluation *Cost of Capital* et *Valuation Handbook*.
- En outre, dans le cadre d'une initiative conjointe avec la société Business Valuation Resources (BVR), chaque membre et chaque étudiant a désormais instantanément accès à la gamme complète de webinaires de BVR, à un prix réduit, par l'intermédiaire d'un portail auquel on accède à partir du site cicbv.ca.

ACCÈS À L'ASSURANCE RESPONSABILITÉ CIVILE PROFESSIONNELLE

Dans le passé, de nombreux EEE qui ne détenaient pas le titre de CPA éprouvaient des difficultés à souscrire une assurance responsabilité civile professionnelle. Vu cette situation, l'Institut a collaboré avec Marsh Canada Limited qui, au début 2018, a lancé un programme d'assurance responsabilité civile professionnelle spécialement réservé aux EEE. Ce programme assurera les services professionnels des EEE partout dans le monde, offrira une assurance responsabilité des administrateurs des entités sans but lucratif, et assurera la défense des procédures disciplinaires et les témoignages d'expert. Cet arrangement offre davantage d'options d'assurance responsabilité civile professionnelle aux EEE.

MEMBRES PAR SECTEUR EN 2017



Conférence nationale 2017 sur l'évaluation d'entreprises





PARTICIPANTS À LA CONFÉRENCE

310
2016

350
2017

Augmentation de
+13 %

La Conférence nationale 2017 sur l'évaluation d'entreprises s'est tenue du 15 au 16 juin à Québec. Il s'agissait de la 45e conférence de l'ICEEE. Elle a rassemblé 350 professionnels de l'évaluation en provenance de tout le Canada, des États-Unis, de l'Australie, des îles Caïman, de la Grande-Bretagne, de la Jamaïque et de la Roumanie. L'ICEEE souhaite remercier le comité de planification de la conférence et le personnel du Bureau de l'Institut qui ont rassemblé une liste impressionnante d'experts de renommée dans le domaine de l'évaluation d'entreprises.

L'ICEEE et les conférenciers ont depuis longtemps pour tradition de redonner à la collectivité grâce à des dons et à des interventions charitables. Chaque année, à la conférence, au lieu de cadeaux remis aux conférenciers, l'ICEEE fait un don à un organisme de bienfaisance. En 2017, l'Institut a eu l'honneur de présenter un don à Fibrose kystique Canada.

Cystic Fibrosis
Fibrose kystique
Canada

Le point fort du programme de perfectionnement professionnel continu de l'ICEEE est la conférence nationale de l'Institut. S'appuyant sur le succès de la conférence de 2017, l'Institut a entrepris une évaluation de ses initiatives de PPC, au moyen d'un sondage, afin de combler les lacunes à l'avenir. Le parcours et l'orientation professionnels des EEE d'aujourd'hui sont plus divers que jamais. Il est essentiel de tenir compte des vues de tous nos membres pour pouvoir planifier l'avenir avec efficacité.

À la suite du sondage, l'Institut offrira une plus grande diversité de contenu technique à l'occasion de la Conférence nationale 2018 sur l'évaluation d'entreprises afin de répondre à l'éventail d'intérêts divers des participants. Le contenu sera présenté grâce à plusieurs courants de sujets distincts exposés simultanément pendant la conférence. Ces cinq courants comprennent des idées innovantes et des sujets divers dans les domaines de l'évaluation d'entreprises de base, des services-conseils en matière de litige, de l'évaluation aux fins de l'information financière, du financement des entreprises et des fusions et acquisitions, ainsi que des questions relevant de l'exercice de la profession.



Mary Jane Andrews prend la parole à la conférence

Direction par la collaboration interprofessionnelle

En raison de la complexité actuelle de l'environnement opérationnel et de la mondialisation des affaires, il incombe aux organisations d'être présentes et de nouer des partenariats sur la scène mondiale. L'ICEEE non seulement participe à des événements internationaux, mais cherche à jouer des rôles prépondérants et à saisir les occasions qui profiteront aux EEE actuels et futurs. La collaboration internationale supprime la rivalité entre les organisations professionnelles d'évaluation (OPE) des différents pays et favorise l'harmonie internationale en vue de l'amélioration de la profession de l'évaluation d'entreprises.

L'ICEEE adopte un axe national et une portée internationale. Les EEE qui résident et exercent leur profession à l'étranger constituent actuellement 5 % du nombre total de membres. Ce nombre devrait augmenter à mesure que les EEE gagnent de l'influence et de l'élan sur les marchés internationaux. De nombreux nouveaux EEE ont pour ambition de détenir un titre qui soit valable au-delà du Canada.

ALLIANCES INTERNATIONALES

L'ICEEE a relevé plusieurs manières dont l'Institut, les EEE et les futurs EEE ont bénéficié de la participation de l'Institut aux affaires mondiales, notamment :

- Le titre d'EEE fait l'objet d'une promotion grâce à sa reconnaissance par les protagonistes mondiaux.
- L'ICEEE gagne le respect des autres OPE, ce qui lui donne de la crédibilité et de l'autorité en ce qui concerne les questions ayant trait à la profession de l'évaluation d'entreprises au Canada.
- L'ICEEE reste à la pointe des développements dans le domaine de l'évaluation d'entreprises.
- L'échange de pratiques exemplaires entre collègues internationaux est un moyen d'améliorer le rendement local qui a fait ses preuves; il fait office de baromètre pour évaluer le rendement des EEE et ouvre des portes pour mettre à profit les pratiques gagnantes.
- La reconnaissance internationale de l'ICEEE est un facteur dans la réputation internationale générale du Canada.
- La réputation de l'ICEEE auprès des parties prenantes du marché canadien est rehaussée grâce à la participation internationale et à l'approbation des organismes de normalisation internationaux.
- Les affaires ont acquis une dimension mondiale, et il en va de même de la profession.

DÉPENSES TOTALES DE L'INSTITUT AYANT TRAIT AUX ACTIVITÉS INTERNATIONALES

4%

International Valuation Standards Council (IVSC)

L'ICEEE est membre et promoteur de l'IVSC, l'organisme de normalisation mondial de la pratique et de la profession de l'évaluation. L'ICEEE est représenté au Business Valuation Standards Board de l'IVSC par Bob Boulton, CBV, et au Members and Standards Recognition Board de l'IVSC par Eleanor Joy, FCBV. Mary Jane Andrews, FCBV, assume également un rôle consultatif auprès de la direction de l'IVSC dans le cadre des réunions des chefs de la direction des OPE du monde entier. L'IVSC est à la tête de la marque de qualité de l'évaluation d'entreprises internationale, un programme qui aura une incidence directe sur les membres EEE.

L'IVSC a pour objectifs fondamentaux d'élaborer des normes d'évaluation internationales de haute qualité qui sous-tendent l'uniformité, la transparence et la confiance associées aux évaluations dans le monde entier. Conformément à ces objectifs et à la mission et à la vision de l'ICEEE, l'Institut a récemment établi un groupe de travail composé d'EEE qui a commencé à examiner les questions en rapport avec l'adoption des normes d'évaluation internationales par l'ICEEE.

International Institute of Business Valuers (iiBV)

L'ICEEE est l'un des cofondateurs et des membres de l'iiBV. À l'échelle internationale, l'iiBV offre des possibilités d'éducation, fait la promotion de normes professionnelles et d'éthique uniformes et facilite l'échange d'information et d'idées. L'iiBV est dirigé par son directeur exécutif, Michael Badham, CBV. Le conseil d'administration de l'iiBV comprend de nombreux EEE.

L'iiBV a également conclu une alliance stratégique avec Business Valuation Resources (BVR), qui est également membre du conseil d'administration de l'iiBV, en vue d'élaborer et de diffuser des cours d'évaluation d'entreprises en ligne. L'ICEEE collabore à cette alliance stratégique avec l'iiBV et BVR afin d'offrir une plus grande diversité de cours en ligne aux membres EEE.

PAYSAGE AMÉRICAIN

Titre de compétence CEIV (États-Unis)

Le titre de compétence CEIV (Certified in Entity and Intangible Valuations) est destiné aux évaluateurs qui effectuent l'évaluation de la juste valeur aux fins de l'information financière pour les personnes inscrites auprès de la SEC, même si ce n'est pas une exigence. Le programme menant à l'obtention du titre de compétence CEIV a débuté aux États-Unis en 2017 et est un programme conjoint entre trois OPE :

- l'American Institute of Certified Public Accountants (AICPA);
- l'American Society of Appraisers (ASA); et
- le Royal Institution of Chartered Surveyors (RICS).

L'ICEEE discute l'occasion d'administrer la délivrance du titre de compétence CEIV avec les OPE commanditaires.

ALLIANCE AVEC CPA CANADA

Programme éducatif sur l'évaluation aux fins de l'information financière à CPA Canada

Ensemble, l'ICEEE et CPA Canada ont relevé le besoin de rehausser l'ampleur et la spécialisation des compétences sur le marché ayant trait à l'évaluation de la juste valeur aux fins de l'information financière. Cette collaboration a culminé par la publication du document de consultation intitulé « *A Proposal to Develop and Deliver a Canadian Education Program in Valuation for Financial Reporting* ». La proposition décrit un programme éducatif qui renforcerait et maintiendrait les compétences dans les domaines de l'évaluation de l'actif incorporel, du test de dépréciation et de la répartition du prix d'achat. En association avec ce document, une étude de marché a été envoyée à plus de 2 500 CPA, incluant bon nombre d'EEE, afin d'obtenir leurs commentaires et d'évaluer l'adoption potentielle d'un programme d'éducation en EFIF. Le sondage a confirmé la nécessité d'un tel programme éducatif et a révélé un intérêt considérable de la part des directeurs financiers et de leur personnel, ainsi que des personnes employées par des cabinets comptables non nationaux. L'ICEEE et CPA Canada travaillent à l'élaboration conjointe de ce programme.

CPA CHARTERED PROFESSIONAL ACCOUNTANTS CANADA
COMPTABLES PROFESSIONNELS AGRÉÉS CANADA

Équivalence pour les CPA dans le Programme d'études de l'ICEEE

Après un exercice détaillé de mise en correspondance qui a comparé le cours de niveau I de l'ICEEE (Cours d'introduction à l'évaluation d'entreprises) au module sur les finances des CPA, les CPA qui ont suivi le module sur les finances sont admissibles à une exemption du cours de niveau I de l'ICEEE, s'ils répondent à un jeu-questionnaire en ligne sur le Code de déontologie et les normes d'exercice de l'ICEEE. L'exercice de mise en correspondance a couvert la matière du cours, le matériel d'évaluation, les exigences relatives au temps et les méthodes d'enseignement. L'ICEEE et CPA Canada s'engage à revoir la mise en correspondance des compétences professionnelles en vue d'étudier la possibilité d'autres exemptions.

L'ICEEE et CPA Canada passent en revue d'autres domaines possibles de coopération qui serviraient l'intérêt des membres des deux organisations. Ils pourraient comprendre des initiatives telles que les projets de recherche conjoints et les symposiums sur les sujets émergents.

Prix et distinctions 2018

PRIX D'EXCELLENCE UNIVERSITAIRE


Jacob Martin
CPA, CA, CBV


Katie Gosnell
CPA, CA, CBV, CFA


Daphne St-Pierre
CPA, CA, CBV

PRIX GEORGE OVENS 2018 – 1e PLACE À L'EQM
Jacob Martin, CPA, CA, CBV

2e PLACE À L'EQM 2018
Katie Gosnell, CPA, CA, CBV, CFA

3e PLACE À L'EQM 2018
Daphne St-Pierre, CPA, CA, CBV

En l'honneur de George Ovens, l'un des fondateurs de l'ICEEE, ce prix est présenté au candidat à l'examen de qualification des membres (EQM) qui a obtenu la note la plus élevée à l'examen pendant l'année en question.

Une reconnaissance spéciale marque la deuxième et la troisième place à l'EQM.


Stephanie Lau
CFA

PRIX DE RÉUSSITE SCOLAIRE 2018 EN L'HONNEUR DE RONALD SCOTT, CBV
Stephanie Lau, CFA

Parrainé par Ernst & Young LLP en l'honneur de Ronald W. Scott, ce prix est accordé une fois par année pour reconnaître l'étudiant qui obtient la note moyenne la plus élevée à tous les cours obligatoires du programme d'études EEE.

PRIX D'EXCELLENCE DES EEE


Liisa Atva
CPA, CA, CBV

PRIX DE LA COMMUNICATION 2018
Liisa Atva, CPA, CA, CBV

Ce prix reconnaît un membre qui entreprend des activités et des mesures de marketing et de communications qui ont des répercussions favorables sur la promotion de la profession de l'évaluation d'entreprises.


Tim Zimmerman
CBV, CFE

PRIX DU MEILLEUR EEE DE MOINS DE 40 ANS À LA MÉMOIRE DE DAVID CORNFIELD, CA, CBV
Tim Zimmerman, CBV, CFE

Ce prix est présenté à un jeune EEE qui a fait ses preuves dans des domaines d'intérêt très variés, qui a contribué au rayonnement de la profession et a rendu des services exceptionnels.

HALL D'HONNEUR


Robert Doran
CPA, CA, CBV, CFA


Drew Dorweiler
CPA, CBV, ABV, ASA, CBA, CFE, CVA, FRICS

FEEE
Robert Doran, CPA, CA, CBV, CFA
Drew Dorweiler, CBV, ABV, ASA, CBA, CFE, CVA, FRICS

Le titre de fellow est l'honneur le plus élevé conféré par l'ICEEE. Il reconnaît les membres qui ont contribué au rayonnement de la profession de l'évaluation d'entreprises et qui se sont fait reconnaître dans leur vie professionnelle et leur collectivité.

Conseil d'administration

2017-18



DIRECTRICE
Suzanne Loomer
MAcc, CPA, CA, CBV
Présidente du conseil d'administration
Associé, KPMG LLP,
Halifax, NS



DIRECTEUR
Paul Gill
CPA, CA, CBV, ASA
Vice-président du conseil d'administration
Associé,
BDO Canada LLP,
Toronto, ON



DIRECTEUR
Bill Armitage
CPA, CA, CBV
Secrétaire et trésorier du conseil d'administration
Associé,
Ernst & Young LLP,
Toronto, ON



Anish Chopra
FCPA, FCA, FCBV, CFA
Gestionnaire de portefeuille principal, Portfolio Management Corporation,
Toronto, ON



Karim Jamal
PhD, FCPA, FCA
CA, Professeur distingué et Directeur du département comptabilité, opérations et systèmes d'informations, l'Université d'Alberta,
Edmonton, AB



Scott Lawritsen
CFA, CBV
Principal,
Hemens Lawritsen Valuation Group Ltd.,
Calgary, AB



Alexander Lourie
CPA, CA, CBV
Gestionnaire principal,
Deloitte,
Toronto, ON



Julie Martel
MSc, CFA, CBV
Directrice Fusions et Acquisitions, Industrielle Alliance assurance et services financiers Inc.
Quebec City, QC



Doug McPhee
CPA, CA, CBV
Chef mondial d'évaluation, KPMG LLP,
London, UK



Federica Nazzani
FCPA, FCA, FCBV, CFF
Présidente,
Capital Assist Valuation Inc.,
Windsor, ON



Charlene Rodenhiser
CPA, CA, CBV
Vice-présidente, transactions, PricewaterhouseCoopers LLP,
Halifax, NS



Derek Sanders
CPA, CA, CBV, CFA
Associé,
Spence Valuation Group,
Kelowna, BC



The Honourable Judith A. Snider, LLB
Juge retraité de la Cour fédérale
Arbitre et médiatrice,
JAMS ADR Services
Toronto, ON



MEMBRE DE DROIT
Richard Ginsberg
FCPA, FCA, CBV
Ancien président du conseil d'administration
Associé, Deloitte,
Toronto, ON

Les titres de compétences personnels sont présentés comme CBV (anglais) ou EEE (français) selon la préférence du membre.

Bureau de l'institut, Personnel



Mary Jane Andrews
FCPA, FCA, FCBV, CFF
Présidente-directrice générale



Robert Boulton
CPA, CA, CBV
Vice-président exécutif et chef des opérations



Christine Sawchuk
CBV
Directrice de la formation



Kathy Richards
Directrice du marketing stratégique



Deborah Hanlon
Gestionnaire de l'administration et des activités



Isabel Natale
Registraire et gestionnaire de la formation



Judith Roth, BEng
Gestionnaire des systèmes administratifs et de la conformité



Leah Harwood
Coordonnatrice du programme



Judy Justice
Réceptionniste et adjointe administrative

Déclaration de responsabilité de la direction

La direction est responsable de la préparation et de la présentation équitable des états financiers annuels et de toute l'information financière et autre continue dans le présent rapport annuel. Ces états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables canadiennes régissant les organisations non lucratives et ont été approuvés par le conseil d'administration. L'information financière figurant dans le rapport annuel concorde avec celle que contiennent les états financiers. La direction est responsable de l'intégrité et de la fiabilité de l'information financière et a établi à cet effet des systèmes de contrôle interne des procédures et de la comptabilité. Ces systèmes garantissent raisonnablement la protection des actifs contre la perte ou l'utilisation non autorisée. Il incombe au conseil d'administration de s'assurer que la direction s'acquitte de ses responsabilités en matière d'information financière et de contrôle interne. Le conseil d'administration exerce cette responsabilité principalement par l'entremise du Comité d'audit et finances. Ce dernier rencontre l'auditeur indépendant en l'absence de la direction afin d'examiner les activités de chaque membre de la direction et les états financiers, puis présente un rapport à ce sujet au conseil d'administration. Adams & Miles LLP, le cabinet d'audit indépendant de l'Institut, a été nommé par le conseil d'administration, sur la recommandation du Comité d'audit et finances. Sa nomination a été ratifiée à l'occasion de l'assemblée annuelle des membres. L'auditeur indépendant peut en tout temps s'entretenir avec le Comité d'audit et finances et la direction pour discuter de son audit et des constatations connexes.



Mary Jane Andrews, FCBV
Présidente et chef de la direction

L'institut canadien des experts en évaluation d'entreprises

Index aux états financiers
le 31 décembre 2017

Table des matières

24 Independent Auditor's Report
25 Statement of Financial Position
26 Statement of Changes in Net Assets
27 Statement of Operations
28 Statement of Cash Flows
29 Notes to Financial Statements

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, 2017, 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 and Directors' Responsibility for the Financial Statements
Management and Directors are 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 and Directors determine 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 and Directors, 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, 2017, 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 Professional Accountants
Licensed Public Accountants
Toronto, Canada
May 4, 2018

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
December 31, 2017

	2017	2016
ASSETS		
CURRENT		
Cash and cash equivalents	$ 241,416	$ 377,151
Accounts and sundry receivable	71,935	191,605
Government remittances receivable	37,732	—
Prepaid expenditures and deposits	41,415	26,772
Investments (Note 3)	2,128,085	2,240,456
Loan receivable	—	19,516
Current portion of promissory note (Note 4)	—	29,271
	2,520,583	2,884,771
Capital assets (Note 5)	91,884	37,486
Website and database (Note 6)	—	26,454
Deposits	20,606	25,606
Promissory note (Note 4)	—	56,661
	2,633,073	3,030,978
LIABILITIES		
CURRENT		
Accounts payable and accrued liabilities	201,370	711,238
Government remittances payable	—	16,218
Deferred revenue (Note 8)	15,708	19,195
Current portion of deferred lease inducement (Note 9)	8,420	3,169
	225,498	749,820
Deferred lease inducement (Note 9)	68,060	19,233
	293,558	769,053
NET ASSETS	$ 2,339,515	$ 2,261,925
NET ASSETS REPRESENTED BY:		
Unrestricted Surplus Fund	$ 1,890,385	$ 1,916,703
Conduct and Disciplinary Fund	357,246	302,455
Capital Assets, Website and Database Fund	91,884	42,767
	$ 2,339,515	$ 2,261,925

Approved on behalf of the Board:

William Armitage, Secretary/Treasurer Scott Lawritsen, Director

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

Year ended December 31, 2017

	Unrestricted Surplus Fund	Conduct and Disciplinary Fund	Capital Assets, Website and Database Fund	Total 2017
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	$ 1,916,703	$ 302,455	$ 42,767	$ 2,261,925
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	72,925	54,791	(50,126)	77,590
Purchase of assets	(99,243)	—	99,243	—
BALANCE, ENDING OF YEAR	$ 1,890,385	$ 357,246	$ 91,884	$ 2,339,515

	Unrestricted Surplus Fund	Conduct and Disciplinary Fund	Capital Assets, Website and Database Fund	Total 2016
BALANCE, BEGINNING OF YEAR	$ 1,663,433	$ 312,958	$ 124,940	$ 2,101,331
Excess (deficiency) of revenue over expenditures	262,711	(10,503)	(91,614)	160,594
Purchase of assets	(9,441)	—	9,441	—
BALANCE, ENDING OF YEAR	$ 1,916,703	$ 302,455	$ 42,767	$ 2,261,925

STATEMENT OF OPERATIONS

Year ended December 31, 2017

	Unrestricted Surplus Fund	Conduct and Disciplinary Fund	Capital Assets, Website and Database Fund	Total 2017	Total 2016
REVENUE					
Membership fees	$ 1,568,193	$ —	$ —	$ 1,568,193	$ 1,487,735
Course and examination fees	779,180	—	—	779,180	1,441,673
Conferences	299,846	—	—	299,846	255,775
MQE fees	203,545	—	—	203,545	174,390
Continuing professional development	127,655	—	—	127,655	161,807
Conduct and disciplinary levy	—	34,275	—	34,275	25,088
	2,978,419	34,275	—	3,012,694	3,546,468
EXPENDITURES					
Administration	1,810,727	—	—	1,810,727	1,753,016
Course and examination	481,141	—	—	481,141	803,143
Conferences	188,913	—	—	188,913	215,167
Marketing and communications	136,562	—	—	136,562	222,518
MQE expenses	202,964	—	—	202,964	179,959
International	117,208	—	—	117,208	106,926
Amortization	—	—	50,126	50,126	91,614
Continuing professional development	79,052	—	—	79,052	120,197
Conduct and disciplinary costs (recovery)	—	(8,012)	—	(8,012)	35,591
	3,016,567	(8,012)	50,126	3,058,681	3,528,131
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENDITURES FROM OPERATIONS	(38,148)	42,287	(50,126)	(45,987)	18,337
OTHER					
Interest income	54,011	7,482	—	61,493	36,458
Gains on investments (Note 10)	31,826	5,022	—	36,848	19,480
Share of Co-ownership interest and royalties (Note 7)	25,236	—	—	25,236	86,319
	111,073	12,504	—	123,577	142,257
EXCESS (DEFICIENCY) OF REVENUE OVER EXPENDITURES	$ 72,925	$ 54,791	$ (50,126)	$ 77,590	$ 160,594

STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended December 31, 2017

	2017	2016
CASH PROVIDED BY (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		
Excess of revenue over expenditures	$ 77,590	$ 160,594
Amortization	50,126	91,614
Promissory note impairment	53,055	45,000
Gain on investments	(36,848)	(19,480)
	143,923	277,728
CHANGE IN		
Accounts receivable	119,670	(179,746)
Prepaid expenditures and deposits	(14,643)	8,839
Deposits	5,000	(11,513)
Accounts payable and accrued liabilities	(509,868)	(104,543)
Government remittances payable	(53,950)	(44,590)
Deferred revenue	(3,487)	(36,795)
	(313,355)	(90,620)
FINANCING ACTIVITIES		
Increase in deferred lease inducement	54,078	16,259
	54,078	16,259
INVESTING ACTIVITIES		
Co-ownership interest	—	53,699
Investment purchases	(721,823)	(2,260,770)
Investment proceeds	871,042	2,228,425
Loan receivable	19,516	(516)
Promissory note - repayment	32,877	—
Promissory note - loan	—	(130,932)
Purchase of capital assets, website and database	(78,070)	(30,614)
	123,542	(140,708)
CHANGE IN CASH POSITION	(135,735)	(215,069)
CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING OF YEAR	377,151	592,220
CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF YEAR	$ 241,416	$ 377,151

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: *Inspired by an unwavering commitment to professional excellence, the Institute establishes the highest standards of business valuation practice and education to elevate the stature of the CBV designation and the profession globally.*

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. A significant estimate is the allowance on the promissory note. 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 membership fees, course and examination fees, conferences, MQE fees, continuing professional development activities, and an allocation of interest income, realized and unrealized gain or loss on carrying value of investments together with day- to-day operating expenditures.

CONDUCT AND DISCIPLINARY FUND – This restricted fund includes the annual externally restricted conduct and disciplinary levy received net of expenditures associated with conduct and disciplinary activities and an allocation of interest income, realized and unrealized gain or loss on carrying value of investments.

CAPITAL ASSETS, WEBSITE AND DATABASE FUND – This internally restricted fund includes any additions or disposals of capital and intangible assets, net of amortization.

INVESTMENTS

Investments consist of units held in pooled fixed income funds managed by an investment management firm. They have been classified as current since they are capable of reasonably prompt liquidation.

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:

Furniture and fixtures	5 years straight-line
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.

WEBSITE AND DATABASE

Intangible assets which consist 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 accounted for its Co-ownership interest in a rights agreement as a joint venture using the equity method. The Co-ownership was completed in 2016.

DEFERRED LEASE INDUCEMENT

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

REVENUE RECOGNITION

The Institute follows the restricted funds method of accounting for contributions. Externally 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 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, EXAMINATION FEES AND CONTINUING PROFESSIONAL DEVELOPMENT REVENUE – Conference, course, examination fees and continuing professional development revenue are recognized when the related conference, course, examination, workshop or webinar is presented or held after the non-refundable period has passed.

INTEREST INCOME – Interest income consists of interest realized from investments and is recognized in the year earned.

GAIN (LOSS) ON INVESTMENTS – Investments are carried at fair value. Realized gains/losses are recognized when investments are sold. The unrealized gains/losses recognized are changes in the fair value from carrying value of investments held by the Institute as of year-end.

FOREIGN EXCHANGE

Monetary assets and liabilities of the Institute which are denominated in foreign currencies are translated at year-end exchange rates. Other assets and liabilities are translated at rates in effect at the date the assets were acquired and liabilities incurred. Revenue and expenditures are translated at the rates of exchange in effect at their transaction dates. The resulting gains or losses are included in operations.

CONTRIBUTED SERVICES

The Institute benefits from services in the form of volunteer time to fulfill its mission. Since these services are not purchased by the Institute and a reasonable estimate of their value cannot be made, they are not recorded in the financial statements.

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 cash and cash equivalents and accounts and sundry receivable.

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

3. INVESTMENTS

Description of Investments	2017	2016
Fiera Active Fixed Income Fund	$1,610,052	$2,240,456
Fiera Sceptre Balance Core Fund	$518,033	—
	$2,128,085	$ 2,240,456

As at year-end, the cost of the investments was $2,118,733 (2016 – $2,260,769).

4. PROMISSORY NOTE AND TRANSACTIONS WITH THE IIBV

The Institute was one of the founding members of the International Institute of Business Valuers (IIBV) and previously had significant influence over the strategic operating, investing and financing policies of the entity. As of December 31, 2016 and the completion of the Co-ownership (Note 7), this significant influence ceased to exist.

On completion and wind-up of the Co-ownership in fiscal 2016, the Institute reinvested CDN $146,354 (US $109,000) in a promissory note due from the IIBV to assist the IIBV to complete its objectives. The amount of loan outstanding at year-end is CDN $109,632 (US $87,200) (2016 CDN $146,354 (US $109,000)). The Institute's management has estimated an allowance as at year end for the entire balance of CDN $109,632 (US $87,200) (2016 CDN $60,422 (US $45,000)) on this promissory note as the collectability of the promissory note is not reasonably certain.

The promissory note is to be received in 5 equal annual payments and bears interest at 5.00% per annum. The Institute by a general security agreement has a charge against all of the IIBV's undertakings and current and future personal property, which ranks pari passu, equally and ratably with another IIBV creditor.

During the year, the Institute paid membership fees to the IIBV of US $10,000 (2016 – US $10,000).

5. CAPITAL ASSETS

			2017	2016
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value
Furniture and fixtures	$ 13,808	$ 2,641	$ 11,167	$ 2,115
Computer equipment	46,841	27,214	19,627	12,895
Leasehold improvements	67,255	6,165	61,090	22,476
	$ 127,904	$ 36,020	$ 91,884	$ 37,486

6. WEBSITE AND DATABASE

			2017	2016
	Cost	Accumulated Amortization	Net Book Value	Net Book Value
Website and database	$ 224,511	$ 224,511	$ —	$ 26,454

7. CO-OWNERSHIP INTEREST

During the 2010 fiscal year, the Institute entered into a rights agreement with the American Society of Appraisers to develop international courses for the International Institute of Business Valuers (see Note 4). Effective November 2016, the Co-ownership was wound-up.

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

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

	2017	2016
Assets	$ —	$ 160,729
Revenue	—	86,319

8. DEFERRED REVENUE

In current year, the deferred revenue consists of receipts in the current year related to workshops and webinars to be held in 2018 in the amount of $15,708 (2016 – $19,195).

9. DEFERRED LEASE INDUCEMENT

Effective February 1, 2017, the Institute entered into a 10 year premise lease agreement and received a lease inducement in the form of leasehold inducements and a rent free period from the landlord. This inducement has been deferred and is being amortized on a straight-line basis over the term of the lease (Note 11).

	2017	2016
Tenant lease inducement	$ 76,480	$ 22,402
Less current portion	8,420	3,169
	$ 68,060	$ 19,223

10. GAINS (LOSSES) ON INVESTMENTS

	2017	2016
Unrealized gains (losses) on carrying value of investments	$ 29,665	$ (20,313)
Realized gains on sale of investments	7,183	39,793
	$ 36,848	$ 19,480

11. COMMITMENTS

The Institute operates from leased premises under a lease expiring January 31, 2027. The minimum lease payments are outlined below. In addition, the Institute is responsible for a portion of the common area costs that equates to approximately $87,000 annually.

2018	$ 65,971
2019	67,605
2020	67,754
2021	69,388
2022	69,537
Subsequent years	289,292
	$ 629,547

12. FINANCIAL INSTRUMENTS

The Institute is exposed to the following risks in respect of certain of the financial instruments held:

(A) FOREIGN EXCHANGE RISK – The Institute is subject to foreign exchange risk that arises from fluctuations of foreign exchange rates and the degree of volatility of these rates.

The Institute has exchange risk exposure as a result of the following assets being denominated in foreign currencies:

	US	CAD
Cash	$ 52,451	$ 65,944

INTEREST, CREDIT AND MARKET RISK – The Institute mitigates this risk and volatility through its investment policy, which permits investments in Federal or Provincial government securities, financial institutions bankers acceptances, guaranteed investment certificates, term deposit receipts, investment savings accounts and fixed income securities. In addition, it permits pooled funds including fixed income funds and balanced funds. Currently, the Institute mitigates its interest rate price risk by restricting the type of investments and investing in professionally managed pooled income funds.

13. COMPARATIVE AMOUNTS

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

277, rue Wellington Ouest,
bureau 808
Toronto (Ontario) M5V 3H2
416-977-1117
cicbv.ca

L'INSTITUT CANADIEN *des*
EXPERTS en
EVALUATION
d'ENTREPRISES MC

L'INSTITUT CANADIEN *des*

EXPERTS en
EVALUATION
d'**E**NTREPRISES[MC]