

SOUTENIR LES EXPERTS EN ÉVALUATION D'ENTREPRISE DE DEMAIN : COMMENT DEVENIR UN CBV

Guide de l'éducateur pour la désignation
d'expert en évaluation d'entreprises
(Chartered Business Valuers ou CBV)



TABLE DES MATIÈRES

<p>Qu'est-ce qu'un CBV? Ce que font les CBV Où travaillent les CBV?</p> <p style="text-align: right;">3</p>	<p>Comment devenir un CBV Processus en quatre étapes</p> <p style="text-align: right;">4</p>
<p>Avantages du titre de CBV pour vos étudiants Cinq raisons de devenir CBV</p> <p style="text-align: right;">5</p>	<p>Le programme d'études pour les CBV Le programme d'études</p> <p style="text-align: right;">6</p>
<p>L'examen de qualification des membres</p> <p style="text-align: right;">9</p>	<p>Foire aux questions</p> <p style="text-align: right;">9</p>

QU'EST-CE QU'UN CBV?

Les experts en évaluation d'entreprises (Chartered Business Valuators ou CBV) sont des professionnels agréés de la finance qui possèdent des connaissances et une expertise approfondies dans le domaine stimulant, dynamique et gratifiant de l'évaluation d'entreprise.

Les CBV sont formés, accrédités et régis par l'Institut des CBV, l'autorité incontestée en matière d'évaluation d'entreprise depuis plus d'un demi-siècle et un leader dans la profession de l'évaluation au niveau mondial. Les CBV sont reconnus au niveau international comme ayant le jugement et la formation analytiques nécessaires pour répondre à un large éventail de besoins en matière d'évaluation, qui sont tous basés sur la mesure, la création et la protection de valeur.

Lorsque des tiers doivent déterminer la valeur marchande de leurs activités, ils se tournent vers un expert en évaluation d'entreprises

(Chartered Business Valuator ou CBV) pour obtenir des réponses. Les CBV associent des connaissances techniques à une expérience pratique réelle pour proposer des évaluations mondialement respectées d'une entreprise, de la participation dans une entreprise et/ou d'actifs incorporels.

Les détenteurs du prestigieux titre de CBV possèdent les compétences et l'expertise requises pour gérer la dynamique intense de l'évaluation d'entreprises, des services-conseils en matière de litiges, de la finance d'entreprise et des placements privés. Les CBV travaillent dans un large éventail d'entreprises, notamment des sociétés d'évaluation, des sociétés de capital-risque, de capital privé et de placement, des cabinets comptables et des institutions financières.

CE QUE FONT LES CBV

Financement des entreprises	Conseil en matière d'affaires et de transactions	Gestion d'actifs et de portefeuille
Planification fiscale et successorale	Leadership corporatif	Services-conseils en matière de litiges et litiges
Répartitions du prix d'achat et dépréciation tests liés aux informations financières	Recherche académique et enseignement	Services consultatifs stratégiques aux entreprises

OÙ TRAVAILLENT LES CBV?

Cabinets de comptabilité et de conseil	BDO	Deloitte	Doane Grant Thornton	EY	KPMG	Kroll	MNP	pwc			
Institutions financières	BMO	CIBC	CWB	Desjardins	RBC	Scotiabank	TD				
Fonds de pension	AIMCo	BCI	CDPQ	CPP Investments	HOOPP	OMERS	ONTARIO TEACHERS	PSP			
Sociétés (financement et leadership)	Algonquin	Brookfield	GE HealthCare	OXFORD	SUNCOR	TELUS	TransCanada	WESTJET			
Gouvernement, organismes de réglementation et milieu universitaire	ASC	bdc	CCPC	Canada	McGill	McMaster	OSC	LIOTA	UNIVERSITY OF CALGARY	UNIVERSITY OF TORONTO	UNIVERSITY OF WATERLOO

COMMENT DEVENIR A CBV

1

Terminer le programme d'études pour les CBV (les cours peuvent être suivis par des personnes encore à l'université)

2

Réussir l'examen de qualification de membre (EQM)

3

Effectuer 1 500 heures d'expérience pertinente

4

Soumettre une demande d'adhésion (y compris la preuve d'obtention d'un diplôme universitaire— le diplôme doit être obtenu avant la présentation d'une demande d'adhésion)

«

Le titre de CBV a joué un rôle déterminant dans mon cheminement de carrière. Surtout dans les premières étapes de ma carrière, le titre de CBV a suscité l'intérêt des gens et m'a permis d'engager la conversation avec des clients et de nouveaux contacts qui souhaitaient en apprendre davantage sur la profession et mes responsabilités professionnelles quotidiennes. »



Tiki Cheung, MAcc, CPA, CA, CBV

Associée – Évaluation, modélisation et économie et codirectrice canadienne du Programme femmes entrepreneures gagnantes d'EY Cabinet d'avocats s.r.l./S.E.N.C.R.L.

«

PL'obtention du titre CBV m'a permis de développer des compétences financières essentielles qui me distinguent des légions de BComms et de CPA sur mon marché du travail. Le CBV m'a définitivement placé en première ligne pour un certain nombre d'opportunités d'emploi bien rémunérées dans les secteurs de l'investissement, de la comptabilité, de la banque et du conseil. Toute personne passionnée par la finance et cherchant à se différencier devrait absolument envisager ce programme. »



Chris Polson, MBA, CPA, CMA, CFA, CFF, CBV

Associé, Conseil et litiges, PwC Canada Président du conseil d'administration de l'Institut des CBV

«

Le titre de CBV a été extrêmement utile. Il m'a permis d'établir ma pratique, et sans lui, je n'aurais pas pu atteindre le niveau de succès que j'ai aujourd'hui. »



JT Dhoot, MFAcc, AACI, ICD.D, CBV

Fondateur et directeur Omnis Valuations & Advisory Ltd.

AVANTAGES DU TITRE DE CBV POUR VOS ÉTUDIANTS

1

Les CBV se démarquent dans un marché du travail concurrentiel. Les employeurs considèrent le titre de CBV comme un atout précieux dans les secteurs des affaires et de la finance.

Les CBV offrent une expertise essentielle aux entreprises canadiennes de toutes tailles, dans tous les secteurs. Chaque fois qu'une évaluation de la valeur est nécessaire, le CBV est le mieux adapté pour le travail. Les CBV sont recherchés dans divers milieux de travail notamment les cabinets d'évaluation, les sociétés de capital-risque, de capital privé, les cabinets comptables et les institutions financières. La formation rigoureuse requise fait en sorte que les CBV comptent parmi les experts financiers les plus complets, les plus respectés et les plus dignes de confiance du pays.

2

Les CBV bénéficient de salaires élevés reflétant leur expertise avancée. Selon un sondage de 2022, un grand nombre de nouveaux CBV gagnent plus de 100 000 \$ après avoir obtenu leur titre. Le même sondage a montré que 95 % avaient un emploi immédiatement après l'obtention du titre, et 100 % dans les six mois.

3

Les CBV et les personnes qui suivent une formation pour devenir des CBV bénéficient d'une sécurité d'emploi exceptionnelle. Ce sont des professionnels de la finance qui sont en forte demande, et la demande devrait augmenter à court et à moyen terme. En effet, 70 % des CBV s'attendent à ce que la demande pour leurs services augmente au cours des 3 à 5 prochaines années.

«

La demande de professionnels accrédités en évaluation d'entreprise, en particulier les CBV, tant au Canada que dans le monde, est actuellement à un niveau record. Nous constatons une demande sans précédent dans un large éventail d'industries. »



Dr. Christine Sawchuk, EdD, MEd, CPA, CA, CBV

Présidente-directrice générale, Institut des CBV

4

L'éducation, les compétences et les expériences des CBV sont vastes, ce qui conduit à une diversité de perspectives de carrière et d'avenir stimulantes, intéressantes et épanouissantes.

«

Le titre de CBV vous permet de bien comprendre la dynamique et les facteurs de valeur d'une entreprise. Il ouvre une série de possibilités financières dans les transactions de fusions et acquisitions, la planification stratégique et les rapports financiers. »



Francois Huvelin, CPA, CA, CBV

Associé et vice-président, Deloitte Canada

5

Les CBV peuvent travailler partout dans le monde : le titre est respecté et transférable à l'échelle mondiale. Le titre CBV, accrédité par l'Institut des CBV, une organisation mondiale de premier plan, démontre l'excellence professionnelle dans le secteur en évolution du conseil financier. Ce titre reconnu mondialement témoigne de normes et d'un engagement élevés, améliorant les opportunités d'emploi dans le monde entier. Les CBV sont reconnus comme experts par les propriétaires d'entreprise et d'autres décideurs clés, tribunaux et organismes de réglementation des valeurs mobilières à l'échelle internationale.

LE PROGRAMME D'ÉTUDES POUR LES CBV

Le programme d'études de l'Institut des CBV, de renommée mondiale, offre une formation pratique et pertinente en matière d'évaluation d'entreprises, ce qui permet aux CBV de rester à la pointe de la pratique dans ce domaine.

Pour être admissibles à l'EQM, les étudiants inscrits doivent réussir quatre cours d'évaluation d'entreprises de base (niveaux 1 à 4) et deux des quatre cours au choix (Placements privés, Services-conseils en matière de litige, Finance des entreprises et Évaluation aux fins d'information financière). Des exemptions sont possibles en fonction des accréditations antérieures et des cours suivis. Vous trouverez plus d'informations à ce sujet [ici](#).

Les étudiants inscrits doivent passer un examen à la fin de chaque cours, et la note du cours est basée uniquement sur la note obtenue à l'examen. Une note minimale de 60 % à chaque examen de cours (et l'EQM) est requise.

Le programme d'études CBV (y compris les examens) est offert en français et en anglais, est principalement présenté de façon asynchrone et est conçu pour être suivi tout en étant en activité. Chaque cours

comprend un forum en ligne dédié sur lequel les étudiants inscrits peuvent :

- établir des liens avec leurs pairs et les instructeurs de cours afin de bénéficier de divers points de vue et d'un apprentissage collaboratif,
- accéder à la documentation du cours, y compris les notes de cours et les lectures et ressources supplémentaires;
- poser des questions concernant le contenu des cours et la profession à leurs instructeurs.

Des webinaires sont également organisés tout au long de chaque trimestre pour soutenir les étudiants inscrits dans un environnement d'apprentissage synchrone.

Il n'y a pas de délai fixe dans lequel les étudiants inscrits doivent terminer le programme d'études des CBV, bien que la plupart d'entre eux le font généralement en deux ans. Tous les cours sont offerts trois fois par année, ce qui donne aux étudiants inscrits la flexibilité de suivre des cours pendant les trimestres favorisant ainsi l'équilibre travail-vie personnelle.

Conçu par des professionnels de l'évaluation d'entreprise, pour les professionnels de l'évaluation d'entreprise

Le programme d'études des CBV est conçu et tenu à jour par l'Institut des CBV. Le contenu des cours est élaboré par l'Institut des CBV conjointement avec des CBV qui sont des experts dans leurs domaines respectifs. Cela signifie que le programme d'études est conçu par des CBV, pour les futurs CBV, et qu'il reflète le meilleur contenu de la pratique et les normes du secteur.

LE PROGRAMME D'ÉTUDES

Maintenir la pertinence et la rigueur du programme d'études

Le programme d'études du CBV fait régulièrement l'objet de révisions et de mises à jour complètes afin de s'assurer que les sujets et le contenu les plus récents et les plus pertinents en matière d'évaluation d'entreprises sont reflétés dans notre programme d'études en évaluation d'entreprises, largement reconnu et leader au niveau mondial.

PROGRAMME D'ÉTUDES – APERÇUS DES COURS DE BASE

NIVEAU

1

Introduction à l'évaluation d'entreprises

Le niveau 1 fournit aux étudiants inscrits une introduction à la terminologie et aux méthodologies d'évaluation d'entreprise, ainsi qu'à différents concepts de valeur. Les étudiants inscrits acquerront une connaissance pratique des approches d'évaluation par le résultat et par le marché, ce qui les dotera de solides connaissances de base sur leur chemin pour devenir des CBV.

Les sujets du cours comprennent :

- Le concept de la valeur
- Comparaison entre marché libre et évaluations de marché théorique
- Aperçu des approches, des méthodologies et des termes relatifs à l'évaluation
- Le coût du capital, les taux d'actualisation et les taux de capitalisation
- L'approche hors endettement et l'approche avec endettement de l'évaluation
- Les actifs excédentaires
- Les actifs incorporels et le goodwill
- L'approche par le résultat

NIVEAU

2

Cours intermédiaire sur l'évaluation d'entreprise

Le niveau 2 approfondit l'approche par le résultat pour l'évaluation des entreprises et les taux de rendement, et fournit aux étudiants inscrits une base solide de l'approche par le marché et l'approche par les actifs de l'évaluation des entreprises. À la fin de ce cours, les étudiants inscrits acquerront également une compréhension des questions fiscales ayant une incidence sur la valeur.

Les sujets du cours comprennent :

- Les divers types de structures d'entreprises canadiennes, les revenus et les taux d'imposition
- Les actifs et passifs fiscaux courants
- Les règles d'acquisition du contrôle et les conséquences fiscales de la vente d'actifs par rapport aux actions
- Les difficultés liées à l'élaboration des taux de rendement lors des évaluations
- La corrélation entre les flux de trésorerie et les taux d'actualisation
- Les escomptes et primes
- L'approche par le marché
- L'approche basée sur la valeur des actifs

NIVEAU

3

Cours avancé sur l'évaluation d'entreprises

Le niveau 3 approfondit les connaissances de base acquises dans les cours de niveau 1 et 2 et renforce la compréhension des étudiants inscrits de la théorie et de la pratique de l'évaluation. À la fin de ce cours, les étudiants inscrits comprendront les questions et les techniques d'évaluation plus sophistiquées et auront les compétences requises pour appliquer ces méthodes à des cas réels.

Les sujets du cours comprennent :

- Les actifs incorporels et les actifs fiscaux
- Les considérations d'évaluation d'actifs particuliers : biens immobiliers et cryptoactifs
- L'évaluation des instruments de créance
- L'évaluation des instruments dérivés
- La contrepartie éventuelle et les options réelles
- L'évaluation de catégories d'actions particulières

NIVEAU

4

Thèmes particuliers de l'évaluation d'entreprises

À la fin des niveaux 1, 2 et 3, les étudiants inscrits auront acquis des compétences et des connaissances essentielles en théorie, en méthodologie et en pratique de l'évaluation d'entreprises. L'objectif du niveau 4 est d'appliquer la compréhension par les étudiants inscrits de la théorie et des concepts de l'évaluation d'entreprises à des sujets spécialisés qui ont tous une incidence importante et fréquente sur l'exercice de la profession du CBV dans la vraie vie.

Les sujets du cours comprennent :

- L'application de la méthodologie et de la théorie de l'évaluation dans des contextes juridiques précis, y compris le droit de la famille, les lésions corporelles et les homicides délictuels, et les différends entre entreprises
- L'application de la méthodologie et de la théorie de l'évaluation dans les travaux de réorganisation d'entreprise et de planification fiscale
- L'application de la méthodologie et de la théorie de l'évaluation dans l'information financière, y compris les tests de dépréciation et la répartition des prix d'achat
- Évaluation des placements privés, y compris l'évaluation des rendements du capital investi
- Considérations relatives à l'évaluation lors de l'évaluation d'entreprises dans différents pays
- Considérations relatives à l'évaluation d'entreprises dans des secteurs spécifiques, notamment l'exploitation minière, le pétrole et le gaz, les terrains forestiers, la production d'électricité et les infrastructures.

PROGRAMME D'ÉTUDES — APERÇUS DES COURS OPTIONNELS



SERVICES-CONSEILS EN MATIÈRE DE LITIGE D'ENTREPRISES

Dans ce cours, les étudiants inscrits apprendront l'application des concepts d'évaluation d'entreprises aux litiges et la quantification des pertes financières. Plus précisément, ce cours explore l'application des concepts d'évaluation d'entreprises dans les réclamations pour lésions corporelles et homicide délictuel, le droit de la famille et les différends entre sociétés et actionnaires.

À la fin de ce cours, les étudiants inscrits comprendront bien la façon dont le droit et l'évaluation d'entreprise s'entrecroisent et les différents rôles que les CBV peuvent jouer dans les litiges.



L'ÉVALUATION AUX FINS DE L'INFORMATION FINANCIÈRE

Les normes de comptabilité et d'évaluation aux fins de l'information financière connaissent une évolution constante et sont de plus en plus complexes. Ce cours s'étend sur l'évaluation des actifs incorporels (introduite au niveau 3) et initie les étudiants inscrits aux concepts d'évaluation aux fins de l'information financière, y compris les normes et les directives liées à l'information financière au titre des normes IFRS et NCECF et les questions d'évaluation connexes (y compris la répartition du prix d'achat et les tests de dépréciation), ainsi que le rôle de l'évaluateur dans une mission de vérification ou d'évaluation aux fins de l'information financière.



PLACEMENTS PRIVÉS

Les placements privés sont un domaine d'exercice spécialisé pour les CBV. Ils exigent que les évaluateurs comprennent la terminologie des placements privés, comprennent les concepts fondamentaux de ce domaine, et soient conscients des enjeux qui nécessitent des connaissances spécialisées de l'industrie. Ce cours fournit aux étudiants inscrits une base solide de stratégies de placements privés, en mettant l'accent sur l'infrastructure et le capital privé; des approches, des méthodes et des données d'entrée d'évaluation communs utilisés pour déterminer la valeur des placements privés et évaluer le rendement des placements; les principales sources et caractéristiques du financement utilisé par les investisseurs financiers; les principales considérations relatives à la dette et à la fiscalité liées aux placements privés; et le processus d'appel d'offres et de tarification en ce qui concerne les placements privés.



FINANCEMENT DES ENTREPRISES

À la fin de ce cours, les étudiants inscrits comprendront le rôle du CBV dans le financement des entreprises et se feront une idée du financement par emprunt, par capitaux propres, en coentreprise, en projet et en redevances, y compris l'évaluation des besoins et de la capacité de financement, la structuration des contrats et l'évaluation des solutions de financement.

L'EXAMEN DE QUALIFICATION DES MEMBRES

L'examen de qualification de membres (EQM) est l'évaluation finale et obligatoire avant l'admission en tant que membre. Il permet de tester les connaissances et l'application des principes d'évaluation d'entreprises assimilés tout au long des cours obligatoires (niveaux 1 à 4) du programme d'études des CBV.

L'EQM est composé de questions fondées sur des cas. Les documents d'études fournis aux candidats à l'EQM comprennent des livrets contenant les questions d'examen des 10 dernières années ainsi que des suggestions de solution. Des tiers offrent également des cours de préparation à l'EQM.

FAQ SUR LE PROGRAMME D'ÉTUDES DES CBV ET L'EQM

Q. Combien de temps faut-il pour devenir un CBV?

La plupart des étudiants inscrits consacrent environ 100 heures par cours, se concentrant sur la lecture de notes de cours, la participation à des discussions et des webinaires en ligne et la rédaction des examens antérieurs. En moyenne, les individus consacrent environ 200 heures à la préparation à l'EQM, y compris la révision des notes de cours et la rédaction des examens de pratique.

Q. Y a-t-il un délai pour terminer le programme d'études des CBV et l'EQM?

Il n'y a pas de limite de temps pour terminer le programme d'études CBV et l'EQM. En règle générale, les cours sont terminés dans un délai de deux ans et l'EQM est rédigé après la fin des cours. Les étudiants inscrits peuvent s'inscrire à plus d'un cours par trimestre. L'EQM doit être rédigé dans les 3 ans suivant la fin des cours du programme d'études.

Q. Quand puis-je m'inscrire au programme d'études des CBV?

Les cours sont offerts en trois trimestres par an (hiver, été, automne). Les individus, y compris les étudiants universitaires, peuvent s'inscrire en ligne sur cbvinstitute.com/devenir-un-eee/?lang=fr.

Q. Quand a lieu l'examen de qualification des membres?

L'EQM est un examen complet de 4 heures fondé sur les cas qui a lieu une fois par an en septembre.

Q. Combien de fois un étudiant inscrit peut-il tenter l'EQM?

Les étudiants inscrits peuvent tenter l'EQM trois fois. Un étudiant inscrit peut présenter une demande au directeur de la formation pour obtenir une quatrième tentative. Cependant, la plupart des étudiants réussissent à leur première ou deuxième tentative.

Q. Des bourses sont-elles offertes?

L'institut des CBV offre une bourse pour soutenir les étudiants autochtones inscrits dans leurs études. La bourse Prosper, lancée en 2024, vise à soutenir les diplômés universitaires ou les futurs diplômés autochtones. Cette bourse couvre les frais de cours, les frais de scolarité annuels et les frais d'examen de qualification des membres, totalisant plus de 8 000 \$. L'initiative vise à rendre le titre de CBV plus accessible et à promouvoir la diversité au sein de la profession d'évaluation d'entreprises.

Q. Est-il difficile d'obtenir les 1 500 heures d'expérience pertinente?

Le programme d'études CBV est flexible et sa conception permet aux personnes de le suivre tout en étant en activité. Par conséquent, la grande majorité des étudiants inscrits (plus de 95 %) ont atteint ce seuil au moment où ils se présentent à l'EQM.



L'Institut
des experts
en évaluation
d'entreprises

Chartered
Business
Valuers
Institute

cbvinstitute.com
416 977 1117

141 rue Adelaide Ouest,
Bureau 1007, Toronto (Ontario)
M5H 3L5