

COUP D'ŒIL SUR L'ANNÉE 2024

TABLE DES MATIÈRES

03
Message conjoint
de la direction

04
Qui nous sommes

05
Objet, mission,
vision et valeurs

06
Prix et distinctions
en 2024

08
Plan stratégique
2022-2025 de
l'institut des CBV

09
Principales réalisations
Faire progresser les connaissances
de l'évaluation

10
Principales réalisations
Faire progresser l'excellence
professionnelle

12
Principales réalisations
Faire avancer l'autorité
de la marque

13
Principales réalisations
Faire avancer la valeur pour
les parties prenantes

14
Conseil
d'administration

16
Aperçu des
activités

18
Statement of Financial Position*

19
Statement of Operations*

20
Statement of Changes in
Net Assets*

21
Statement of Cash Flows*

**Seulement offert en anglais.*



MESSAGE CONJOINT DE LA DIRECTION

2024 a été une année remarquable de réalisations pour l'Institut des CBV. Grâce au soutien et au dévouement de notre personnel, de notre conseil d'administration et de nos membres, nous avons considérablement avancé nos priorités stratégiques, renforçant notre engagement envers l'excellence en éducation, les normes professionnelles, la force de la marque et sa valeur pour les parties prenantes.

En réponse directe aux commentaires des membres et des étudiants inscrits, l'année 2024 a été marquée par d'importantes améliorations à notre programme d'études, ce qui a permis d'assurer sa pertinence et la nature prospective de son contenu. Les cours ont été améliorés afin d'inclure des sujets avancés tels que la technologie de la chaîne de blocs, les cryptoactifs, l'intelligence artificielle, les facteurs ESG, l'évaluation des instruments financiers et des questions propres à l'industrie.

L'excellence professionnelle continue d'être au cœur de notre vision de l'avenir. En 2024, nous avons publié une mise à jour du Bulletin de pratique professionnelle no 5 et poursuivi les consultations sur les révisions des normes d'exercice de l'évaluation. L'Institut a également joué un rôle clé dans les mises à jour de 2025 des normes d'évaluation internationales. Ces efforts reflètent notre engagement à maintenir des normes de classe mondiale qui évoluent avec la profession.

Pour continuer à renforcer la marque de CBV, nous avons fait des efforts considérables, axés sur la communication de la valeur du titre de CBV aux jeunes professionnels et aux étudiants universitaires de partout au Canada, dans le but d'assurer un pipeline sain de futurs membres. Nous avons été fiers d'organiser notre troisième édition annuelle du BV Challenge pour les étudiants de premier cycle, ainsi que des tournées de présentation auprès des jeunes professionnels, qui ont toutes deux été un grand succès. De plus, les résultats de

notre premier sondage annuel sur les perspectives des fusions et acquisitions ont fait l'objet d'une couverture médiatique nord-américaine exceptionnellement forte, soulignant le rôle influent que jouent les CBV dans l'environnement commercial dynamique et dans les transactions d'aujourd'hui.

L'amélioration de la valeur pour les parties prenantes, en particulier pour nos membres et nos étudiants inscrits, demeure au cœur de notre mission. Les résultats de notre sondage annuel 2024 auprès des membres et des étudiants inscrits confirment des taux de satisfaction très élevés de leur part à l'égard du titre et des services de l'Institut. Les commentaires des membres et des étudiants inscrits restent essentiels, alors que nous peaufinons continuellement nos services pour répondre à vos besoins professionnels. Pour terminer, nous avons été heureux de poursuivre nos efforts de collaboration continue avec un grand nombre d'organisations, d'associations et d'organismes de réglementation externes renommés au Canada et dans le monde entier pour nous assurer que l'Institut demeure à l'avant-garde des développements liés à l'évaluation d'entreprises.

Nous nous réjouissons de poursuivre sur cette lancée avec des placements stratégiques dans de nouvelles infrastructures technologiques, des ressources éducatives élargies et des services améliorés aux membres, guidés par vos précieuses contributions. Nous continuerons de défendre le rôle que jouent les CBV dans les écosystèmes commerciaux et financiers. De plus, en 2025, l'Institut de CBV commencera à élaborer le plan stratégique pour 2026-2030, ce qui apportera une foule de possibilités pour l'organisation, maintenant et à l'avenir.

Merci de votre soutien et de votre dévouement continus à la profession de CBV.

Christine Sawchuk

Dr. Christine Sawchuk,
CBV, CPA, CA, EdD, MEd,
présidente-directrice générale

Chris Polson

Chris Polson,
CBV, CPA, CMA, CFA, CFF, FCIArb, MBA,
président du conseil d'administration

QUI NOUS SOMMES

Lorsque les enjeux sont élevés, un **EXPERT EN ÉVALUATION D'ENTREPRISES** tient ses promesses.

Les CBV sont indispensables dans le monde des affaires et de la finance.

Lorsque des parties doivent déterminer la valeur de leurs activités ou prendre des décisions en fonction de ce qui compte le plus, elles se tournent vers un CBV pour obtenir des réponses. Les CBV combinent des connaissances techniques avec une expérience pratique réelle pour développer des

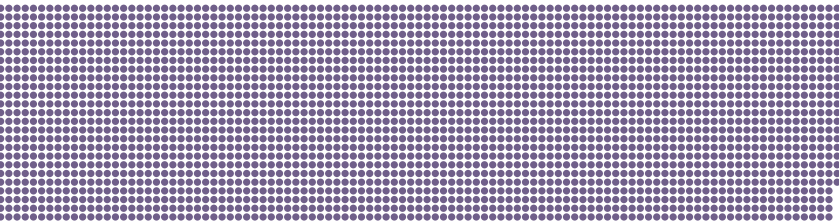
évaluations mondialement respectées d'entreprises, d'intérêts commerciaux, d'actifs incorporels et d'instruments financiers.

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, du financement des entreprises et des fusions et acquisitions.

Nombre actuel de membres et d'étudiants

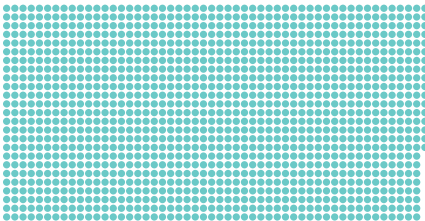
2 571

Nombre total de membres
en décembre 2024



1 292

Nombre total d'étudiants
en décembre 2024



CBV par secteur



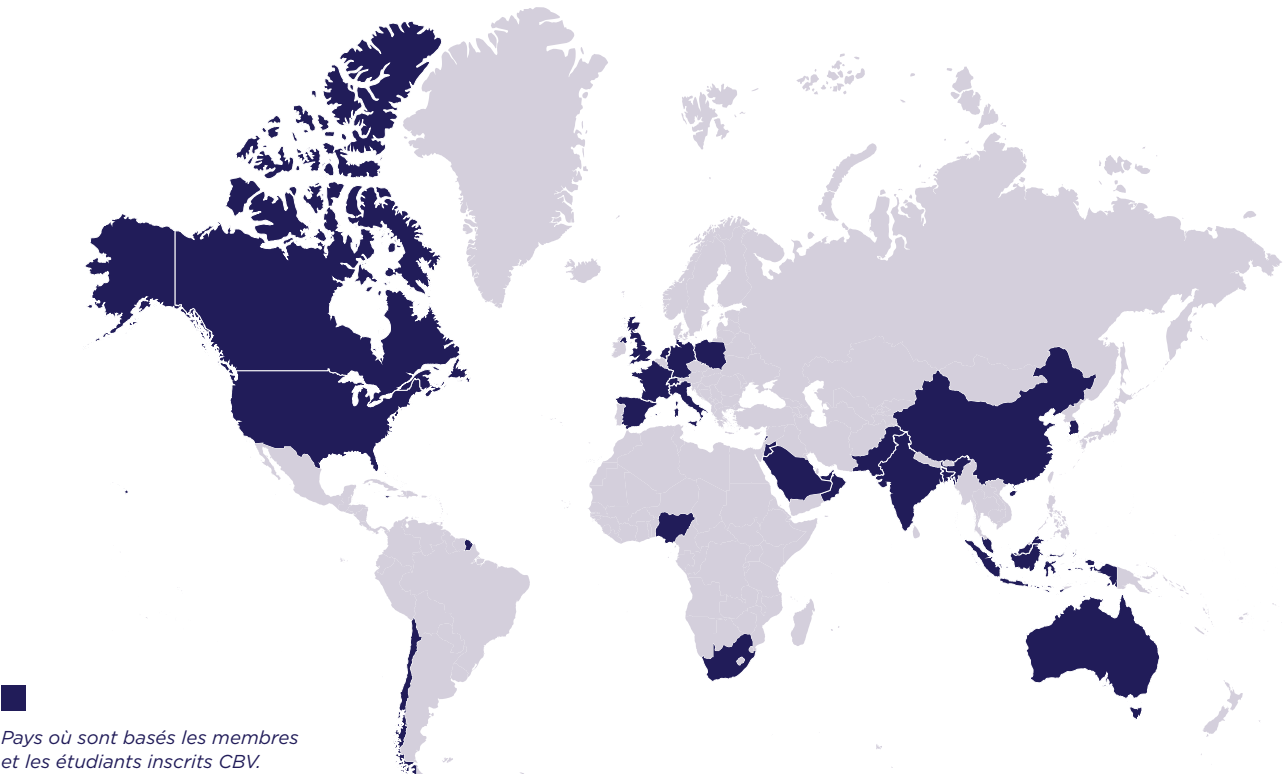
Croissance du nombre de membres

4,2 %

Le nombre de membres de l'Institut des CBV a augmenté de **4,2 %** en 2024, et nous avons accueilli **127** nouveaux CBV parmi nos membres.

Félicitations à toutes les personnes qui sont devenues membres en 2024.

Carte mondiale des membres



OBJET, MISSION, VISION ET VALEURS

L'objectif, la mission, la vision et les valeurs de l'Institut des CBV orientent sa conduite et éclairent les mesures qu'il prend dans l'intérêt du public.



OBJET

Diriger, bâtir et faire évoluer la profession de l'évaluation.



MISSION

Renforcer la puissance et le profil du titre de CBV.



VISION

Inspirer un engagement inébranlable envers l'excellence en matière d'évaluation.



VALEURS

Collaboration : Travailler de manière éthique avec les parties prenantes afin d'améliorer continuellement la profession dans l'intérêt du public.

Audace : Faire preuve de curiosité et de courage pour faire avancer l'avenir de la profession.

Vitalité : Agir avec souplesse et accepter le changement avec intégrité.

Inclusivité : Renforcer et célébrer la diversité de la profession sur les plans géographique, démographique et culturel.



PRIX ET DISTINCTIONS EN 2024

Le 6 juin 2024, l'Institut des CBV a été heureux d'accueillir sa cérémonie annuelle de remise des prix et distinctions. Christine Sawchuk, présidente-directrice générale de l'Institut des CBV, était accompagnée de Chris Polson, président du conseil d'administration de l'Institut des CBV; Catalina Miranda, vice-présidente chargée de la réglementation et des normes de l'Institut des CBV; et Saam Bandari, de la formation et de l'accréditation de l'Institut des CBV, pour reconnaître les membres et les étudiants inscrits suivants et leurs réalisations.

Prix d'excellence universitaire

Prix George Ovens et médaillés à l'EQM

En reconnaissance des résultats à l'EQM de 2023 et en l'honneur de George Ovens, CBV (l'un des membres fondateurs de l'Institut des CBV), ce prix est remis au candidat à l'examen de qualification des membres (EQM) qui a obtenu la note la plus élevée à l'examen.



*1re place à l'EQM,
lauréat du prix George Ovens*
Kristian Paul Fafard
CPA, CFA, CBV

Une reconnaissance spéciale est également accordée aux candidats qui ont obtenu la deuxième et la troisième place à l'EQM.



2e place à l'EQM
Jinwei Tang
CFA, CPA, CBV



3e place à l'EQM
Simon Hicks
CPA, CBV

Prix de réussite scolaire

Ce prix, en l'honneur de Ronald W. Scott, est accordé une fois par année pour reconnaître l'étudiant inscrit qui a obtenu la note moyenne la plus élevée à tous les cours de base en évaluation d'entreprises du programme d'études de l'Institut des CBV en 2023.



Hugo Ouimet
CPA, CBV

Prix d'excellence de l'Institut des CBV

Prix du meilleur CBV de moins de 40 ans

Ce prix, à la mémoire de David Cornfield, CA, CBV, est présenté à un jeune CBV de moins de 40 ans qui a fait ses preuves dans des domaines d'intérêt très variés, qui a contribué au rayonnement de la profession et qui a rendu des services exceptionnels.



Inderjot (JT) Dhoot
AACI, ICD.D, MFAcc, CBV

Ambassadeur de l'année de l'Institut des CBV

Ce prix est décerné une fois par an à un CBV ou à un étudiant inscrit qui, grâce à ses contributions en tant que bénévole, a eu un impact important sur l'avancement des programmes, des services et des objectifs de l'Institut des CBV.



Michael Rudanycz
CPA, CA, CFA, ICD.D, MAcc, CBV

Hall d'honneur de l'Institut des CBV

Fellow de l'Institut des CBV (FCBV)

Le titre de fellow est l'honneur le plus élevé conféré par l'Institut des CBV. 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.



Richard Crosson
CPA, CA, FCBV

Pour visionner notre Cérémonie de remise des prix et distinctions 2024, cliquez ci-dessous.





PLAN STRATÉGIQUE 2022-2025 DE L'INSTITUT DES CBV

Le plan stratégique de l'Institut des CBV repose sur quatre priorités stratégiques. Notre rétrospective de l'exercice 2024 s'articule autour de ces priorités pour mettre en évidence nos progrès et notre effet. Ces priorités sont les suivantes :

- **Faire progresser les connaissances en matière d'évaluation** en offrant une formation en évaluation d'entreprises hors pair, des possibilités de perfectionnement professionnel continu et du leadership intellectuel.
- **Faire progresser l'excellence professionnelle** en soutenant les CBV avec des normes professionnelles et des services de premier ordre, dans l'intérêt du public.
- **Renforcer la notoriété de la marque** en promouvant l'Institut des CBV, ses membres et ses étudiants inscrits en tant que chefs de file de l'évaluation d'entreprises et professionnels de l'évaluation de choix.
- **Accroître la valeur pour les parties prenantes** en améliorant la valeur du titre de CBV et en bâtissant une communauté de CBV plus diversifiée et plus forte.

PRINCIPALES RÉALISATIONS

Faire progresser les connaissances de l'évaluation



L'Institut des CBV reste déterminé à offrir la meilleure formation en évaluation d'entreprises et un leadership éclairé pour s'assurer que les membres et les étudiants inscrits possèdent les connaissances et les compétences pertinentes.

L'Institut des CBV a apporté des mises à jour majeures aux cours de base et aux cours à option de son programme d'études, assurant l'harmonisation avec les meilleures pratiques de l'industrie et les tendances émergentes des marchés. Les réécritures des cours de base comprenaient un contenu supplémentaire sur la technologie de la chaîne de blocs, les cryptoactifs, l'évaluation des instruments financiers et des sujets d'évaluation propres à l'industrie des métaux et des mines, du pétrole et du gaz, de l'exploitation forestière, de la production d'électricité, des énergies renouvelables et des infrastructures. Grâce à ces améliorations, les CBV et les étudiants inscrits recevront une formation novatrice qui les préparera aux complexités de l'évaluation d'entreprises moderne.

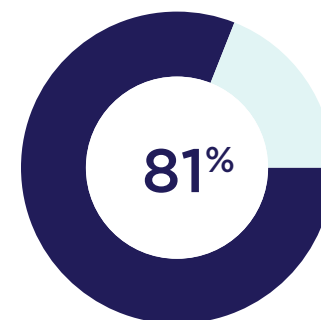
L'apprentissage basé sur des scénarios fait partie intégrante de notre cadre éducatif. Des études de cas pratiques et des exercices de pensée critique, inspirés de scénarios réels, continuent d'être intégrés au programme d'études afin d'améliorer l'application du contenu.

De plus, l'Institut des CBV a renforcé le programme d'études des CBV en intégrant le cours Foundations in Financial Modeling du Financial Modeling Institute, en veillant à ce que tous les futurs CBV acquièrent une expertise de base en modélisation financière qui fait partie intégrante des évaluations théoriques et des transactions réelles sur le marché de fusions et acquisitions.

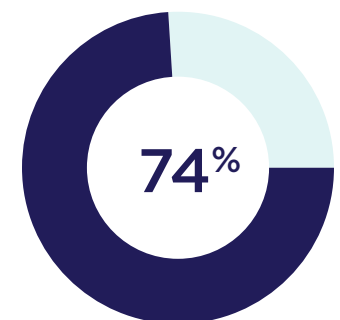
Des progrès considérables ont été réalisés dans le cadre d'un nouveau cours sur les fondements de l'évaluation d'entreprises, dont le lancement est prévu en 2025. Ce cours condensé en direct est conçu pour fournir une base aux professionnels avec ou sans expérience en évaluation, qui cherchent à solidifier leur compréhension des concepts et des modèles d'évaluation d'entreprises, et à parler efficacement le langage utilisé dans l'évaluation d'entreprises.

L'Institut des CBV reconnaît l'influence croissante de sujets émergents tels que l'intelligence artificielle (IA) et les facteurs ESG (facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance). Ces thèmes ont été intégrés dans les publications et les webinaires de CBV Insights pour s'assurer que les membres et les étudiants inscrits connaissent bien les défis contemporains en matière d'évaluation.

Enfin, en collaboration avec l'Association canadienne des professeurs de comptabilité, l'Institut des CBV a développé une nouvelle **subvention de recherche universitaire**, qui a été lancée au début de 2025. En favorisant des liens plus étroits entre le milieu universitaire et la profession d'évaluation, cette initiative améliore la notoriété de l'image de marque de l'Institut des CBV au sein de la communauté universitaire et contribue à l'évolution des connaissances et des pratiques en matière d'évaluation.



des membres se sont déclarés satisfaits à l'égard de la **formation technique** de l'Institut des CBV. Seulement 6 % se sont dits insatisfaits.



des membres se sont déclarés satisfaits à l'égard de la **formation professionnelle** de l'Institut des CBV. Seulement 8 % se sont dits insatisfaits.

PRINCIPALES RÉALISATIONS

Faire progresser l'excellence professionnelle



L'Institut des CBV se consacre à soutenir les CBV en leur offrant une formation continue, des possibilités de réseautage et des normes professionnelles de premier ordre. Nous nous engageons également à exercer une réglementation efficace pour nous assurer que les CBV demeurent les professionnels de l'évaluation les plus fiables au Canada et ailleurs.

Notre conférence annuelle de 2024 (CONNECT 2024) a enregistré une participation record, et plus de 97 % des participants ont évalué le contenu comme étant précieux et directement applicable à leur travail professionnel. La conférence a réuni plus de 500 membres, étudiants inscrits et chefs de file de l'industrie pour échanger des idées sur les pratiques exemplaires et les tendances émergentes, et pour discuter des complexités de l'évaluation d'entreprises, des services de règlement des différends et des fusions et acquisitions.

L'Institut des CBV a lancé deux nouveaux groupes techniques en 2024. Des groupes de pratique pour les praticiens du droit de la famille ont été mis sur pied afin de développer un sens de la communauté et de favoriser le partage des connaissances, et ont suscité des discussions réfléchies sur les questions techniques et liées à la pratique portant sur l'évaluation et au revenu aux fins du soutien. L'Institut a également mis sur pied un groupe de travail sur l'IA et la technologie pour explorer les répercussions de l'IA, de l'automatisation et des développements technologiques sur la profession. À l'appui de cette initiative, l'Institut a publié une **capsule sur l'IA**, ainsi qu'une **vidéo** soulignant comment les praticiens peuvent tirer parti de la technologie de l'IA dans leur pratique.

L'Institut des CBV continue d'élargir les possibilités de perfectionnement professionnel en offrant des **rabais exclusifs** aux membres et aux étudiants inscrits sur les outils et les bases de données professionnels, notamment en s'associant au Financial Modeling Institute (FMI) et aux fournisseurs de données sur le coût du capital.

L'amélioration continue et ciblée des normes d'exercice des CBV demeure une priorité, ce qui a mené à la mise à jour du Bulletin de pratique professionnelle no 5 et à la publication d'un exposé-sondage comportant des révisions aux normes d'exercice de l'évaluation (normes d'exercice 110, 120 et 130 et Bulletin de pratique professionnelle no 3). Ces changements reflètent l'évolution de la profession d'évaluation et des besoins du marché, renforçant l'engagement de l'Institut des CBV envers l'excellence et le leadership dans la profession d'évaluation d'entreprises.

Enfin, l'Institut des CBV se réjouit du succès de son programme d'inspection professionnelle, alors qu'il a terminé un autre cycle d'inspections professionnelles. Les constatations de ces inspections sont résumées annuellement dans un **Rapport de synthèse sur les inspections professionnelles**, offrant aux membres et aux étudiants inscrits un aperçu de la façon dont les normes professionnelles sont appliquées dans les missions d'évaluation dans le monde réel. Le programme d'inspection professionnelle continue de se concentrer principalement sur l'éducation des membres et des étudiants inscrits sur les pratiques exemplaires et l'amélioration de la qualité des rapports afin qu'ils soient non seulement conformes aux normes, mais aussi rigoureux et transparents pour les utilisateurs. L'inspection professionnelle incarne l'engagement de l'Institut des CBV à l'égard d'une autoréglementation efficace et contribue à protéger de manière proactive l'intérêt public.

“ Plus de **97** % des participants ont évalué le contenu comme étant précieux et directement applicable à leur travail professionnel. ”



PRINCIPALES RÉALISATIONS

Faire avancer l'autorité de la marque



Le titre de CBV continue de gagner en importance année après année, et l'Institut des CBV continue de se consacrer à augmenter la sensibilisation à la valeur et à la crédibilité de la profession au Canada et dans le monde. Nos initiatives de renforcement de l'autorité de la marque visent à accroître l'engagement des étudiants des écoles de commerce, des entreprises, des organismes de réglementation et du public.

En 2024, l'Institut des CBV a organisé six tournées à travers le Canada pour présenter aux jeunes professionnels de la comptabilité et de la finance le titre de CBV et les possibilités de carrière qu'il ouvre.

Le défi de l'évaluation des entreprises de 2024 (*Business Valuation [BV] Challenge*), le concours de cas pour étudiants de premier cycle de l'Institut de CBV, a attiré des équipes des meilleures écoles de commerce du Canada. Le concours **a mis en valeur des talents exceptionnels**, avec une équipe de l'Université de Toronto qui a remporté le grand prix de 10 000 \$, suivie du Collège Okanagan en deuxième place et de l'Université de Waterloo en troisième. En engageant la prochaine génération de professionnels de la finance, le défi de l'évaluation des entreprises joue un rôle central dans le renforcement du pipeline de futurs CBV, en favorisant l'intérêt précoce pour l'évaluation d'entreprises et en assurant une demande soutenue pour le titre et les services fournis par les CBV.

La troisième campagne de marketing nationale annuelle de l'Institut des CBV, qui cible les professionnels des affaires et des finances, a donné des résultats exceptionnels, dépassant les cibles de rendement clés et faisant connaître le titre de CBV.



La première **campagne annuelle de relations avec les médias concernant le sondage sur les perspectives des fusions et acquisitions** a connu un succès retentissant, renforçant la réputation de l'Institut des CBV en tant qu'autorité de premier plan en ce qui concerne les tendances en matière d'évaluation et de fusions et acquisitions. Le sondage a recueilli 50 millions d'impressions dans les médias à l'échelle mondiale et a obtenu une couverture dans 244 médias, avec tous les articles ayant un ton positif.

En 2024, l'Institut des CBV a élargi sa présence numérique avec la sortie de deux projets vidéo clés, conçus pour éduquer et engager le public sur le paysage évolutif de l'évaluation des entreprises. La vidéo « **Unlock Your Career Potential with the CBV Designation** » a présenté le processus de qualification rigoureux, la reconnaissance mondiale et les diverses possibilités de carrière offertes aux CBV, renforçant la valeur du titre pour les futurs professionnels. Pendant ce temps, la vidéo **AI in Business Valuation** a exploré comment l'intelligence artificielle remodèle l'évaluation et les fusions et acquisitions, mettant en évidence l'équilibre entre les progrès technologiques et l'expertise professionnelle.



Enfin, l'Institut des CBV est fier du rôle de leadership que jouent le personnel et les membres sur la scène mondiale de l'évaluation, grâce à une participation engagée et active au sein de l'International Valuation Standards Council (IVSC) et d'autres organisations mondiales d'évaluation. En participant activement aux discussions internationales, l'Institut des CBV veille à ce que les CBV maintiennent leur influence dans l'élaboration des normes et des pratiques d'évaluation à l'échelle mondiale.

PRINCIPALES RÉALISATIONS

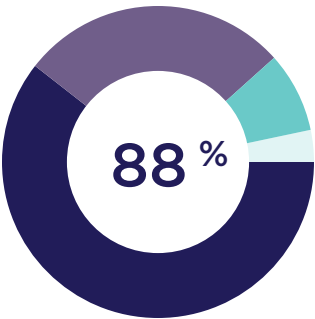
Faire avancer la valeur pour les parties prenantes



L'Institut des CBV demeure déterminé à servir ses membres et ses étudiants inscrits en favorisant une communauté professionnelle forte, en offrant des ressources précieuses et en maintenant des canaux de communication ouverts et transparents, afin de s'assurer qu'ils reçoivent le soutien qu'ils méritent.

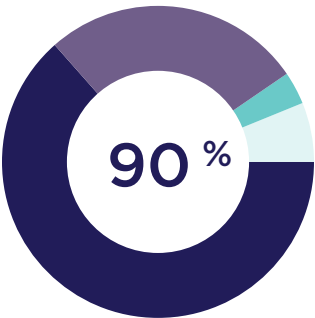
Les résultats de notre **sondage annuel 2024 auprès des membres et des étudiants inscrits** ont révélé une forte satisfaction professionnelle, 88 % des répondants se disant satisfaits ou très satisfaits de leur carrière de CBV. De plus, 85 % recommanderaient le titre ou l'exigeraient à l'embauche, ce qui renforcerait la valeur du titre de CBV dans le milieu des affaires. Ces résultats et d'autres façonent la mise à jour du plan stratégique de l'Institut des CBV, en mettant l'accent sur la défense des intérêts et l'engagement des parties prenantes à l'avenir.

Dans le cadre de l'engagement de l'Institut des CBV en faveur de l'équité, de la diversité et de l'inclusion (ED&I), notre programme de mentorat a été lancé en 2024 pour fournir des conseils structurés aux femmes CBV en début de carrière. En les mettant en contact avec des professionnels expérimentés, cette initiative favorise leur avancement professionnel, favorise une profession d'évaluation plus inclusive et veille à ce que tous les CBV aient accès au mentorat et aux ressources nécessaires pour s'épanouir. Ce programme est une étape clé pour renforcer la diversité au sein de la profession et habiliter la prochaine génération de leaders en évaluation. La bourse Prosper de l'Institut des CBV a également été lancée en 2024. La bourse soutient les jeunes professionnels autochtones qui souhaitent obtenir le titre de CBV en couvrant les frais de cours, les frais de scolarité annuels et les frais d'examen de qualification des membres.



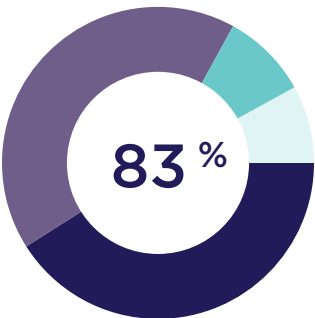
se disent **satisfaits de leur carrière de CBV**, alors que seulement 3% sont insatisfaits.

60,56 % Très satisfait
27,78 % Plutôt satisfait
8,33 % Neutre



sont d'accord sur le fait que le titre CBV **offre une bonne valeur**.

63,48 % Tout à fait d'accord
26,97 % Plutôt d'accord
3,39 % Neutre



Sont d'accord sur **leur satisfaction quant au service fourni par l'Institut**.

41,11 % Tout à fait d'accord
41,67 % Plutôt d'accord
9,44 % Neutre

CONSEIL D'ADMINISTRATION

JUIN 2023 À JUIN 2024

					
Patrick Coady <i>FCBV, FCPA, FCA</i> Président / administrateur délégué KPMG <i>Associé, Services-conseils transactionnels</i> Ottawa (Ontario)	Chris Polson <i>CBV, CPA, CMA, CFA, CFF, MBA</i> Vice-président / administrateur délégué PwC Canada <i>Associé, Services-conseils et litiges</i> Toronto (Ontario)	Prem Lobo <i>CBV, CPA, CA, CPA (U.S.), CFE, CFF, AM, ABV, CEIV</i> Secrétaire/Trésorier/ Administrateur délégué Cohen Hamilton Steger & Co. Inc. <i>Directeur</i> Toronto (Ontario)	Vivian Alterman <i>CBV, CPA, CA, MBA</i> Région de Toronto ap Valuations Limited <i>Propriétaire</i> Toronto (Ontario)	Mike Devonshire <i>CBV, CPA, CA</i> Administrateur délégué Petwin Bancorp Inc. <i>Directeur des finances</i> Calgary (Alberta)	Susie Foley <i>CBV, CPA, CA</i> Région de la Colombie-Britannique KPMG <i>Associée</i> Vancouver (Colombie-Britannique)
					
Brian Gibson <i>CBV, CPA, CA</i> Région des Prairies Davidson & Co <i>Directeur des évaluations et des services-conseils</i> Calgary (Alberta)	Kevin Hutchinson <i>CBV, CPA, CA, FRM</i> Administrateur délégué OMERS <i>Vice-président principal, Financement des investissements – Évaluations</i> Toronto (Ontario)	Corinne Larkin <i>CBV, CPA, CA</i> Région de l'Atlantique Grant Thornton <i>Directrice</i> Halifax (Nouvelle-Écosse)	Dennis Leung <i>CBV, CPA, CA, CF</i> Administrateur délégué Grant Thornton LLP <i>Associé, chef de la pratique d'évaluation nationale</i> Toronto (Ontario)	Cameron I. Mcinnis <i>F CPA, FCA, CPA (Illinois)</i> Administrateur délégué Commission des valeurs mobilières de l'Ontario <i>Chef comptable</i> Toronto (Ontario)	Renata Milczarek <i>CBV, CPA, CA, CFF, CF</i> Administratrice déléguée Mareval SENCRL <i>Associée</i> Montréal (Québec)
					
Catherine Tremblay <i>CBV, CPA, CA, CFF, ASA</i> Région du Québec MNP <i>Associée, chef des évaluations</i> Québec (Québec)	Amanda Vella <i>CBV, CPA, CA, MPAcc</i> Administratrice déléguée ATB Financial <i>Directrice générale, Services-conseils aux entreprises</i> Edmonton (Alberta)	Christine Sawchuk <i>CBV, CPA, CA, EdD, MEd</i> Membre de droit Institut des CBV <i>Présidente-directrice générale</i> Toronto (Ontario)			

					
Chris Polson <i>CBV, CPA, CMA, CFA, CFF, FCI Arb, MBA</i> Président / administrateur délégué PwC Canada <i>Associé, Services-conseils et litiges</i> Toronto (Ontario)	Susie Foley <i>CBV, CPA, CA</i> Vice-présidente / Région de la Colombie-Britannique KPMG <i>Associée</i> Vancouver (Colombie-Britannique)	Prem Lobo <i>CBV, CPA, CA, CPA (U.S.), CFE, CFF, AM, ABV, CEIV</i> Secrétaire/Trésorier/ Administrateur délégué Cohen Hamilton Steger & Co. Inc. <i>Capital</i> Toronto (Ontario)	Vivian Alterman <i>CBV, CPA, CA, MBA</i> Région de Toronto ap Valuations Limited <i>Propriétaire</i> Toronto (Ontario)	Mike Devonshire <i>CBV, CPA, CA</i> Administrateur délégué Petwin Bancorp Inc. <i>Directeur des finances</i> Calgary (Alberta)	Patrice Dumais <i>CBV, CPA, CFA, ASA</i> Région du Québec EY <i>Associé</i> Montréal (Québec)
					
James Dyack <i>CBV, CPA, CMA, P.Eng., MBA</i> Administrateur délégué MNP <i>Associé, Évaluation et services-conseils en matière de litige</i> Calgary (Alberta)	Brian Gibson <i>CBV, CPA, CA</i> Région des Prairies Davidson & Co <i>Directeur des évaluations et des services-conseils</i> Calgary (Alberta)	Trevor Hood <i>CBV, CPA, CA, CFF</i> Ontario (à l'exception de la région du Grand Toronto) SB Partners LLP <i>Associé</i> Burlington (Ontario)	Kevin Hutchinson <i>CBV, CPA, CA, FRM</i> Administrateur délégué OMERS <i>Vice-président principal, Financement des investissements – Évaluations</i> Toronto (Ontario)	Corinne Larkin <i>CBV, CPA, CA</i> Région de l'Atlantique Grant Thornton <i>Directrice</i> Halifax (Nouvelle-Écosse)	Dennis Leung <i>CBV, CPA, CA, CF</i> Administrateur délégué Grant Thornton LLP <i>Associé, chef de la pratique d'évaluation nationale</i> Toronto (Ontario)
					
Lara Pereira <i>CBV, CPA, CA</i> Administratrice déléguée Université McGill <i>Contrôleuse</i> Montréal (Québec)	Amanda Vella <i>CBV, CPA, CA, MPAcc</i> Administratrice déléguée Vytal Filtration Technologies <i>Directrice des finances</i> Edmonton (Alberta)	Patrick Coady <i>FCBV, FCPA, FCA</i> Président sortant / Membre de droit KPMG <i>Associé, Services-conseils transactionnels</i> Ottawa (Ontario)	Christine Sawchuk <i>CBV, CPA, CA, EdD, MEd</i> Membre de droit Institut des CBV <i>Présidente-directrice générale</i> Toronto (Ontario)		



APERÇU DES ACTIVITÉS

L'Institut des CBV a mis en œuvre un cadre de gestion des risques d'entreprise (GRE) pour soutenir la résilience à long terme de notre association. Le cadre fournit une approche structurée pour déterminer, évaluer et atténuer les risques dans tous les secteurs opérationnels, et permet à la direction de prendre des décisions éclairées et de gérer de manière proactive les incertitudes qui pourraient avoir une incidence sur nos objectifs stratégiques, notre réputation ou nos services aux membres. En intégrant la gestion des risques à nos processus de gouvernance, nous sommes mieux outillés pour naviguer dans un paysage en évolution et continuer à offrir de la valeur à nos membres et à nos parties prenantes.

Avec le cadre de GRE en place pour renforcer notre surveillance organisationnelle, nous nous engageons également à maintenir la transparence et la responsabilisation dans nos rapports financiers.

L'Institut des CBV reste en bonne situation financière. Bien que de nombreuses organisations de professionnels en finance aient connu une baisse notable des inscriptions aux programmes d'éducation ces derniers temps, l'Institut des CBV a maintenu une position stable. Bien que nous ayons observé une légère diminution des inscriptions au programme d'études (ce qui a entraîné une légère diminution des revenus tirés des frais de cours et d'examen), le nombre de personnes qui s'inscrivent au programme d'études est demeuré constant et nous continuons d'obtenir de très bons résultats par rapport aux tendances générales de l'industrie. Cette résilience reflète la pertinence continue de nos offres.

La croissance des revenus des droits d'adhésion en 2024 est attribuable à la croissance des nouveaux membres, car les droits sont restés au même niveau qu'en 2023. L'Institut a suspendu les frais de conduite et de discipline en 2024 en raison de l'équilibre sain du Fonds restreint pour la conduite et la discipline.

En 2024, les revenus issus du perfectionnement professionnel continu ont augmenté par rapport aux attentes et au budget en raison du succès de CONNECT 2024 à Montréal (qui était offert sur une base hybride), ainsi que des webinaires et autres événements organisés tout au long de l'année. Les dépenses liées au perfectionnement professionnel continu ont légèrement diminué en raison de diverses économies réalisées dans le cadre de CONNECT.

Après avoir redéveloppé sa stratégie de marketing et de communication, l'Institut des CBV a entrepris en 2024 un certain nombre de nouvelles initiatives visant à accroître la notoriété de la marque et à assurer un pipeline sain de futurs étudiants et membres inscrits. Par conséquent, les coûts de marketing et de communication ont augmenté en 2024.

Les salaires et les frais de bureau et d'administration ont augmenté à mesure que l'Institut augmentait son effectif en leadership éclairé et en marketing, conformément à ses objectifs stratégiques, et qu'il investissait dans de nouvelles infrastructures technologiques pour mieux servir les membres et les étudiants inscrits.

En 2022, l'Institut des CBV a liquidé son portefeuille de placement et a investi les fonds dans des dépôts à terme à faible risque pour préserver le capital. En 2024, comme en 2023, ces dépôts à terme ont généré des rendements solides, ce qui se reflète dans les revenus de placement gagnés. En 2023, l'Institut des CBV a signé un contrat de résiliation de bail à des conditions favorables, ce qui a entraîné des paiements en 2023 et 2024. Ces deux facteurs ont fait en sorte que les autres revenus ont été plus élevés en 2024 et en 2023 qu'au cours des années précédentes.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS
(operating as CBV Institute)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

December 31	2024	2023
	\$	\$
ASSETS		
Current assets		
Cash and cash equivalents	4,164,458	3,907,804
Accounts receivable	101,796	139,215
Prepaid expenses and deposits	125,290	99,585
	4,391,544	4,146,604
Prepaid expenses and deposits	30,936	19,105
Capital assets	21,346	29,884
	52,282	48,989
	4,443,826	4,195,593
LIABILITIES		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	268,200	334,858
Government remittances payable	12,345	16,832
Current portion of deferred lease inducement	3,857	14,734
	284,402	366,424
Deferred lease inducement	34,393	-
	318,795	366,424
NET ASSETS		
Invested in capital assets	21,346	29,884
Internally restricted for conduct and disciplinary	433,279	509,720
Internally restricted for transformation and innovation	380,224	320,000
Unrestricted	3,290,182	2,969,565
	4,125,031	3,829,169
	4,443,826	4,195,593

Approved on behalf of the Board:

Chris Polson
Chair

Prem Laha
Secretary/Treasurer

The full set of financial statements is available to Members upon request.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS
(operating as CBV Institute)

STATEMENT OF OPERATIONS

Year ended December 31	Unrestricted	Internally Restricted	2024	2023
	\$	\$	\$	\$
Revenue				
Course and examination fees	2,029,323	-	2,029,323	2,137,534
Membership fees	2,291,192	-	2,291,192	2,227,162
Continuing professional development	611,846	-	611,846	587,563
Conduct and disciplinary fees	-	-	-	48,350
	4,932,361	-	4,932,361	5,000,609
Expenses				
Salaries, office and administration	2,886,901	59,842	2,946,743	2,785,672
Course and examination	941,232	79,934	1,021,166	997,582
Marketing and communications	430,914	-	430,914	278,252
Continuing professional development	414,106	-	414,106	449,162
Amortization	-	20,095	20,095	35,671
Conduct and disciplinary	-	100,419	100,419	91,276
	4,673,153	260,290	4,933,443	4,637,615
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) before the following	259,208	(260,290)	(1,082)	362,994
Other income (loss)				
Investment income	139,692	23,978	163,670	168,436
Loss on disposal of capital assets	-	(6,726)	(6,726)	-
Lease termination payment	140,000	-	140,000	140,000
	279,692	17,252	296,944	308,436
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for year	538,900	(243,038)	295,862	671,430

The full set of financial statements is available to Members upon request.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS
(operating as CBV Institute)

STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

Year ended December 31

	Invested in capital assets	Internally restricted for conduct and disciplinary	Internally restricted for transformation and innovation	Unrestricted	2024 Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	29,884	509,720	320,000	2,969,565	3,829,169
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for year	(26,821)	(76,441)	(139,776)	538,900	295,862
Purchase of capital assets	18,283	-	-	(18,283)	-
Internal restriction	-	-	200,000	(200,000)	-
Balance, end of year	21,346	433,279	380,224	3,290,182	4,125,031

	Invested in capital assets	Internally restricted for conduct and disciplinary	Internally restricted for transformation and innovation	Unrestricted	2023 Total
	\$	\$	\$	\$	\$
Balance, beginning of year	58,969	520,788	345,399	2,232,583	3,157,739
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for year	(35,671)	(11,068)	(114,617)	832,786	671,430
Purchase of capital assets	6,586	-	-	(6,586)	-
Internal restriction	-	-	89,218	(89,218)	-
Balance, end of year	29,884	509,720	320,000	2,969,565	3,829,169

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS
(operating as CBV Institute)

STATEMENT OF CASH FLOWS

Year ended December 31

	2024	2023
	\$	\$
Cash flows from operating activities		
Excess of revenue over expenses for year	295,862	671,430
Adjustments to determine net cash provided by (used in) operating activities		
Receipt of deferred lease inducement	38,571	-
Amortization — capital assets	20,095	35,671
Amortization of deferred lease inducements	(15,055)	(19,646)
Loss on disposal of capital assets	6,726	-
	346,199	687,455
Change in non-cash working capital items		
Decrease in accounts receivable	37,419	889
Decrease in government remittances receivable	-	16,652
Increase in prepaid expenses and deposits	(37,536)	(18,346)
Decrease in accounts payable and accrued liabilities	(66,658)	(316,137)
Increase (decrease) in government remittances payable	(4,487)	16,832
	274,937	387,345
Cash flows from investing activities		
Purchase of capital assets	(18,283)	(6,586)
Net change in cash and cash equivalents	256,654	380,759
Cash and cash equivalents, beginning of year	3,907,804	3,527,045
Cash and cash equivalents, end of year	4,164,458	3,907,804

SUIVEZ-NOUS



© Institut des CBV, 2025. Institut des CBV est l'appellation commerciale de l'Institut canadien des experts en évaluation d'entreprises.
Le titre de CBV est représenté sur le marché par Chartered Business Valuator (CBV) et Expert en évaluation d'entreprises (EEE).



cbvinstitute.com
416 977 1117

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