

Accélérer les progrès

RÉTROSPECTIVE DE L'EXERCICE 2023

LA TABLE DES MATIÈRES

➤ Message conjoint de la direction	1
➤ Qui nous sommes et ce que nous faisons	2
➤ Notre objet, notre mission, notre vision et nos valeurs	4
➤ Prix et distinctions	5
➤ Plan stratégique 2022-2025	8
o Faire progresser les connaissances de l'évaluation	9
o Faire progresser l'excellence professionnelle	15
o Faire avancer l'autorité de la marque	19
o Faire avancer la valeur pour les parties prenantes	23
➤ Excellence opérationnelle	27
➤ Conseil d'administration de l'Institut des CBV	37

MESSAGE CONJOINT DE LA DIRECTION

Au nom de la direction de l'Institut des CBV, nous sommes fiers de partager cet examen des réalisations communes en 2023. Les pages suivantes font état de nombreuses réussites au cours de l'année.

La profession de CBV continue de croître et d'être percutante. Par ailleurs, l'Institut a continué de mettre en œuvre son Plan stratégique 2022-2025, y compris les initiatives suivantes:

- L'achèvement d'une mise à jour pluriannuelle complète du programme d'études de l'Institut des CBV, afin de s'assurer qu'il demeure le meilleur de sa catégorie;
- Une équipe et une stratégie de marketing réorientées, ce qui a accru sa capacité et a augmenté le développement et la notoriété de la marque grâce à de nouvelles initiatives remarquables telles que des campagnes de marketing complètes à l'échelle nationale, le lancement de plusieurs initiatives EDI et des efforts de liaison accrus auprès des universités canadiennes;
- Le lancement d'une fonction officielle de leadership intellectuel pour l'Institut des CBV, qui lui a permis d'augmenter considérablement la quantité et la qualité des publications sur le marché et la profession de CBV;
- Des améliorations à nos normes d'exercice et à nos processus pour renforcer le profil du métier de CBV dans le monde entier;
- Une sollicitation accrue de commentaires auprès des membres et des étudiants inscrits sur les activités de l'Institut et l'établissement d'une communauté de CBV plus forte grâce à des tables rondes et des groupes de travail composés de membres et d'étudiants inscrits;
- Une collaboration continue avec des organisations, des associations et des organismes de réglementation externes renommés au Canada et dans le monde entier pour s'assurer que l'Institut demeure à l'avant-garde des développements liés à l'évaluation d'entreprises.

La force de l'Institut des CBV réside dans son personnel, et nous ne pourrions pas accomplir tout ce que nous faisons sans notre réseau de professionnels passionnés. Nous tenons à exprimer notre gratitude à notre conseil d'administration pour son service dévoué, ainsi qu'aux nombreux CBV et étudiants inscrits qui donnent de leur temps pour nous aider dans diverses fonctions de l'Institut. Enfin et surtout, merci au personnel de l'Institut pour son leadership et sa diligence. Nous sommes plus que jamais motivés et enthousiastes pour façonner ensemble un avenir meilleur pour la communauté des CBV.



DRE CHRISTINE SAWCHUK
EdD, MEd, CPA, CA, CBV
Présidente et chef de la direction

Christine Sawchuk



PATRICK COADY
FCPA, FCA, FCBV
Président du conseil d'administration

Patrick Coady



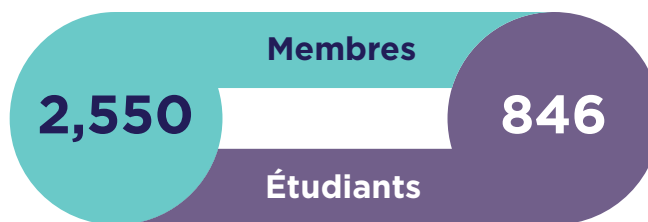
QUI NOUS SOMMES

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, 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'une entreprise, d'une participation dans une entreprise et 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.

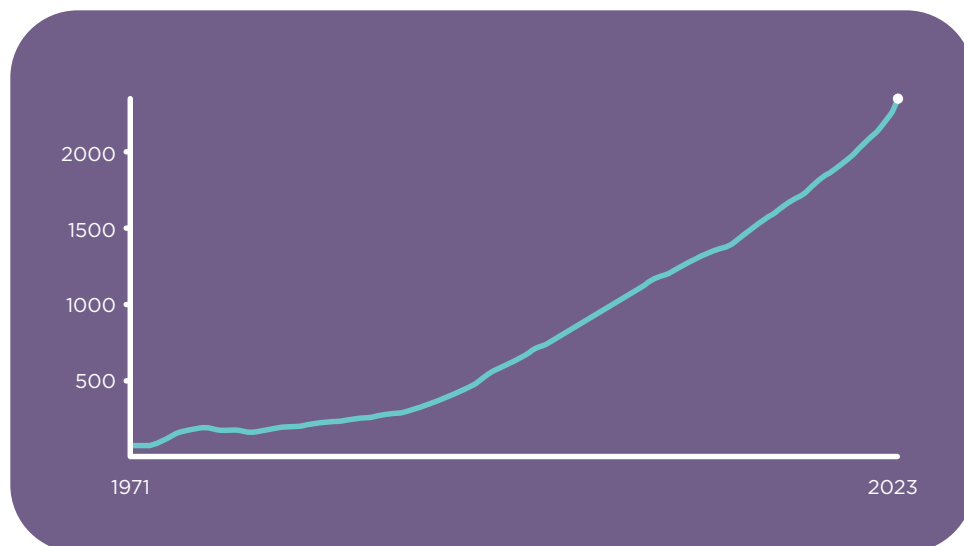


Le nombre de membres de l'Institut des CBV a augmenté de **4.8%** en 2023.

La profession s'est développée entre janvier et décembre 2023, puisque nous avons accueilli 140 nouveaux CBV parmi nos membres.

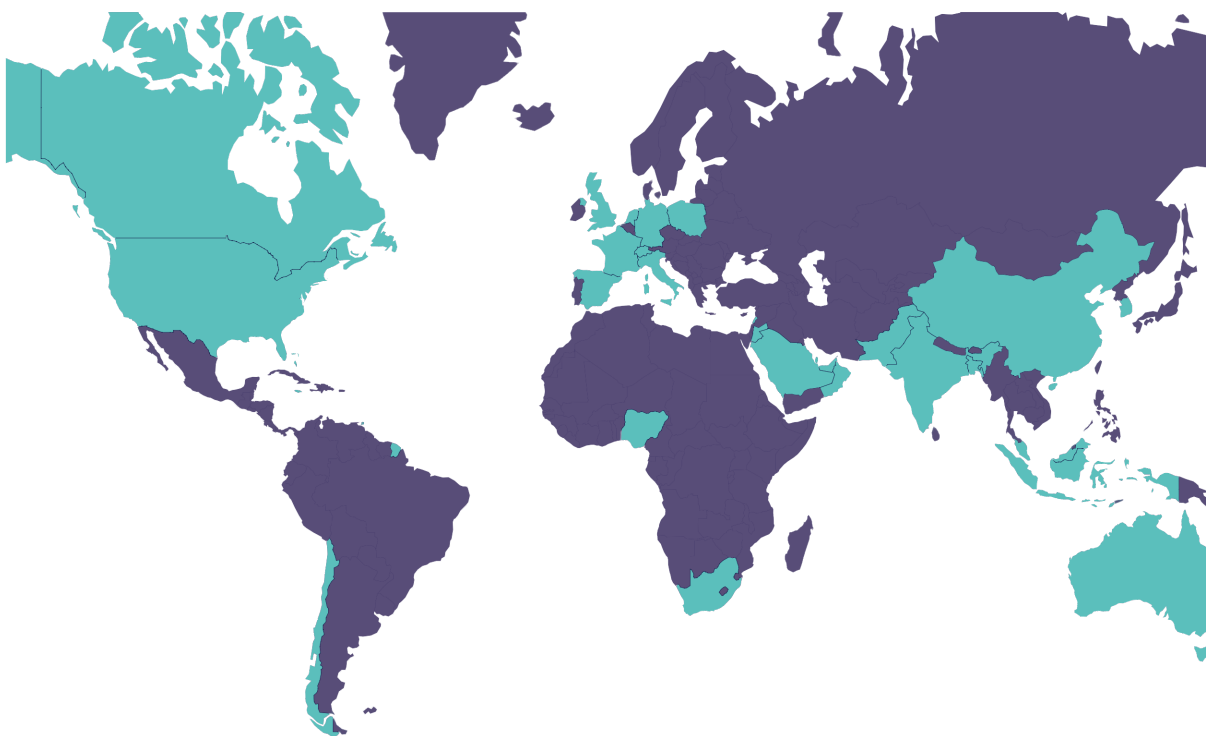
Félicitations à toutes les personnes qui ont été accueillies en 2023.

CROISSANCE DES MEMBERS DE 1971 À 2023



CARTE MONDIALE DES MEMBRES

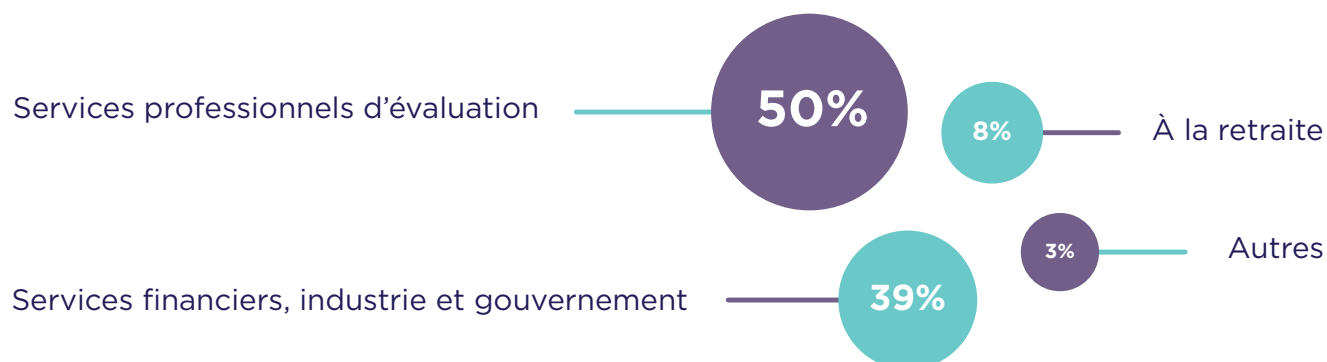
L'Institut des CBV instruit, accrédite et régit les experts en évaluation d'entreprises au Canada et dans le monde entier, et représente la profession de CBV à l'échelle internationale.



 Pays où sont basés les membres et les étudiants inscrits CBV.

CE QUE NOUS FAISONS

CBV PAR SECTEUR



NOTRE OBJET, NOTRE MISSION, NOTRE VISION ET NOS VALEURS

Les actions et le comportement de l'Institut des CBV sont guidés par notre objet, notre mission et notre vision, et basés sur nos valeurs.



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 2023

Le 1er juin 2023, l'Institut des CBV a été heureux de tenir sa cérémonie annuelle de remise des prix et distinctions. Christine Sawchuk, présidente et chef de la direction de l'Institut des CBV, était accompagnée de Patrick Coady, président du conseil d'administration de l'Institut des CBV, pour reconnaître les CBV et étudiants inscrits suivants et leurs réalisations. Leurs interventions ont été diffusées en direct sur YouTube et **sont disponibles ici**.

Prix d'excellence universitaire

PRIX GEORGE OVENS ET MÉDAILLÉS À L'EQM

En reconnaissance des résultats à l'EQM de 2022.

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



1^{re} place à l'EQM
Brandon Giles, CPA, CBV



2^e place à l'EQM
Jarred Cohen, CPA, CBV



2^e place à l'EQM
Ashley James, CPA, CBV



3^e place à l'EQM
Jordan McCallum, 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 2022.



Ashley James, CPA, CBV

Prix d'excellence de l'Institut **des CBV**

PRIX DU MEILLEUR CBV **DE MOINS DE 40 ANS**

Ce prix est présenté à un 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 a rendu des services exceptionnels.



Neil de Gray, CPA, CA, CBV, CFF

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. Ce prix inclut un don à l'organisme de bienfaisance choisi par le lauréat.



Lucas Terpkosh, CPA, CA, CBV

Hall d'honneur 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.



Thomas Lee, CPA, CA, FRM, ASA, FCBV

MEMBRE À VIE

Le titre de membre à vie est accordé aux CBV et aux FCBV retraités qui sont parvenus à un rang éminent dans leur carrière en évaluation et qui n'exercent plus activement la profession d'évaluateur d'entreprises.



Jim Horvath, ASA, CVA, CPA, MBA, FCBV

INSTITUT DES CBV

PLAN STRATÉGIQUE 2022-2025



Les membres et les étudiants inscrits peuvent lire le Plan stratégique 2022-2025 de l'Institut des CBV **ici**.

PRIORITÉS ET OBJECTIFS STRATÉGIQUES



Priorité stratégique: **Faire progresser les connaissances de l'évaluation**

Faire progresser les connaissances en matière d'évaluation en offrant une formation en évaluation d'entreprises hors pair, des possibilités de perfectionnement professionnel continu (« PPC ») et du leadership intellectuel.



Priorité stratégique **Faire progresser l'excellence professionnelle**

Faire progresser l'excellence professionnelle en soutenant les CBV avec des normes professionnelles et des services de premier ordre, dans l'intérêt du public.



Priorité stratégique: **Faire avancer l'autorité de la marque**

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.



Priorité stratégique: **Faire avancer la valeur pour les parties prenantes**

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.



PRIORITÉ STRATÉGIQUE – FAIRE PROGRESSER LES CONNAISSANCES EN MATIÈRE D'ÉVALUATION en offrant une formation en évaluation d'entreprises hors pair et des occasions de perfectionnement professionnel continu (« PPC »).

UN ENGAGEMENT ENVERS LA FORMATION CONTINUE

PROGRAMME D'ÉTUDES POUR LES CBV: LA PREMIÈRE ÉTAPE

Le programme d'études mondialement reconnu de l'Institut des CBV fournit l'éducation et la formation essentielles nécessaires pour développer des compétences et une expertise avancées en évaluation d'entreprise. Suivre notre programme d'études offre de la crédibilité, distingue les individus et ouvre diverses possibilités dans le monde des affaires. Non seulement l'acquisition de ces compétences assure la sécurité d'emploi et un potentiel de croissance important, mais elle mène également à des niveaux accrus de satisfaction au travail. Le programme d'études pour les CBV constitue la première étape d'une carrière passionnante, diversifiée, stimulante et axée sur les objectifs.

En 2023, le programme d'études pour les CBV a terminé une mise à jour pluriannuelle complète du contenu des cours, s'assurant ainsi que les sujets les plus à jour et les plus pertinents sur l'évaluation d'entreprises ont été intégrés à notre programme d'études sur l'évaluation d'entreprises largement reconnu et de premier plan à l'échelle mondiale.

Avec 1465 inscriptions au programme d'études pour les CBV en 2023, le nombre d'inscriptions a augmenté par rapport à 2022.

Au début 2023, l'Institut des CBV a annoncé un nouveau partenariat avec le Financial Modeling Institute (FMI), l'organisation mondiale qui fait la promotion de la sensibilisation, de l'excellence et de la discipline dans la modélisation financière grâce à des programmes d'accréditation de classe mondiale. Les étudiants inscrits bénéficient d'un accès gratuit au programme FMI Foundations par l'entremise du programme d'études pour les CBV (offert aux membres à prix réduit), et les membres et les étudiants inscrits bénéficient d'un rabais important sur les cours de modélisation financière avancée (MFA) et l'accréditation du FMI. De plus, à la fin de 2023, l'Institut a publié son propre cours de modélisation, qui a été conçu comme un suivi avancé du cours du FMI. Ce cours de modélisation avancée est offert gratuitement aux étudiants inscrits.

CONSEIL CONSULTATIF SUR LE PERFECTIONNEMENT PROFESSIONNEL CONTINU

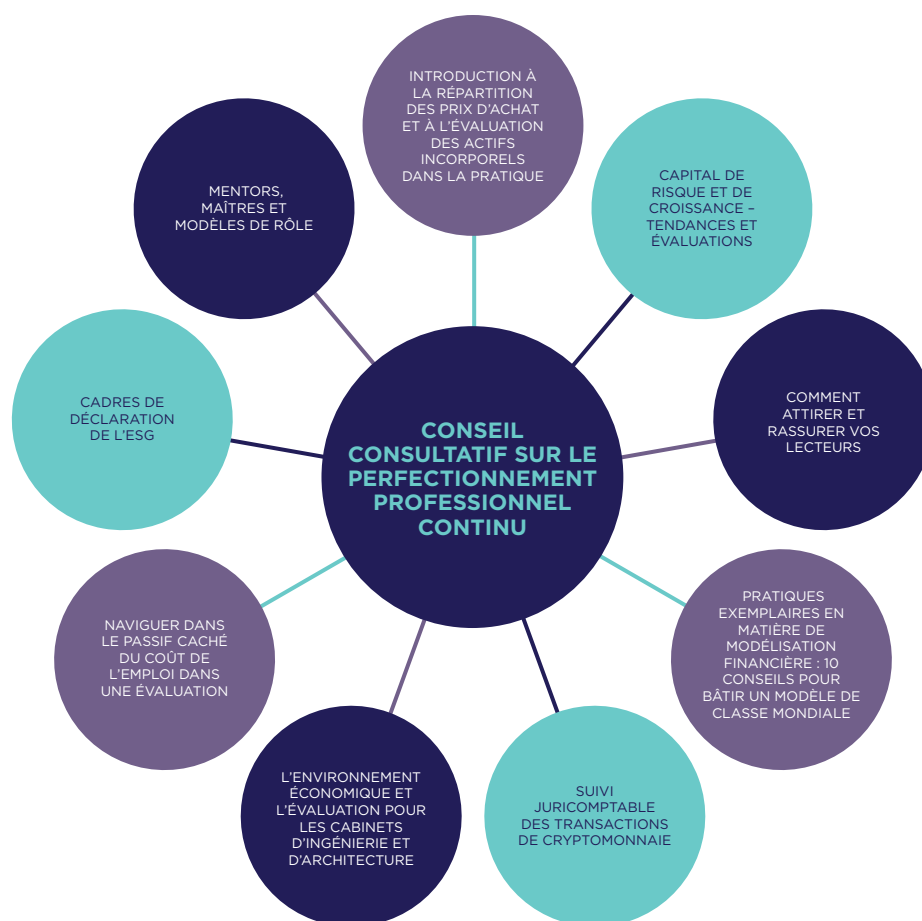
Le perfectionnement professionnel continu (PPC) permet aux CBV de promouvoir leur excellence professionnelle, qui est attendue de la profession de CBV dans un monde des affaires en rapide évolution.

C'est pourquoi le PPC est une exigence de l'Institut des CBV. Le PPC permet aux CBV de maintenir les compétences et les connaissances nécessaires pour rester au fait de l'actualité et à l'affût des dernières réflexions, afin d'être en mesure de fournir des conseils en évaluation fiables pour les enjeux commerciaux d'aujourd'hui.

En 2023, l'Institut des CBV a offert des webinaires, des ateliers et des présentations attrayants et pertinents sur un large éventail de sujets. Nous avons organisé 25 événements, avec près de 1 600 participants, et nous avons fourni plus de 9 000 heures de PPC.

En plus des séances techniques, l'Institut des CBV a également organisé des événements pour les leaders émergents en évaluation et d'autres événements sociaux, y compris ceux organisés en collaboration avec d'autres associations professionnelles, pour aider les membres à bâtir leurs réseaux professionnels.

ACTIVITÉS DE PERFECTIONNEMENT PROFESSIONNEL



CONNECT 2023

Le congrès CONNECT 2023 des CBV s'est tenu les 8 et 9 juin à Toronto et a été à la hauteur de sa réputation en tant qu'événement phare de l'année pour l'Institut des CBV, dédié au leadership dans l'excellence de l'évaluation d'entreprises. Au total, 392 délégués venus du monde entier se sont joints à nous en personne pour entendre les dernières nouvelles sur différents sujets, y compris un volet technique sur l'évaluation d'entreprises et une réflexion innovante sur les tendances qui ont une incidence sur les entreprises et la profession d'évaluateur. En outre, 178 délégués ont visionné les séances sur l'évaluation d'entreprises de base à CONNECT par diffusion en direct. Le programme comprenait des présentations de conférenciers experts, des tables rondes captivantes et de multiples occasions de réseauter, permettant ainsi d'accumuler des heures de PPC.

VOICI CE QU'EN ONT PENSÉ LES PARTICIPANTS:

Ce fut une expérience formidable. Il est difficile d'expliquer ce qui se passe lorsque les esprits les meilleurs et les plus brillants de la finance se réunissent tous ensemble au même endroit. Lorsque tous ces professionnels de l'évaluation se rassemblent, la magie se produit.

- Brian Langis, CBV

Ce fut un congrès fantastique, tant sur le plan de la variété d'idées et de discussions que de la qualité des présentateurs.

- Gary Sanghera CPA, CMA, ABV, CBV

Très bien fait, comme toujours. C'est un excellent format qui permet un apprentissage technique et non technique ainsi qu'un réseautage significatif.

- Participant à CONNECT 2023



CBV INSIGHTS ET LEADERSHIP INTELLECTUEL

INVESTIR DANS LES CAPACITÉS DE LEADERSHIP INTELLECTUEL

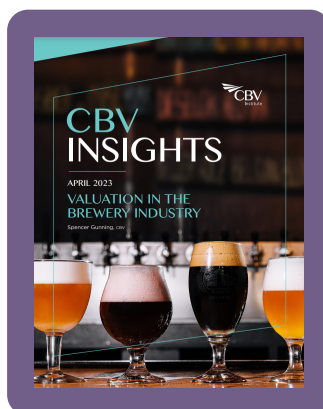
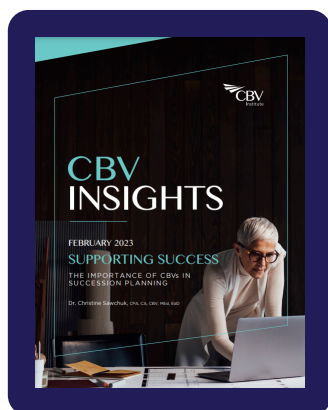
En 2023, l'Institut des CBV a lancé une fonction officielle de leadership intellectuel pour l'Institut, y compris l'ajout d'un CBV expérimenté pour servir de gestionnaire principal, Leadership intellectuel et pratique professionnelle, dans un rôle nouvellement créé. Cette expansion des capacités de dotation en personnel a considérablement augmenté la capacité de l'Institut des CBV à publier des documents d'information et des communications sur le marché et la profession de CBV.

En 2023, l'Institut a lancé plusieurs initiatives de leadership intellectuel axées sur les enjeux émergents:

- L'intégration des facteurs ESG dans les évaluations des entreprises;
- Les changements rapides de la technologie et de l'intelligence artificielle (IA) affectant les services financiers;
- L'essor du travail collaboratif sur le divorce;
- Le rôle croissant des CBV dans les fusions et acquisitions;
- L'évolution démographique des CBV membres.

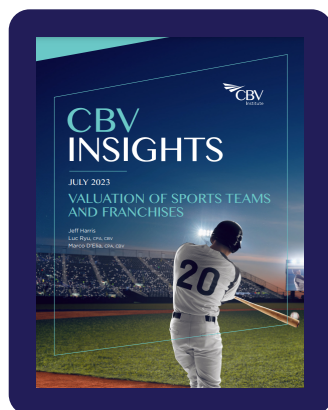
La production de leadership intellectuel reste une priorité pour l'Institut des CBV, qui continue à créer et à publier du contenu qui est opportun et pertinent. En 2023, nous avons publié un certain nombre **d'articles perspicaces** sur une variété de sujets:

Février:
*Soutenir le succès:
l'importance
des CBV dans la
planification de la
relève*

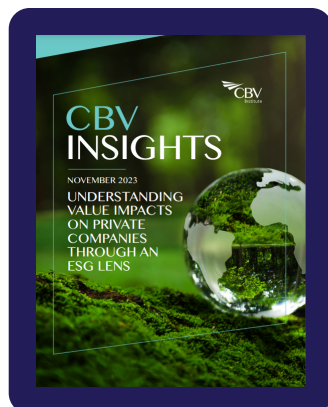


Avril:
*Évaluation dans
l'industrie des
brasseries*

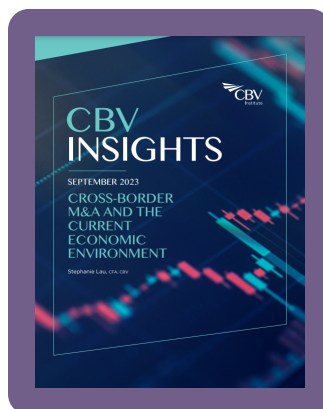
Juillet:
Évaluation des équipes et franchises sportives



Novembre
Comprendre les impacts de la valeur sur les sociétés privées du point de vue de l'ESG



Septembre:
Fusions et acquisitions transfrontalières



Cette production était la première édition de compilation de *CBV Insights* (notre périodique de leadership intellectuel public) sur le thème de l'ESG. Huit CBV auteurs ont contribué à cette édition de novembre 2023, chacun abordant l'influence croissante des facteurs ESG sur les évaluations et les choix stratégiques des sociétés privées.

Initiatives technologiques: L'intelligence artificielle générative a fait sensation en 2023, et l'Institut a rapidement accordé son attention à l'incidence potentielle de cette technologie émergente sur la profession d'évaluation d'entreprises, ainsi que sur les activités de l'Institut. Les discussions avec le conseil d'administration de l'Institut des CBV ont permis de cerner trois principaux domaines d'incidence, notamment l'éducation, les normes et le leadership intellectuel.

Bien que l'ampleur de l'automatisation et de la sophistication des outils existants varie considérablement, il est indéniable que l'automatisation commence déjà à avoir une incidence sur la profession d'évaluation d'entreprises. L'utilisation des MEA dans l'évaluation d'entreprises est une considération sérieuse et importante pour l'Institut, non seulement en tant que considération concurrentielle, mais aussi en tant qu'outil pour la profession. **Des directives sur les modèles et les plateformes d'évaluation automatisés** ont été publiées à l'intention des membres en 2023. L'Institut tient des conversations actives avec son conseil d'administration, ses parties prenantes et les entreprises technologiques afin de mieux comprendre les impacts plus larges des outils de type MEA, qui sont de plus en plus accessibles au public, et notre rôle dans le maintien de la qualité des évaluations d'entreprises sur le marché. L'Institut continuera de surveiller activement l'utilisation des

MEA dans les évaluations d'entreprises et de fournir des directives appropriées et des changements aux normes professionnelles, au besoin.

En novembre 2023, l'Institut a mis sur pied son premier groupe de travail sur l'IA et la technologie, qui a pour mandat d'explorer le large éventail d'incidences de l'utilisation changeante de la technologie dans les services d'évaluation. Le groupe de travail comprend des CBV et d'autres professionnels de petits, moyens et grands cabinets, qui sont à l'avant-garde de cette technologie. Le consensus du groupe de travail jusqu'à présent souligne que le jugement professionnel, la compétence et le professionnalisme continueront d'être des aspects critiques de la profession de CBV.

En outre, l'équipe du marketing et des communications de l'Institut des CBV a mené avec succès une campagne sur les médias sociaux qui comprenait des messages réguliers soulignant « Ce qu'un CBV peut faire qu'un algorithme d'IA ne peut pas faire ».

Complexités croissantes des litiges et essor du droit de la famille collaboratif: Deux groupes de praticiens du droit de la famille ont été formés en 2023 pour élaborer du leadership intellectuel, des conseils aux membres et des événements pour les praticiens de l'évaluation en droit de la famille. Un groupe de travail mixte sur les mandats conjoints a été mis sur pied pour aider les CBV qui travaillent avec les clients dans le cadre d'un processus de collaboration à mieux établir les attentes. Le deuxième groupe de travail, Questions émergentes en droit de la famille, a été mis sur pied pour offrir aux membres une tribune leur permettant de discuter des questions les plus fréquemment citées dans les rapports sur le revenu à des fins de soutien et d'évaluation des entreprises du point de vue du droit de la famille, un domaine d'exercice complexe et difficile.

Rôle croissant des CBV dans les fusions et acquisitions: L'Institut a mis sur pied un groupe de travail composé de CBV actifs dans une gamme de services consultatifs en fusions et acquisitions afin de mieux comprendre les réalités de la pratique en tant que CBV sur ce marché. On s'attend à ce que les travaux du groupe éclairent les révisions apportées au bulletin de pratique professionnelle no 5 Indications sur les cas où des communications ne constituent pas des rapports d'évaluation, de conseil ou d'expertise ni des rapports critiques restreints et aident à distinguer comment l'expertise des CBV dans les analyses des prix lors de fusions et acquisitions peut différer d'une « conclusion d'évaluation » traditionnelle, ainsi que d'autres situations où des directives d'interprétation supplémentaires sont nécessaires.



PRIORITÉ STRATÉGIQUE – FAIRE PROGRESSER L'EXCELLENCE PROFESSIONNELLE en soutenant les CBV avec des normes professionnelles de premier ordre, dans l'intérêt du public.

ÉLABORER ET METTRE EN ŒUVRE DES NORMES PROFESSIONNELLES RIGOUREUSES

LEADERSHIP SUR LA SCÈNE MONDIALE

À la suite d'un processus pluriannuel de consultation des parties prenantes, l'Institut des CBV a adopté les normes d'évaluation internationales (IVS) en octobre 2023. L'Institut a adopté les IVS sur une base facultative afin que les CBV puissent utiliser soit les IVS, soit les normes d'exercice de l'évaluation existantes de l'Institut des CBV.

En tant que membre fondateur et parrain de l'International Valuation Standards Council (IVSC), l'adoption des IVS est depuis longtemps un objectif stratégique pour l'Institut. Cette réalisation marquante officialise l'engagement de longue date de l'Institut à l'égard de normes d'évaluation de haute qualité et uniformes à l'échelle mondiale, dans l'intérêt du public.

En 2023, l'Institut des CBV a maintenu sa position de leader au sein de l'IVSC grâce à la participation active de son personnel et de ses membres au processus d'établissement de normes de l'IVSC et à d'autres initiatives mondiales.

➤ Trois CBV ont représenté le Canada au sein des conseils d'établissement des normes de l'IVSC. Catalina Miranda, CPA, CA, CBV, vice-présidente chargée de la réglementation et des normes, Institut des CBV, et Emily Tse, CFA, CBV, directrice générale, Investissements RPC, siègent au Business Evaluation Board. Thomas Lee, CPA, CA, CBV, FRM, ASA, FCBV, associé, KPMG Canada, est vice-président du Financial Instruments Board. Christine Sawchuk participe également au Forum des chefs de la direction de l'IVSC.

- Le comité de l'exercice et des normes professionnelles (CENP) de l'Institut des CBV a participé à l'exposé-sondage sur les IVS aux fins de consultation (2023), contribuant ainsi aux mises à jour apportées à la dernière édition des IVS (publiée en janvier 2024).
- La direction de l'Institut participe activement à une variété d'initiatives à fort impact avec l'IVSC et d'autres organisations membres de l'IVSC pour promouvoir le professionnalisme et la profession d'évaluation dans son ensemble auprès des principales parties prenantes mondiales.



Grâce à la participation aux conseils de l'IVSC, les CBV ont également un rôle actif dans le leadership intellectuel de l'IVSC, tels que les rapports sur les perspectives de l'IVSC, *Valuation of Data as an Asset* et *Deciphering Technology*.

PROTÉGER L'INTÉRÊT PUBLIC

Le respect des normes professionnelles est d'une importance primordiale tant pour la profession dans son ensemble que pour les praticiens individuels qui composent notre profession. L'inspection professionnelle est l'un des moyens importants par lesquels l'Institut concrétise son engagement à l'égard de l'excellence dans l'exercice de la profession.

L'Institut des CBV a terminé un autre cycle réussi d'inspections professionnelles et a publié le rapport sommaire annuel des inspections professionnelles, qui a fourni des renseignements sur l'application des normes aux missions d'évaluation réelles. Avec un comité de l'inspection

professionnelle nouvellement constitué pour superviser le programme d'inspection professionnelle, une équipe d'inspecteurs élargie et des processus internes optimisés visant à protéger la confidentialité de l'information, l'Institut poursuit ce précieux programme.

Les inspections professionnelles individuelles ont continué de mettre l'accent sur la qualité plutôt que sur la quantité, mettant en lumière d'importants domaines du jugement professionnel que les praticiens rencontrent régulièrement dans l'exercice de la profession. Le programme d'inspection professionnelle a également aidé à mettre en évidence les domaines des normes d'exercice de l'Institut des CBV qui doivent être élargis.

Les commentaires des praticiens qui ont fait l'objet d'une inspection professionnelle en 2023 ont été positifs et ont indiqué que le programme d'inspection professionnelle de l'Institut est « rigoureux, mais équitable » et bien conçu. Les praticiens qui ont fait l'objet d'une inspection ont apprécié le souci du détail et le soin qui est pris pour protéger la confidentialité. Les praticiens ont également indiqué que le temps approprié était accordé pour assembler et fournir la documentation et pour discuter des résultats d'inspection. Enfin, ils ont compris que le programme d'inspection professionnelle met l'accent sur la qualité du travail et sur la promotion des pratiques exemplaires, et que le processus est d'abord et avant tout de nature éducative – un moyen d'apprendre et de s'améliorer.

MODERNISATIONS DES NORMES

Le comité de l'exercice et des normes professionnelles (« CENP ») de l'Institut des CBV a poursuivi ses travaux sur la mise à jour des normes nationales d'évaluation (norme d'exercice 110/120/130), en établissant un consensus sur des questions difficiles, avec comme objectif de publier des normes révisées en 2024. Le projet de nouvelle norme d'exercice no 100, qui établira le cadre conceptuel des nouvelles normes d'exercice nos 110, 120 et 130, est terminé. Les travaux sur les normes de la série 100 sont en cours, dans le but d'améliorer la qualité globale du travail et de préserver l'excellence pour l'avenir de la profession.

En plus des normes, le CENP s'est également attaqué à des questions difficiles liées à l'exercice, comme les répercussions des logiciels d'évaluation d'entreprises et d'autres technologies sur les évaluations d'entreprises, les communications internes, les travaux de fusions et acquisitions, les évaluations verbales, les complexités liées à l'objectivité et à l'indépendance, l'adéquation du travail, les projets de rapport et d'autres questions pratiques. En 2023, le personnel de l'Institut a également fourni des conseils réfléchis et opportuns aux membres sur une variété de questions uniques et stimulantes liées à l'exercice et aux missions.

CENTRALISER LES DIRECTIVES PROFESSIONNELLES À L'INTENTION DES PRATICIENS

L'Institut partage régulièrement des nouvelles et des avis relatifs aux obligations professionnelles avec les membres et les étudiants inscrits dans Les Affaires CBV. À la

demande populaire, l'Institut a organisé ses communications les plus récentes et a créé une nouvelle page Web destinée aux membres intitulée **Mises à jour et interprétations de la pratique professionnelle**. Ces communications visent à aider les membres et les étudiants inscrits à se conformer à leurs obligations existantes. Voici quelques-uns des sujets abordés en 2022-2023:

- Les MEA et les normes d'exercice
- Limites importantes de l'étendue des travaux
- Mise en garde sur les tableaux sans rapport
- Les étudiants inscrits et les normes
- Mesures disciplinaires
- Exposés-sondages



PRIORITÉ STRATÉGIQUE – RENFORCER LA NOTORIÉTÉ DE LA MARQUE
en promouvant l’Institut des CBV, ses membres et les étudiants inscrits
en tant que chefs de file de l’évaluation d’entreprises et professionnels de
l’évaluation de choix.

PROMOUVOIR LA MARQUE CBV

DEUX CAMPAGNES NATIONALES DE MARKETING

En 2023, l’Institut des CBV a mené deux campagnes de marketing nationales. La première était intitulée *Attirer les femmes à la profession d’évaluation d’entreprises*, la deuxième s’appelait *Le titre avec une différence*.

Les ressources des campagnes comprenaient:

- Un article commandité, publié dans le magazine primé *Pivot* de CPA Canada (imprimé et numérique).
- Publicité imprimée et numérique dans *Pivot* et dans le magazine *The Analyst* de la CFA Society Toronto.
- Publicités commanditées sur LinkedIn.
- Publicités sur Google.

Les slogans de support incluait:

- Préparez-vous à attirer l’attention. Une carrière dans l’évaluation d’entreprises ouvre un monde d’opportunités enrichissantes.
- Votre avenir n’a pas de limites. Amenez votre carrière vers de nouveaux sommets avec le titre de CBV.
- Acquérez des compétences essentielles pour aller de l’avant. Une carrière dans l’évaluation d’entreprises augmente votre valeur.

La première campagne, *Attirer les femmes dans la profession d'évaluation d'entreprises*, était alignée sur **l'une des valeurs clés de l'Institut**, à savoir **l'inclusion**, dans laquelle l'Institut s'engage à « améliorer et célébrer la diversité de la profession sur les plans géographique, démographique et culturel ».

Toutes les mesures pertinentes indiquent que les campagnes ont été un succès retentissant.



ACCROÎTRE NOTRE PRÉSENCE SUR LES MÉDIAS SOCIAUX

L'engagement des médias sociaux pour les trois comptes de l'Institut des CBV, sur LinkedIn, LinkedIn Learning et Instagram, est resté robuste en 2023. Tous les trois ont connu une forte croissance du nombre d'abonnés et ont continué à profiter d'un très fort engagement.

SÉRIE DE VIDÉOS

L'Institut des CBV a publié plusieurs vidéos sur des sujets d'actualité en 2023.

Nous avons publié une série de vidéos sur la planification de la relève. En tant qu'experts financiers, les CBV offrent une expertise inestimable en fournissant des évaluations d'entreprises précises et complètes et en guidant les propriétaires d'entreprise à travers le processus complexe et émotionnel de transfert de leurs actifs commerciaux. La série de vidéos en trois parties a mis en évidence cet aspect, chaque vidéo ciblant un public différent : les CPA, les propriétaires d'entreprise et d'autres conseillers clés.

Cette série de vidéos est **disponible ici**.

Nous avons publié une vidéo qui s'appuyait sur des sujets abordés dans un article de CBV Insights intitulé *Évaluations dans l'industrie des brasseries*.

Cette vidéo est **disponible ici**.

L'Institut des CBV a également publié deux vidéos dans sa série sur les litiges. Dans cette série de vidéos en plusieurs parties, les CBV discutent des services-conseils en matière de litige et du rôle d'un expert en évaluation d'entreprises.

Cette série de vidéos est **disponible ici**.

CBVINSTITUTE.COM : AMÉLIORER L'EXPÉRIENCE UTILISATEUR

En 2023, Institut des CBV a mis en œuvre plusieurs mises à jour de son site Web, améliorant ainsi l'expérience utilisateur et l'attrait visuel. Ces mises à jour comprenaient:

- Une **section Ressources** remaniée et améliorée pour les CBV et les étudiants inscrits.
- Une refonte complète de la section CBV Insights, réalisée pour présenter notre leadership intellectuel au public.

BV CHALLENGE 2023

En novembre 2023, l'Institut des CBV a organisé son deuxième concours universitaire d'études de cas, le BV Challenge 2023. Ce concours national d'études de cas a vu 21 équipes et 66 étudiants des meilleures écoles de commerce du Canada s'affronter afin de mettre à l'épreuve leurs compétences en matière d'évaluation d'entreprises. Les résultats sont les suivants:

- **1re place - Institut de technologie de la Colombie-Britannique (BCIT)**
Paul De Blois, Maya Khera, Jin Wook Ryu, Sangbeom Woo
- **2e place - Université Concordia**
Andreana Moulinos, Paulina Moulinos
- **3e - Université métropolitaine de Toronto**
Billy Arseneault, Dennis Chen, George Chibukhchyan, Vansh Saini

L'équipe gagnante a reçu 10,000\$. Les équipes classées au deuxième et au troisième rang ont reçu respectivement 5,000\$ et 2,500 \$. En plus de la récompense monétaire, les membres de l'équipe classée au premier rang ont reçu une inscription gratuite au niveau 1 du programme d'études des CBV.

Nous tenons à remercier nos commanditaires de nous avoir permis d'organiser ce concours:

- Titre: KPMG, OMERS
- Événement: Davis Martindale, MNP

SOUS LES FEUX DE LA RAMPE

Lancée à la fin de 2022, la section Sous les feux de la rampe sur CBVINstitute.com présente des profils de CBV de partout au pays. Cette série offre l'occasion de mettre en valeur la diversité, l'expertise et le leadership de nos membres, et pour les CBV de partager leurs réflexions sur la façon dont l'obtention du titre de CBV a fait avancer leur carrière dans l'univers en constante évolution de la finance.

Neuf CBV ont fait l'objet d'un profil en 2023. Les CBV qui ont des histoires intéressantes sur leur parcours de CBV et leur cheminement de carrière sont encouragés à contacter l'équipe de marketing de l'Institut des CBV pour partager leurs histoires.

BADGES NUMÉRIQUES

En 2023, l'Institut des CBV a fièrement adopté la transformation numérique dans la reconnaissance professionnelle en introduisant des badges numériques pour les CBV et les étudiants inscrits. En partenariat avec Accredible, une plateforme d'accréditation numérique de premier plan, ces badges offrent un moyen moderne, vérifiable et pratique d'afficher le prestigieux titre de CBV ou l'affiliation à notre programme d'études pour les CBV. Cette initiative souligne l'engagement de l'Institut envers l'innovation et l'excellence dans le perfectionnement professionnel, tout en améliorant la visibilité et la crédibilité de nos membres dans le domaine numérique.

TOURNÉES DE PRÉSENTATION AUPRÈS DES UNIVERSITÉS ET DES JEUNES PROFESSIONNELS

L'Institut des CBV a continué de donner la priorité à la sensibilisation et à l'engagement à l'égard de futurs CBV potentiels. En 2023, nous avons organisé quatre tournées de présentation universitaires et assisté à trois salons de l'emploi universitaires, dans le but de sensibiliser les étudiants des universités au titre de CBV. Nous avons également organisé six tournées d'information pour les jeunes professionnels à travers le Canada, ciblant les jeunes professionnels du monde des affaires qui ne connaissent peut-être pas le titre de CBV. Ces événements ont été très suivis, et les commentaires ont été extrêmement positifs.



PRIORITÉ STRATÉGIQUE – 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.

LA VOIE À SUIVRE

UNE ANNÉE DE PROGRÈS COLLABORATIFS

En 2023, l'Institut a donné la priorité à la compréhension et à la prise en compte des besoins, des défis et des aspirations des CBV et des étudiants inscrits. Cet engagement a mené à une série d'initiatives visant à favoriser un lien plus profond avec notre communauté grâce à un engagement étendu des parties prenantes.

TABLES RONDES DES MEMBRES ET DES ÉTUDIANTS INSCRITS

- En février 2023, l'Institut des CBV a mis sur pied un nouveau groupe de travail de CBV dont les réunions ont commencé en mai. L'objectif du groupe de travail était de solliciter les commentaires et les points de vue d'un groupe de jeunes CBV, dans les buts suivants : (1) Mieux comprendre comment l'Institut peut mieux soutenir les nouveaux et les jeunes CBV dans chacun des domaines fonctionnels de l'Institut, et (2) Compléter les messages de marketing et de communication. Le groupe de travail sur les nouveaux CBV s'est réuni à trois reprises pour discuter de sujets distincts.
- En mai 2023, l'Institut des CBV a tenu une table ronde de chefs de pratique dans le but de solliciter des commentaires sur les progrès de nos initiatives stratégiques.
- En août 2023, l'Institut des CBV a tenu une table ronde des étudiants inscrits dans le but d'obtenir des commentaires sur le contenu et la prestation du programme d'études.
- En septembre 2023, l'Institut des CBV a lancé des tables rondes sur la retraite dans le but de soutenir les CBV qui approchent de la fin de leur carrière, en produisant des conseils sur la retraite de la profession de CBV, ainsi qu'en examinant et en améliorant la politique de l'Institut relative aux retraités.

- Au début d'octobre 2023, l'Institut des CBV a tenu des tables rondes régionales virtuelles très suivies pour fournir une mise à jour aux membres sur les données démographiques des membres et des étudiants inscrits et sur les progrès de l'Institut concernant ses initiatives stratégiques et ses questions de pratique professionnelle. Les participants ont eu l'occasion de faire part de leurs réflexions sur l'avenir de la profession d'évaluation, de soulever des préoccupations et de poser des questions dans le cadre d'un dialogue constructif avec la direction de l'Institut. Les commentaires reçus ont été utilisés pour éclairer la planification et les initiatives futures de l'Institut.

SONDAGE ANNUEL AUPRÈS DES MEMBRES ET DES ÉTUDIANTS INSCRITS

En novembre 2023, l'Institut des CBV a mené son troisième sondage annuel auprès des membres et des étudiants inscrits. Les résultats du sondage ont été utilisés pour éclairer notre développement stratégique pour l'année à venir. L'Institut des CBV s'engage, chaque année, à prendre le pouls des membres et des étudiants inscrits et à rendre compte des progrès et des défis.

Les résultats du sondage ont produit des commentaires utiles et informatifs, notamment:

- Des suggestions d'améliorations au programme d'études, y compris un renforcement sur les compétences en communication écrite et orale, et un accent accru sur les compétences en modélisation financière.
- Des suggestions pour les domaines thématiques du leadership intellectuel qui seront poursuivis en 2024.
- Des suggestions en matière de PPC, y compris la forte préférence de nos parties prenantes pour le format actuel de prestation de PPC de l'Institut des CBV et un intérêt pour divers domaines thématiques, montrant un désir parmi les CBV de s'assurer que leurs compétences restent pertinentes dans un environnement d'affaires en constante évolution.

PRINCIPAUX POINTS À RETENIR:

- 86% des répondants croient que le titre de CBV offre une valeur ajoutée.
- 83% des répondants sont susceptibles d'encourager d'autres personnes à obtenir le titre de CBV.
- Les deux tiers des répondants croient que la demande pour leurs services augmentera au cours des trois prochaines années.

ÉQUITÉ, DIVERSITÉ ET INCLUSION

L'Institut des CBV reconnaît qu'une diversité de personnes, d'origines et d'idées permet d'améliorer la créativité et la performance, et crée de la valeur. L'Institut s'engage à promouvoir l'équité, la diversité et l'inclusion (EDI) dans la profession de l'évaluation d'entreprise afin d'y favoriser la croissance et la participation d'une communauté diversifiée de personnes dans notre réseau. Cet engagement est directement lié à l'une des valeurs clés de l'Institut, à savoir l'inclusion, dans laquelle l'Institut s'engage à « améliorer et célébrer la diversité de la profession sur les plans géographique, démographique et culturel ».

L'ÉQUITÉ, LA DIVERSITÉ ET L'INCLUSION (ED&I):



Heino Døssing, CBV

Le RREO
Gerente de valuación
Toronto, ON



John Walls, CBV

KPMG
Senior Manager,
Directeur principal, Conseil
pour les affaires
Ottawa, ON



Corinne Larkin, CBV

Grant Thornton LLP
Directrice principale,
Services de transaction
Halifax, N.-É.



Lionel Zaba, CBV

Zen Valuations
Président
Montreal, QC



Vincent Osbourne, CBV

Lomiko Metals
Directeur financier
Toronto, ON



Wendy Smith

Advanced Inclusion
Associée directrice
Toronto, ON



Rachel Ryman, CBV

Deloitte
Directrice, Services
consultatifs en matière de litiges
Toronto, ON



Craig McKay

Advanced Inclusion
Associé directeur
Toronto, ON



Aroon Sequeira, FCBV

Sequeira Partners
Président
Edmonton, AB

En 2023, le groupe de travail a aidé l'Institut à développer plusieurs initiatives en matière d'EDI:

- Le premier sondage démographique de l'Institut auprès des membres, dirigé par Environics. L'objectif du sondage était d'en apprendre davantage sur la diversité de nos membres et de nos étudiants inscrits dans le but de créer un profil démographique de base afin de mieux comprendre qui sont nos membres.
- L'élaboration du **programme inaugural mentor/mentoré**, qui permettra à l'Institut des CBV de jumeler cinq mentors et femmes mentorées au début de 2024.
- Le développement de la **bourse Prosper de l'Institut des CBV**, qui sera attribuée au début de 2024 à un diplômé universitaire ou à un futur diplômé autochtone, a également été entrepris en 2023. Cette bourse permettra à son récipiendaire de participer au programme d'études de l'Institut des CBV, ce qui représente la première étape pour obtenir le titre convoité de CBV.



EXCELLENCE OPÉRATIONNELLE

En tant qu'organisation à but non lucratif, l'objectif financier de l'Institut des CBV est de dépenser ses revenus pour satisfaire nos besoins opérationnels et atteindre nos objectifs stratégiques. Chaque année, l'Institut des CBV établit un budget pour l'année à venir qui est approuvé par le conseil d'administration et qui sert de guide pour l'activité financière des mois à venir. Le budget annuel est conçu sur une base d'équilibre (ou d'excédent/déficit minimal).

En 2023, l'Institut des CBV a réalisé un excédent de revenus par rapport aux dépenses, en raison des facteurs (certains non récurrents) décrits dans la section État des résultats ci-dessous. Cette solidité financière a permis à l'Institut des CBV d'investir dans notre programme d'études afin d'accroître la pertinence et l'attractivité du titre. Cela nous a également donné l'occasion d'élargir nos efforts de marketing pour promouvoir la notoriété et la reconnaissance de la marque et pour soutenir les membres et les étudiants dans plusieurs domaines de pratique professionnelle.

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

La situation financière de l'Institut des CBV est restée solide en 2023, avec un actif net de 3,8 millions de dollars. La solidité financière apportée par les réserves de l'Institut des CBV a permis à l'Institut des CBV de poursuivre des initiatives en soutien aux objectifs stratégiques, qui ont été décrits tout au long de ce rapport annuel ; y compris (mais sans s'y limiter) des mises à jour importantes du programme d'études, le lancement de campagnes de marketing nationales complètes et le développement de publications de leadership intellectuel. Ces initiatives servent à accroître la notoriété, le prestige et l'impact du titre CBV. En 2024, l'Institut des CBV investira dans une nouvelle plateforme logicielle de gestion d'association, qui améliorera à la fois l'efficacité interne et l'engagement avec les membres et les étudiants inscrits.

Au cours du processus d'établissement du budget 2024, l'Institut des CBV a examiné le solde actuel sain du fonds de discipline et a déterminé qu'il existait actuellement un niveau suffisant de réserves de trésorerie. En conséquence, le conseil d'administration a convenu de suspendre la perception des cotisations fonds de discipline auprès des membres, à compter de janvier 2024.

Les soldes des fonds de l'Institut des CBV sont examinés chaque année par le conseil d'administration et les auditeurs indépendants de l'Institut des CBV, sont examinés à la lumière des directives communiquées par l'Agence du revenu du Canada et sont conformes à la fois aux pratiques d'organisations similaires et aux exigences futures de l'Institut des CBV, basées sur les niveaux projetés d'opérations, de dépenses et d'imprévus.

ÉTAT DES OPÉRATIONS

L'Institut des CBV a connu une bonne année d'activité en 2023. Les inscriptions aux programmes d'études et le nombre de rédacteurs de l'EQM ont augmenté par rapport à 2022 (par rapport à ce qui était prévu et budgétisé), ce qui a entraîné une croissance de nos revenus de cours et d'examens.

Les revenus des cotisations d'adhésion ont également augmenté en raison de la croissance du nombre de nouveaux membres en 2023 et d'une augmentation marginale des cotisations.

Nos revenus et dépenses de perfectionnement professionnel continu pour 2023 ont augmenté par rapport à ce qui était prévu et budgétisé en raison du grand succès de CONNECT 2023 à Toronto (qui était offert sur une base hybride), ainsi que des webinaires et autres événements très fréquentés organisés tout au long de l'année.

En 2022, l'Institut des CBV a adopté une approche prudente et délibérée dans le réaménagement de sa stratégie de marketing et de communication afin d'atteindre les objectifs fixés dans le plan stratégique 2022-2025. En conséquence, nous avons réduit nos dépenses marketing et reconstruit l'équipe pendant cette période. Les coûts de marketing et de communication sont revenus à des niveaux normalisés en 2023.

Les salaires, les frais de bureau et les frais d'administration ont diminué en raison de l'accumulation nécessaire de coûts de restructuration en 2022 qui avaient été initialement inclus dans le budget 2023.

Par rapport à l'année précédente, les coûts de discipline ont augmenté de 72,000\$, en raison de la croissance du volume et de la complexité des plaintes reçues par le comité de discipline de l'Institut des CBV. Ces coûts ont toujours fluctué d'une année à l'autre.

En 2022, l'Institut des CBV a liquidé son portefeuille d'investissement et investi les fonds dans des dépôts à terme à faible risque pour préserver le capital. En 2023, ces dépôts à terme ont généré de solides rendements en raison de la hausse des taux d'intérêt, ce qui se reflète dans les revenus de placement gagnés. Au cours de l'année, l'Institut des CBV a signé un accord de résiliation de bail, à des conditions favorables, le bâtiment à partir duquel

l'Institut des CBV opérait ayant été approuvé pour un futur réaménagement. Ces deux facteurs ont fait en sorte que les autres revenus sont considérablement et de manière inattendue plus élevés que les années précédentes.

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

(operating as CBV Institute)

FINANCIAL STATEMENTS
DECEMBER 31, 2023

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

To the Members of The Canadian Institute of Chartered Business Valuators

OPINION

We have audited the financial statements of The Canadian Institute of Chartered Business Valuators (operating as CBV Institute) (the "Institute"), which comprise the statement of financial position as at December 31, 2023, and the statements of operations, changes in net assets and cash flows for the year then ended, and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Institute as at December 31, 2023, 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.

BASIS FOR OPINION

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Institute in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

OTHER INFORMATION

Management is responsible for the other information. The other information comprises the information, other than the financial statements and our auditor's report thereon, in the annual report.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we will not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information identified above and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (CONTINUED)

OTHER INFORMATION (CONTINUED)

The annual report is expected to be made available to us after the date of our auditor's report. If, based on the work we will perform on this other information, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report that fact to those charged with governance.

RESPONSIBILITIES OF MANAGEMENT AND THOSE CHARGED WITH GOVERNANCE FOR THE FINANCIAL STATEMENTS

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the ability of the Institute to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Institute or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the financial reporting process of the Institute.

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENTS

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

As part of an audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT (CONTINUED)

AUDITOR'S RESPONSIBILITIES FOR THE AUDIT OF THE FINANCIAL STATEMENT (CONTINUED)

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit 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 internal control of the Institute.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the ability of the Institute to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Institute to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Toronto, Ontario
April 23, 2024


Chartered Professional Accountants
Licensed Public Accountants

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

(Operating as CBV Institute)

STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

December 31

	2023 \$	2022 \$
ASSETS		
Current assets		
Cash and cash equivalents	3,907,804	3,527,045
Accounts receivable	139,215	140,104
Government remittances receivable	-	16,652
Prepaid expenses and deposits	99,585	57,988
	4,146,604	3,741,789
Prepaid expenses and deposits	19,105	42,356
Capital assets	29,884	58,969
	48,989	101,325
	4,195,593	3,843,114
LIABILITIES		
Current liabilities		
Accounts payable and accrued liabilities	334,858	650,995
Government remittances payable	16,832	-
Current portion of deferred lease inducement	14,734	8,420
	366,424	659,415
Deferred lease inducement	-	25,960
	366,424	685,375
NET ASSETS		
Invested in capital assets	29,884	58,969
Internally restricted for conduct and disciplinary	509,720	520,788
Internally restricted for transformation and innovation	320,000	345,399
Unrestricted	2,969,565	2,232,583
	3,829,169	3,157,739
	4,195,593	3,843,114

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

Approved on behalf of the Board:

Chair *Patrick Coady*
Secretary/Treasurer *Prem Lobo*

THE CANADIAN INSTITUTE OF CHARTERED BUSINESS VALUATORS

(Operating as CBV Institute)

STATEMENT OF OPERATIONS

Year ended December 31

	Unrestricted \$	Internally Restricted \$	2023 \$	2022 \$
Revenue				
Course and examination fees	2,137,534	-	2,137,534	2,019,253
Membership fees	2,227,162	-	2,227,162	2,096,285
Continuing professional development	587,563	-	587,563	376,490
Conduct and disciplinary fees	-	48,350	48,350	42,710
	4,952,259	48,350	5,000,609	4,534,738
Expenses				
Salaries, office and administration	2,745,696	39,976	2,785,672	3,064,259
Course and examination	922,941	74,641	997,582	985,228
Marketing and communications	278,252	-	278,252	136,443
Continuing professional development	449,162	-	449,162	375,606
Amortization	-	35,671	35,671	33,097
Conduct and disciplinary	-	91,276	91,276	19,189
	4,396,051	241,564	4,637,615	4,613,822
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) before the following	556,208	(193,214)	362,994	(79,084)
Other income (loss)				
Investment income	136,578	31,858	168,436	85,342
Loss on investments	-	-	-	(341,462)
Lease termination payment	140,000	-	140,000	-
	276,578	31,858	308,436	(256,120)
Excess of revenue over expenses (expenses over revenue) for year	832,786	(161,356)	671,430	(335,204)

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 \$	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

	Invested in capital assets \$	Internally restricted for conduct and disciplinary \$	Internally restricted for transformation and innovation \$	Unrestricted \$	2022 Total \$
Balance, beginning of year	77,231	545,155	500,000	2,370,557	3,492,943
Excess of expenses over revenue for year	(33,097)	(24,367)	(154,601)	(123,139)	(335,204)
Purchase of capital assets	17,529	-	-	(17,529)	-
Disposal of capital assets	(2,694)	-	-	2,694	-
Balance, end of year	58,969	520,788	345,399	2,232,583	3,157,739

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

CONSEIL D'ADMINISTRATION DE L'INSTITUT DES CBV

JUIN 2022 À JUIN 2023



PATRICK COADY
FCPA, FCA, FCBV

**Président/administrateur
délégué**

KPMG
Partenaire, Services-
conseils transactionnels
Ottawa (Ontario)



CHRIS POLSON
MBA, CPA, CMA, CFA,
CBV, CFF

Vice-président

PwC Canada
Associé, services-conseils
en matière de litiges
Toronto (Ontario)



CATHERINE TREMBLAY
CPA, CA, CBV, ASA, CFF

**Secrétaire et trésorière/
Région du Québec**

MNP
Associée, chef des
évaluations
Québec (Québec)



VIVIAN ALTERMAN
MBA, CPA, CA, CBV

Région de Toronto

ap Valuations Limited
Propriétaire
Toronto (Ontario)



MIKE DEVONSHIRE
CPA, CA, CBV

Administrateur délégué

Petwin Bancorp Inc.
Directeur des finances
Calgary (Alberta)



SUSIE FOLEY
CPA, CA, CBV

**Région de la Colombie-
Britannique**

KPMG
Associée
Vancouver (Colombie-
Britannique)



BRIAN GIBSON
CPA, CA, CBV

Région de l'Ouest

Davidson & Co
Directeur des évaluations
et des services-conseils
Calgary (Alberta)



KEVIN HUTCHINSON
CPA, CA, CBV, FRM

Administrateur délégué

OMERS
Vice-président principal,
Financement des
investissements -
Évaluations
Toronto (Ontario)



CORINNE LARKIN
CPA, CA, CBV

Région de l'Atlantique

Grant Thornton
Capital
Halifax (Nouvelle-Écosse)



DENNIS LEUNG
CPA, CA, CF, CBV

Administrateur délégué

Grant Thornton LLP
Associé, chef de la
pratique d'évaluation
nationale
Toronto (Ontario)



PREM LOBO
CFE, CFF, AM, ABV, CEIV,
CPA, CPA (U.S.), CA, CBV

Secrétaire et trésorier

Cohen Hamilton Steger &
Co. Inc.
Capital
Toronto (Ontario)



CAMERON L. MCINNIS
CPA (Illinois), FCPA, FCA

Administrateur délégué

Commission des valeurs
mobilières de l'Ontario
Chef comptable
Toronto (Ontario)



RENATA MILCZAREK
CPA, CA, CFF, CF, CBV

Administrateur délégué

Mareval SENCRL
Associée
Montréal (Québec)



AMANDA VELLA
CPA, CA, CBV, MPAcc,
CEPA

Administrateur délégué

ATB Financial
Directrice générale,
Services-conseils aux
entreprises
Edmonton (Alberta)



ANISH CHOPRA
FCPA, FCA, FCBV, CFA

Ancien président

Portfolio Management
Corporation
Directeur général
et gestionnaire de
portefeuille
Toronto (Ontario)



DR. CHRISTINE SAWCHUK
EdD, MEd, CPA, CA, CBV

Membre de droit

Institut des CBV
Présidente-directrice
générale
Toronto (Ontario)

JUIN 2023 À JUIN 2024



PATRICK COADY
FCPA, FCA, FCBV

Président/administrateur délégué

KPMG
Partenaire, Services-conseils transactionnels
Ottawa (Ontario)



CHRIS POLSON
MBA, CFF, CPA, CMA, CFA, CBV

**Vice-président/
administrateur délégué**

PwC Canada
Associé, services-conseils en matière de litiges
Toronto (Ontario)



PREM LOBO
CFE, CFF, AM, ABV, CEIV, CPA, CPA (U.S.), CA, CBV

Secrétaire et trésorier

Cohen Hamilton Steger & Co. Inc.
Capital
Toronto (Ontario)



VIVIAN ALTERMAN
MBA, CPA, CA, CBV

Région de Toronto

ap Valuations Limited
Propriétaire
Toronto (Ontario)



MIKE DEVONSHIRE
CPA, CA, CBV

Administrateur délégué

Petwin Bancorp Inc.
Directeur des finances
Calgary (Alberta)



SUSIE FOLEY
CPA, CA, CBV

Région de la Colombie-Britannique

KPMG
Associée
Vancouver (Colombie-Britannique)



BRIAN GIBSON
CPA, CA, CBV

Région de l'Ouest

Davidson & Co
Directeur des évaluations et des services-conseils
Calgary (Alberta)



KEVIN HUTCHINSON
CPA, CA, CBV, FRM

Administrateur délégué

OMERS
Vice-président principal, Financement des investissements - Évaluations
Toronto (Ontario)



CORINNE LARKIN
CPA, CA, CBV

Région de l'Atlantique

Grant Thornton Capital
Halifax (Nouvelle-Écosse)



DENNIS LEUNG
CPA, CA, CF, CBV

Administrateur délégué

Grant Thornton LLP
Associé, chef de la pratique d'évaluation nationale
Toronto (Ontario)



CAMERON L. MCINNIS
CPA (Illinois), FCPA, FCA

Administrateur délégué

Commission des valeurs mobilières de l'Ontario
Chef comptable
Toronto (Ontario)



RENATA MILCZAREK
CPA, CA, CFF, CF, CBV

Administrateur délégué

Mareval SENCRL
Associée
Montréal (Québec)



CATHERINE TREMBLAY
CFF, ASA, CPA, CA, CBV

Région du Québec

MNP
Associée, chef des évaluations, Québec
Montréal (Québec)



AMANDA VELLA
MPAcc, CEPA, CPA, CA, CBV

Administrateur délégué

ATB Financial
Directrice générale, Services-conseils aux entreprises
Edmonton (Alberta)



DR. CHRISTINE SAWCHUK
EdD, MEd, CPA, CA, CBV

Membre de droit

Institut des CBV
Présidente-directrice générale
Toronto (Ontario)



277, rue Wellington Ouest, bureau 808
Toronto (Ontario) Canada
M5V 3E4

416-977-1117
info@cbvinstitute.com

SUIVEZ-NOUS:



© Institut des CBV, 2024. 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).