

ANNUAL REPORT 2005 – 2006





BOARD OF DIRECTORS

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Walter G. Oster

CHAIRMAN (APPOINTED CHAIRMAN MAY 1, 1998 TO MAY 31, 2007)
CANADIAN NATIONAL SPORTSMEN'S SHOW

Barry L. Smith

PRESIDENT & CEO (APPOINTED AUGUST 24, 1998 TO MAY 31, 2007)
METRO TORONTO CONVENTION CENTRE

Robert Brent (APPOINTED MARCH 15, 2004 TO NOVEMBER 30, 2006)

George Buckles (APPOINTED MARCH 15, 2004 TO NOVEMBER 30 2006)
PARTNER
20 VIC MANAGEMENT

J. Charles Grieco (APPOINTED MAY 1, 1999 TO JULY 26, 2005)
PRESIDENT & CHAIRMAN OF THE BOARD
ONTARIO HOSTELRY INSTITUTE

Cheryl Heyd (APPOINTED MAY 1, 2001 TO JULY 26, 2005)
PRINCIPAL
NORTHPOINT GROUP

Bruce MacMillan (APPOINTED JANUARY 2003 – EX-OFFICIO)
PRESIDENT
TOURISM TORONTO

Wayne Squibb (APPOINTED MAY 1, 1999 TO MAY 31, 2007)
PRESIDENT & CEO
REALSTAR GROUP

James Villeneuve (APPOINTED MAY 1, 2001 TO MAY 31, 2007)
VICE PRESIDENT, PUBLIC AFFAIRS
LABATT BREWERIES OF CANADA

Arthur Ward (APPOINTED MAY 1, 2000 TO APRIL 30, 2006)
RETIRED
(PAST CHAIRMAN – TOURISM ONTARIO)

Judi L. Cohen (APPOINTED MAY 12, 2004 TO JUNE 11, 2007)
REGIONAL VICE PRESIDENT AND BUSINESS DEVELOPMENT LEADER
UMA ENGINEERING LTD.

Brian Smith (APPOINTED JUNE 9, 2004 TO JULY 8, 2007)
PRESIDENT
IR COUNSEL

Sharifa Khan (APPOINTED JULY 9, 2004 TO JULY 8, 2007)
PRESIDENT
BALMORAL MARKETING INC.



TABLE OF CONTENT

TABLE DES MATIÈRES

| | |
|---|---|
| Message from the Chairman and President & CEO Message du Président et du Président – Chef de la direction générale | 1 |
| Operating Statistics Statistiques d'exploitation | 6 |
| Occupancy 2005/2006 Occupation 2005/2006 | 6 |
| Statistical Highlights Statistiques importantes | 7 |
| Economic Impact Impact économique | 7 |
| Events Summary Événements récapituler | 8 |
| Financial Statements Etats financiers | 9 |

MESSAGE FROM THE CHAIRMAN AND PRESIDENT & CEO

MESSAGE DU PRÉSIDENT ET PRÉSIDENT & CHEF DE LA DIRECTION

A RECORD YEAR

It is our pleasure to table the 2005/06 Annual Report. Fiscal 2005/06 was a banner year for the Metro Toronto Convention Centre. This year we achieved the best ever financial results in our corporate history and surpassed the previous records achieved in fiscal 2002/03.

Gross revenue of \$48.7 million is \$3.8 million (8.5%) ahead of budget and \$5.5 million (12.8%) ahead of the prior year. All departments exceeded their revenue targets. Gross Operating Profit of \$28.4 million is \$2.8 million (11.1%) ahead of budget and \$3.3 million (13.4%) ahead of the prior year.

Net Income after depreciation of \$5.6 million is \$1.9 million (52.8%) higher than budget and \$1.5 million (35.2%) higher than the previous year.

We hosted 751 events, (66 more than prior year) welcomed over 2.1 million attendees and 19,000 exhibiting companies. The Convention market alone generated \$166 million in direct spending thus creating a positive economic benefit to the City of Toronto and the Province of Ontario. We achieved an occupancy rate of 57% compared to 52% over the prior year.

THE BUSINESS ENVIRONMENT HAS CHANGED

We continue to benefit from the robust corporate and association meetings market segment. We also enjoyed extraordinary growth from our food and beverage operations which were primarily driven by strong economic fundamentals. The trade and public show markets also continue to be a strong part of our business.

UNE ANNÉE RECORD

Nous avons le plaisir de soumettre à la discussion le rapport annuel de l'année 2005/06. L'année fiscale 2005/06 était une année exceptionnelle pour le Palais des Congrès de la Communauté Urbaine de Toronto (Metro Toronto Convention Centre). Cette année nous avons achevé les meilleurs résultats financiers, jamais atteints, dans l'histoire de notre entreprise et nous avons surpassé les records précédemment accomplis durant l'année fiscale 2002/03.

Un revenu brut de \$48,7 million est en avance sur le budget de \$3,8 million (8,5%) et de \$5,5 million (12,8%) en avance sur l'année précédente. Tous les départements ont excédé leurs revenus objectifs. Un Profit d'Opération Brut de \$28,4 million est en avance sur le budget de \$2,8 million (11,1%) et de \$3,3 million (13,4%) en avance sur le profit de l'an précédent.

Un Revenu Net après dépréciation de \$5,6 million est plus élevé que le budget de \$1,9 million (52,8%), et de \$1,5 million (35,2%) plus élevé que le revenu de l'an précédent.

Nous avons accueilli 751 événements (66 de plus que l'an précédent) nous avons accueilli plus de 2,1 million personnes ainsi que 19,000 compagnies exposantes. Seul le marché de congrès a généré \$166 million en dépense directe créant ainsi un profit économique positif pour la Ville de Toronto et la Province de l'Ontario. Nous avons réalisé un taux d'occupation de 57% comparé à 52% durant l'an précédent.

L'ENVIRONNEMENT DES AFFAIRES A CHANGÉ

Nous continuons de bénéficier du segment de marché des réunions d'association et des réunions corporatives robustes. Nous avons aussi joui d'une croissance extraordinaire provenant de nos opérations de restauration

Successfully attracting large conventions to a city has changed dramatically in recent years. Cities throughout North America recognize the high yield nature of business travelers and are continually building infrastructure to attract and service convention business. Competition continues to increase as new facilities are being built at a rate which outstrips demand, while at the same time putting pressure on existing facilities to expand/renovate in order to remain competitive. This intense competition combined with the fact that our American market is more difficult to attract. This is due to security and border concerns, WHTI, and currency exchange rates has created a tentative business environment. All of which has resulted in proposed new security measures at the border which has increased apprehension to travel.

IT TAKES A COMMUNITY EFFORT TO WIN

As a community we have responded to this new environment with a concentrated effort to ensure we remain an attractive destination. Partnerships with Tourism Toronto, the Canadian Tourism Commission and various other industry associations have been strengthened. Collaborative sales and marketing programs have helped to ensure we have the appropriate resources in-market to competitively service our customers, build new relationships and prospect for new business. At the same time we have expanded our marketing activities in Europe. We represent excellent value for this market and currently have the facilities to effectively service many of the large International congresses. Our future plans will include expanded efforts to pursue this business.

qui ont été originellement menées d'une forte économie fondamentale. Les marchés commerciaux ainsi que les marchés publics continuent à constituer une partie importante de nos affaires.

Le fait d'attirer avec succès de grands congrès vers une ville a changé dramatiquement aux cours des dernières années. Les Villes à travers toute l'Amérique du Nord reconnaissent bien le taux de rendement des voyageurs d'affaires et elles construisent continuellement des infrastructures pour attirer et servir les affaires de congrès. La compétition continue à augmenter au fur et à mesure que de nouvelles facilités sont construites à un taux qui dépasse la demande, et qui en même temps fait pression sur les facilités existantes pour qu'elles se développent/ se renouvellent dans le but de demeurer concurrentielles. Cette compétition intense associée au fait que notre marché Américain est plus difficile à attirer. Cela est dû aux rapports de sécurité, de frontières, WHTI et au taux de change de devise qui ont créé un environnement d'affaires tentatives. Tout cela a résulté de proposer de nouvelles mesures de sécurité aux frontières ce qui a augmenté l'apprehension de voyager.

L'EFFORT DE LA COMMUNAUTÉ POUR GAGNER

En temps que communauté, nous avons répondu à ce nouvel environnement par un effort concentré pour garantir que nous demeurons une destination attirante. Les partenariats avec le Tourisme de Toronto (Tourism Toronto), la Commission de Tourisme Canadienne (Canadian Tourism Commission) et beaucoup d'autres associations industrielles ont été renforcés. Les programmes collaboratives de ventes et du marketing ont aidé à assurer que nous avons les ressources appropriées du marché pour présenter un service concurrentiel à notre clientèle, et fonder de nouveaux rapports et de nouvelles perspectives pour de nouvelles affaires. Au moment même, nous avons étendu nos activités de

CUSTOMER SERVICE IS PARAMOUNT

Our success over this past year can be attributed in part to the 10% increase in the number of events we hosted combined with our ability to continue to successfully service them. The MTCC's post event evaluation surveys indicated that 96% of our clients continue to be satisfied and that 36% indicated we exceeded their expectations or "wowed" them. This high level of service propels word of mouth referrals in an industry where your reputation to deliver is paramount to retaining existing clients and provides proof of performance to prospective business.

BEING GREEN IS GOOD BUSINESS

This year we also improved our recycling efforts with a concentrated campaign. We ended the year by diverting 60% of our waste, as measured by weight, to a recycling center. We successfully produced the trade show industry's first ever "Zero Waste Event" and set the bar for waste management programs for other facilities. As a result of these efforts, the MTCC was the recipient of the Silver Award from the Recycling Council of Ontario.

In addition to recycling, we also did our part to reduce our energy consumption. Despite 2005 being one of the hottest summers on record we came within only 2.9% of reaching our goal of using 22,910 kWh of electricity, an effort for which we are extremely proud. At the same time we were able to reduce our natural gas consumption by 7.9%.

MAINTAINING OUR ASSETS

Over the past year we have continued to invest in our infrastructure to ensure we remain contemporary and competitive with new and expanding facilities.

marketing en Europe. Nous présentons une excellente valeur pour ce marché et nous avons actuellement les facilités nécessaires pour servir efficacement beaucoup de grands congrès internationaux. Nos futurs plans comprendront des efforts étendus pour poursuivre ces affaires.

LE SERVICE DE LA CLIENTÈLE EST PRÉPONDÉRANT

Notre succès au cours de cette dernière année peut être attribué en partie à l'augmentation de 10% du nombre des événements que nous avons accueilli joint à notre habileté de continuer à les servir avec succès. Les enquêtes d'évaluation de l'événement de MTCC ont dénoté que 96% de nos clients continuent à être satisfaits et 36% ont indiqué que nous avons surpassé leurs anticipations, ou que nous les avons fortement impressionné. Ce niveau élevé de service motive les références de bouche à oreille dans une industrie où votre réputation de délivrer est prépondérante pour maintenir la clientèle actuelle et procurer une preuve de performance des affaires prospectives.

ETRE VERT EGALE BONNES AFFAIRES

Cette année, nous avons aussi amélioré nos efforts de recyclage au moyen d'une campagne concentrée. Nous avons clôturé l'année en dirigeant 60% de nos déchets, mesuré en poids, à un centre de recyclage. Nous avons produit avec succès le premier salon commercial industriel « Événement de Zéro Déchet » et nous avons mis la base des programmes de gestion des déchets pour les autres facilités. Comme résultat de ces efforts, le MTCC a été le destinataire du Prix d'Argent « Silver Award » de la part du conseil de recyclage d'Ontario.

En addition au recyclage, nous avons aussi participé en vue de réduire notre consommation d'énergie. Malgré

We continued to lead the way in technology services with the installation of 19 LCD screens. This leading edge technology provides a higher level of detail about the events occurring within the building, enhances our way finding program and creates a new vehicle for internal advertising opportunities.

We also completed several other capital projects throughout the year such as the PBX switching equipment, the new parking equipment, the replacement of the boilers in the North building and the carpets in Hall F&G in the South building. In total these capital expenditures came in at \$3.8 million as budgeted.

A COUPLE OF BIG WINS FOR US AND THE ENTIRE COMMUNITY

This year we played host to a mega international event and started preparations for a couple more giants coming in 2006/07. This year the Alcoholics Anonymous International convention brought 45,000 delegates from around the world to our city and province. At the same time we have started preparations for the International Aids Conference, which will bring world media attention to Ontario, and the hosting of the 2007 Professional Convention Management Association (PCMA) annual meeting. PCMA will bring the “who’s who” of the convention industry to our city so they can see first-hand what we have to offer both from a facility and destination perspective. This is a once in a lifetime opportunity.

que l’été 2005 a été un des plus chauds étés enregistrés, il nous manquait seulement 2,9% pour atteindre notre but de consommer 22,910 KWh d’électricité, ce que nous considérons un effort dont nous sommes extrêmement fiers. En même temps nous étions capables de réduire notre consommation de gaz naturel de 7,9%.

MAINTENIR NOS ACTIFS

Tout au long de l’année dernière, nous avons continué à investir dans le domaine de notre infrastructure pour garantir de demeurer contemporains et concurrentiels avec de nouvelles et de plus larges facilités. Nous avons continué à être en tête en services technologiques selon l’installation de 19 LCD écrans à cristaux liquides. Ce service de technologie fourni un niveau plus élevé de détails concernant les événements qui surgissent dans le bâtiment, améliore notre méthode de trouver de programme et crée un nouveau moyen de publicité interne.

Nous avons aussi accomplie plusieurs autres projets d’investissements pendant l’année comme les équipements de commutation PBX, les nouveaux équipements de stationnement, le remplacement des chaudières du bâtiment Nord et des tapis dans la Salle F&G du bâtiment Sud. Globalement, ces dépenses d’investissement ont atteint \$3,8 million.

QUELQUES GRANDS GAINS POUR NOUS ET NOTRE COMMUNAUTÉ

Cette année, nous avons joué le rôle de l’hôte en accueillant un événement international énorme, et nous avons commencé les préparations pour deux événements géants qui auront lieu en l’an 2006/07. Cette année, le congrès Internationale Alcoholiques Anonymes (Alcoholics Anonymous International) a attiré 45,000 délégués du monde entier à notre Ville et à notre

POSITIONED TO WIN

As we conclude this record year of results and achievements it is clear that we are well positioned to advance. Based on the progress of this year, there is no question that we should have positive expectations of what is to come in fiscal 2006/07.

All of these accomplishments are the result of an impressive team of people who are passionate about delivering seamless experiences so our clients can achieve successful events. The success of this record setting year belongs to them.

Province. En même temps, nous avons commencé les préparations pour la Conférence Internationale de Secours (International Aids Conference), qui attirera l'attention des media mondiales vers Ontario, et l'accueil de la réunion annuelle de l'Association de Gestion de Congrès Professionnel de l'an 2007 PCMA. PCMA rapportera à notre Ville le « Bottin mondain » de l'industrie conventionnelle pour leur montrer sur place ce que nous avons à offrir du point de vue facilité ainsi que destination. Cette opportunité ne se passe qu'une seule fois durant la vie.

POSITION POUR GAGNER

Comme conclusion des résultats et des accomplissements enregistrés cette année, il est évident que nous sommes bien placés pour s'avancer. Vue le progrès réalisé durant cette année, il est certain que nous devrions avoir des anticipations positives pour ce que nous attendons lors de l'année fiscale 2006/07.

Tous ces accomplissements ne sont que le résultat d'une équipe de gens impressionnants, passionnés de livrer les expériences impeccables pour mettre à nos clients d'achever des événements réussis. Le succès de cette année leur appartient.

On behalf of the Board of Directors / De la Part du Conseil d'Administration



Walter Oster

Chairman, Board of Directors
Président, Conseil d'Administration



Barry Smith

President & CEO
Président et Chef de la direction générale

OPERATING STATISTICS / STATISTIQUES 1984 – 2005 (21 YEAR HISTORY)

| | |
|---|----------------------------|
| Number of Events / Nombre d'événements | 13,455 |
| Number of Conventions/Trade Shows / Nombre de congrès/expositions | 1,250 |
| Number of Meetings / Nombre de réunions | 8,634 |
| Attendance / Assistance | 43.1 million people |
| Revenue / Revenus | \$592.4 million |
| Net Income / Profit perte | \$2.4 million |
| Wages & Benefit / Paies & Profit & Salaires | \$238.3 million |
| Hotel Room Nights Generated / Nuitées générées | 5.76 million |
| Economic Impact Direct/Indirect / Impact économique dir./indir. | \$3.384 billion |
| Taxes Generated / Taxes générées | \$1.083 billion |

OCCUPANCY / OCCUPATION 2005 – 2006 (NORTH & SOUTH BUILDINGS COMBINED)

| | 1ST. QTR 1E TRIM. | 2ND. QTR 2E TRIM. | 3RD. QTR 3E TRIM. | 4TH. QTR 4E TRIM. | TOTAL TOTAL |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| Theatre / Théâtre | 53% | 86% | 43% | 38% | 55% |
| Exhibit Hall / Salle d'exposition | 62% | 45% | 51% | 74% | 58% |
| Constitution Hall / Constitution Hall | 80% | 42% | 61% | 54% | 59% |
| Meeting Rooms / Salles de réunion | 57% | 34% | 47% | 56% | 48% |
| Total Occupancy / Occupation totale | 62% | 43% | 51% | 70% | 57% |

STATISTICAL HIGHLIGHTS / STATISTIQUES IMPORTANTES

| | | % INCREASE/DECREASE FROM PREVIOUS YEAR |
|---|---------------------|--|
| | | AUG./DIM. EN % COMPARÉES À L'ANNÉE PRÉCÉDENTE |
| Revenue / Revenus | \$48,700,000 | + 12.7% |
| Total Gross Operating Profit / Profit total brut | \$28,430,000 | + 13.3% |
| Net Operating Income Before Depreciation / Revenus net d'exploitation | \$10,200,000 | + 28.6% |
| Net Income / Profit perte | \$5,616,000 | + 35.2% |
| Number of Events / Nombre d'événements | 751 | |
| Total Occupancy / Occupation totale (NORTH & SOUTH BLDG COMBINED / BÂTIMENT COMBINÉS NORD & SUD) | 57% | |

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

| | | |
|---|-----------------------|----------------|
| Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées | 45,000 | + 4% |
| Total Direct/Indirect Expenditures / Total des dépenses dir./indir. | \$79,421,000 | + 7.7% |
| Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées | 175,000 | + 3% |
| MTCC – Number of Full Time Employees / CPCTM – Total employés/plein temps | 376 | + 16.7% |
| MTCC – Number of Part Time Employees / CPCTM – Total employés/temps partiel | 562 | – 10.2% |
| MTCC – Direct Wages / CPCTM – Salaires directs | \$19.7 million | + 11.9% |

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

| | 2002/03 | 2003/04 | 2004/05 | 2005/06 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées | 64,000 | 60,400 | 43,300 | 45,000 |
| Average Delegate Expenditure / Dépenses moyennes/délégué(e) | \$1,137 | \$1,140 | \$1,535 | \$1,590 |
| Total Direct Expenditure / Total dépenses directes (000) | \$72,768 | \$68,856 | \$66,466 | \$71,550 |
| Total Indirect Expenditure / Total dépenses indirectes (000) | \$8,004 | \$ 7,574 | \$7,311 | \$7,871 |
| Total Direct and Indirect Expenditure / Total dépenses dir./indir. (000) | \$80,772 | \$76,430 | \$73,777 | \$79,421 |
| Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées | 250,000 | 262,500 | 170,200 | 175,000 |
| Average Hotel Convention Room Rate / Moyenne chambre/tarif congrès | \$193 | \$173 | \$180 | \$216 |
| \$ Value of Hotel Room Nights / Valeur en \$ nuitées (000) | \$45,000 | \$45,413 | \$30,636 | \$37,800 |
| M.T.C.C. Direct Wages & Benefits / CPCTM – Salaires directs (000) | \$17,500 | \$16,324 | \$17,636 | \$19,700 |
| Number of Full-Time Employees / Nombre employés/plein temps | 315 | 296 | 322 | 376 |
| Number of Part-Time Employees / Nombre employés/temps partiel | 649 | 627 | 626 | 562 |

EVENTS SUMMARY / ÉVÉNEMENTS RECAPITULER

| | 2002/03 | 2003/04 | 2004/05 | 2005/06 |
|---|------------|------------|------------|------------|
| Conventions / Congrès | 42 | 22 | 24 | 29 |
| Tradeshows / Expositions | 18 | 22 | 32 | 29 |
| Meetings / Réunions | 400 | 366 | 432 | 482 |
| Public Shows / Expositions ouverte au public | 47 | 46 | 42 | 53 |
| Theatre/Special Events / Événements spécial/théâtre | 40 | 52 | 56 | 58 |
| Food & Beverage / Banquets | 100 | 95 | 99 | 100 |
| Total / Totale | 647 | 603 | 685 | 751 |
| Occupancy% / Occupation % | 56% | 46% | 52% | 57% |

**FINANCIAL STATEMENTS OF
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION**

YEAR ENDED MARCH 31, 2006

AUDITORS' REPORT



KPMG llp
Chartered Accountants
Suite 3300 Commerce Court West
PO Box 31 Stn Commerce Court
Toronto ON M5L 1B2
Canada

Telephone (416) 777-8500
Fax (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

To the Board of Directors of the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation
and the Minister of Tourism and Recreation

We have audited the balance sheet of the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation as at March 31, 2006 and the statements of operations, deficiency and cash flows for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In our opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2006 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Chartered Accountants

Toronto, Canada
June 5, 2006

KPMG LLP, a Canadian limited liability partnership is the Canadian member firm of KPMG International, a Swiss cooperative.

BALANCE SHEET MARCH 31, 2006, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005

| | 2006 | 2005 |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Assets | | |
| Current assets: | | |
| Cash | \$ 3,278,283 | \$ 2,342,069 |
| Cash committed for capital projects | 920,000 | 564,000 |
| Customer deposits | 7,676,176 | 6,797,773 |
| Accounts receivable | 2,710,164 | 2,109,947 |
| Inventories | 384,388 | 318,133 |
| Prepaid expenses | 355,802 | 555,639 |
| | 15,324,813 | 12,687,561 |
| Capital assets (NOTE 2) | 128,199,433 | 129,227,009 |
| Employee future benefits (NOTE 5) | 886,700 | 1,140,600 |
| | \$ 144,410,946 | \$ 143,055,170 |

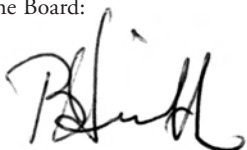
Liabilities and Deficiency


Current liabilities:

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Accounts payable and accrued liabilities | \$ 4,674,789 | \$ 4,413,390 |
| Deferred revenue | 7,676,176 | 6,797,773 |
| | 12,350,965 | 11,211,163 |
| Deficiency | (10,790,724) | (11,006,698) |
| Contributed surplus (NOTE 3) | 142,850,705 | 142,850,705 |
| Commitments (NOTE 4) | | |
| Subsequent event (NOTE 3) | | |
| | \$ 144,410,946 | \$ 143,055,170 |

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

On behalf of the Board:





Director

Director

STATEMENT OF OPERATIONS YEAR ENDED MARCH 31, 2006, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------------|----------------------|
| Revenue: | | |
| Food and beverage | \$ 21,693,990 | \$ 19,339,201 |
| Facility rentals | 12,945,053 | 11,471,067 |
| Parking | 6,090,533 | 5,439,900 |
| Other | 7,970,636 | 6,935,216 |
| | \$ 48,700,212 | \$ 43,185,384 |
| Gross operating profit | \$ 28,429,964 | \$ 25,078,049 |
| Operating expenses | 18,229,018 | 17,146,751 |
| Net operating income | 10,200,946 | 7,931,298 |
| Amortization, net of reallocation to operating expenses for parking garage of \$152,792 (2005 – \$117,204) | 4,584,972 | 4,503,028 |
| Net gain on employee future benefit (NOTE 5) | — | 725,400 |
| Net income | \$ 5,615,974 | \$ 4,153,670 |

STATEMENT OF DEFICIENCY YEAR ENDED MARCH 31, 2006, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005

| | 2006 | 2005 |
|---|------------------------|------------------------|
| Deficiency, beginning of year | \$ (11,006,698) | \$ (10,910,368) |
| Net income | 5,615,974 | 4,153,670 |
| Distribution payment to Ontario Financing Authority | (5,400,000) | (4,250,000) |
| Deficiency, end of year | \$ (10,790,724) | \$ (11,006,698) |

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

STATEMENT OF CASH FLOWS YEAR ENDED MARCH 31, 2006, WITH COMPARATIVE FIGURES FOR 2005

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------------|---------------------|
| Cash provided by (used in): | | |
| Operations: | | |
| Net income | \$ 5,615,974 | \$ 4,153,670 |
| Amortization which does not involve cash | 4,737,764 | 4,620,232 |
| | 10,353,738 | 8,773,902 |
| Change in non-cash operating working capital: | | |
| Accounts receivable | (600,217) | (9,764) |
| Inventories | (66,255) | 15,816 |
| Prepaid expenses | 199,837 | (123,932) |
| Employee future benefits | 253,900 | (594,000) |
| Accounts payable and accrued liabilities | 261,399 | (751,274) |
| | 10,402,402 | 7,310,748 |
| Financing: | | |
| Distribution payment to Ontario Financing Authority | (5,400,000) | (4,250,000) |
| Investments: | | |
| Additions to capital assets | (3,710,188) | (2,680,332) |
| Increase in cash | 1,292,214 | 380,416 |
| Cash, beginning of year | 2,906,069 | 2,525,653 |
| Cash, end of year | \$ 4,198,283 | \$ 2,906,069 |

SEE ACCOMPANYING NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED MARCH 31, 2006

The Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation (the "Corporation") is a government business enterprise of the Ministry of Tourism and Recreation of the Province of Ontario and incorporated as a corporation without share capital under Bill 141, the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act, 1988. The Corporation is also a Crown agency under the same act and is exempt from income taxes.

The Corporation operates a convention facility for conventions, trade shows, consumer shows, corporate and food and beverage events and parking facilities.

1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**Revenue recognition:**

Revenue from facility rentals, food and beverage sales, and the use of the Corporation's parking facilities is recognized when services are provided. Cancellation fees are recognized when an event is cancelled.

Inventories:

Inventories are recorded at the lower of cost and net realizable value.

Capital assets:

Capital assets which are financed by government grants are shown net of applicable grants.

Capital assets are reviewed for impairment whenever events or changes in circumstances indicate that the carrying amount of an asset may not be recoverable. Recoverability of assets to be held and used is measured by a comparison of the carrying amount of an asset to estimate undiscounted future cash flows expected to be generated by the asset. If the carrying amount of an asset exceeds its estimated future cash flows, an impairment charge is recognized by the amount by which the carrying amount of the asset exceeds the fair value of the asset.

Amortization is charged on a straight-line basis over the following estimated useful lives of the assets:

| | |
|--|--------------|
| Building | 50 years |
| Furniture, fixtures and computer equipment | 3 – 10 years |
| Leasehold improvements | 5 – 20 years |

Deferred revenue:

Deferred revenue represents customer deposits received for future use of the Corporation's facilities. Deposits are applied against the customer's billing.

Financial instruments:

The carrying values of cash, cash committed for capital projects, customer deposits, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate fair values due to their short-term nature.

Use of estimates:

The preparation of the financial statements requires management to make a number of estimates and assumptions relating to the reported amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenue and expenses during the year. Significant items subject to such estimates and assumptions include the carrying amount of capital assets; valuation allowances for receivables; and assets and obligations related to employee future benefits. Actual results could differ from those estimates.

2 CAPITAL ASSETS

| | | | 2006 | 2005 |
|--|-----------------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | COST | ACCUMULATED AMORTIZATION | NET BOOK VALUE | NET BOOK VALUE |
| Building | \$ 217,623,170 | \$ 37,972,555 | \$ 179,650,615 | \$ 185,440,971 |
| Furniture, fixtures and computer equipment | 18,846,741 | 13,545,910 | 5,300,831 | 3,751,641 |
| Leasehold improvements | 29,139,655 | 28,287,966 | 851,689 | 287,482 |
| | 265,609,566 | 79,806,431 | 185,803,135 | 189,480,094 |
| Less government grants | 85,914,604 | 28,310,902 | 57,603,702 | 60,253,085 |
| | \$ 179,694,962 | \$ 51,495,529 | \$ 128,199,433 | \$ 129,227,009 |

3 CONTRIBUTED SURPLUS

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Contributed surplus, beginning and end of year | \$142,850,705 | \$ 142,850,705 |

The contributed surplus balance was created as a result of the Ontario Financing Authority (“OFA”) issuing a release to the Corporation as at March 30, 2003 from all of its obligations under the temporary expansion financing.

The Corporation agreed to make a minimum distribution payment to the Province of Ontario annually in the amount of \$2,500,000 less any amount of payments in lieu of property taxes which it makes within that year and annually any such further amounts agreed to in writing by the Corporation and the OFA. The Board of Directors has approved a distribution payment of \$5,650,000 (2005 – \$4,250,000) to the OFA. The Corporation has remitted \$5,000,000 of this distribution at March 30, 2006, and the remaining \$650,000 was remitted subsequent to year end on April 28, 2006.

On May 5, 2005, the Corporation paid \$400,000 in an additional distribution to the OFA relating to fiscal 2005.

4 COMMITMENTS

The Corporation is committed to minimum annual distributions to the OFA as discussed in note 3, as well as minimum annual lease payments (including various estimates for executory costs) under various operating leases for facility rental premises, parking premises, office premises, vehicles, computer equipment and equipment, as follows:

| | |
|------------|-----------------------|
| 2006 | \$ 5,524,931 |
| 2007 | 5,559,635 |
| 2008 | 5,626,252 |
| 2009 | 5,708,323 |
| 2010 | 5,794,497 |
| Thereafter | 357,783,292 |
| | \$ 385,996,930 |

5 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS

The Corporation maintains a defined benefit pension plan. Contributions are made by employees at specified rates and by the sponsor in such amounts and at such times as determined by the consulting actuaries. The plan provides pension benefits based on the length of service and final average earnings. In addition, certain retired employees also receive health and other post-retirement benefits paid for by the Corporation.

The Corporation accrues its obligations under the defined benefit plans as the employees render the services necessary to earn the pension and other retirement benefits. The actuarial determination of the accrued benefit obligations for pensions and other retirement benefits uses the projected benefit method prorated on service (which incorporates management's best estimate of future salary levels, other cost escalation, retirement ages of employees and other actuarial factors). The measurement date of the post-employment plans and retirement compensation agreement coincides with the Corporation's fiscal year, and the defined benefit plan measurement date is December 31. The most recent actuarial valuations of the benefit plans for funding purposes (and the next required valuations) are as follows:

- i Defined benefit registered pension plan – December 31, 2004 (December 31, 2007).
- ii Other post-employment plans – March 31, 2004 (March 31, 2007).
- iii Retirement compensation agreement – March 31, 2006 (March 31, 2007).

Actuarial gains (losses) on plan assets arise from the difference between the actual return on plan assets for a period and the expected return on plan assets for that period. For the purpose of calculating the expected return on plan assets, those assets are valued at fair value. Actuarial gains (losses) on the accrued benefit obligation arise from differences between actual and expected experience and from changes in the actuarial assumptions used to determine the accrued benefit obligation. The excess of the net accumulated actuarial gains (losses) over 10 percent of the greater of the accrued benefit obligation and the fair value of plan assets is amortized over the average remaining service period of active employees.

As shown in the following table, the Corporation has a deficit of \$2,182,500 (2005 – \$125,000) for its employee future benefit plans. The funding deficit is offset by unamortized net actuarial losses of \$3,069,200 (2005 – \$1,265,600) and results in an employee future benefit asset of \$886,700 (2005 – \$1,140,600) recorded in the financial statements. During fiscal 2005, the Corporation undertook an exercise to formalize which employees were eligible for other post-employment benefits. This analysis resulted in a change in management's estimate and a reduction in the accrued benefit obligation. As a result, a gain of \$854,300, which is the gross gain of \$1,008,900 less the related unamortized year actuarial loss of \$154,600, was recognized in the prior year.

Effective January 1, 2005, the Corporation also established a defined contribution registered pension plan covering its eligible new hourly and salaried employees. The Corporation offered its current employees the option of keeping their membership as a defined benefit member or switching to become a defined contribution member. Of the 259 employees enrolled in the defined benefit registered pension plan, 63 accepted an offer by the Corporation to convert to the defined contribution registered pension plan. These conversions in the prior year have resulted in a settlement of the accrued benefit obligation and related reduction in plan assets in the defined benefit registered pension plan and the Corporation recognized the net unamortized actuarial loss of \$128,900. Therefore, in the prior year a net gain of \$725,400 was recorded, when considering the gain from the change in estimate above and the unamortized actuarial loss. These conversions have been approved by the Financial Services Commission of Ontario. Currently, there are 188 employees enrolled in the defined benefit plan and 108 employees enrolled in the defined contribution plan.

5 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

Information about the Corporation's pension plan and employee benefit arrangements are detailed in the table below:

| | 2006 | | 2005 | |
|---|----------------|-------------------|---------------|-------------------|
| | PENSION PLAN | EMPLOYEE BENEFITS | PENSION PLAN | EMPLOYEE BENEFITS |
| Plan assets: | | | | |
| Market value, beginning of year | \$ 10,159,000 | \$ 580,700 | \$ 9,499,400 | \$ 655,100 |
| Actual return (loss) on plan assets | 491,200 | 38,000 | 834,000 | (17,800) |
| Employer contributions | 695,700 | 38,600 | 830,400 | 10,400 |
| Employee contributions | 230,000 | — | 302,700 | — |
| Benefits paid | (346,900) | (68,200) | (200,600) | (67,000) |
| Settlements | — | — | (1,106,900) | — |
| Market value, end of year | \$ 11,229,000 | \$ 589,100 | \$ 10,159,000 | \$ 580,700 |
| Plan obligation: | | | | |
| Accrued benefit obligation, beginning of year | \$ 9,968,200 | \$ 896,500 | \$ 9,036,600 | \$ 1,762,800 |
| Current service cost | 1,006,600 | 52,700 | 1,092,700 | 42,700 |
| Interest cost | 675,100 | 56,000 | 651,900 | 53,500 |
| Benefits paid | (346,900) | (68,200) | (200,600) | (67,000) |
| Settlements | — | — | (1,101,900) | — |
| Actuarial losses | 1,596,700 | 157,200 | 489,500 | 38,400 |
| Curtailment | — | — | — | (1,008,900) |
| Past service cost | — | — | — | 75,000 |
| Plan amendments | — | 6,700 | — | — |
| Accrued benefit obligation, end of year | \$ 12,899,700 | \$ 1,100,900 | \$ 9,968,200 | \$ 896,500 |
| Plan surplus (deficit): | | | | |
| Market value less accrued benefit obligation, end of year | \$ (1,670,700) | \$ (511,800) | \$ 190,800 | \$ (315,800) |
| Unamortized net actuarial loss | 2,792,700 | 276,500 | 1,120,800 | 144,800 |
| Accrued benefit asset (liability) | \$ 1,122,000 | \$ (235,300) | \$ 1,311,600 | \$ (171,000) |
| Benefit plan expense: | | | | |
| Current service cost, net of employee contributions | \$ 776,600 | \$ 52,700 | \$ 790,000 | \$ 42,700 |
| Interest cost | 675,100 | 56,000 | 651,900 | 53,500 |
| Actual loss (return) on plan assets | (491,200) | (38,000) | (834,000) | 17,800 |
| Actuarial losses | 1,596,700 | 157,200 | 489,500 | 69,900 |
| Net amortization | (1,671,900) | (125,000) | (284,000) | (25,100) |
| Settlement/curtailment loss (gain) | — | — | 128,900 | (854,300) |
| Net defined benefit plan expense (recovery) | 885,300 | 102,900 | 942,300 | (695,500) |
| Defined contribution plan cost | 216,500 | — | 54,500 | — |
| Net benefit plan expense (recovery) | \$ 1,101,800 | \$ 102,900 | \$ 996,800 | \$ (695,500) |

5 EMPLOYEE FUTURE BENEFITS (CONTINUED)

The net accrued pension benefit asset, net of valuation allowance is included in the Corporation's balance sheet.

The percentage of the fair value of plan assets by major category is as follows:

| | 2006 | 2005 |
|----------------------------|--------------|--------------|
| Canadian equity securities | 23.3% | 21.8% |
| Global equity securities | 32.2% | 29.4% |
| Fixed income securities | 44.5% | 48.8% |

The significant assumptions used in accounting for the plan are as follows (weighted average):

| | PENSION BENEFIT PLAN | | OTHER BENEFIT PLAN | |
|---|----------------------|--------------|--------------------|--------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Accrued benefit obligation: | | | | |
| Discount rate | 5.50% | 6.25% | 5.50% | 6.25% |
| Rate of compensation increase | 3.50% | 4.00% | — | — |
| Benefit costs for the years: | | | | |
| Discount rate | 6.25% | 6.50% | 6.25% | 6.50% |
| Expected long-term rate of return on plan assets | 7.00% | 7.00% | 3.50% | 3.50% |
| Rate of compensation increase | 4.00% | 4.00% | — | — |

Assumed health care cost trend rates at December 31:

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Initial health care cost trend rate | 10.0% | 11.0% |
| Cost trend rate declines to | 5.0% | 5.0% |
| Year that the rate reaches the rate it is assumed to remain at | 2011 | — |





**ÉTATS FINANCIERS DE LA
SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO**

EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2006



KPMG llp
Chartered Accountants
Suite 3300 Commerce Court West
PO Box 31 Stn Commerce Court
Toronto ON M5L 1B2
Canada

Telephone (416) 777-8500
Fax (416) 777-8818
Internet www.kpmg.ca

Au conseil d'administration de la Société du palais des congrès
de la communauté urbaine de Toronto et au ministre du Tourisme et des Loisirs

Nous avons vérifié le bilan de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto au 31 mars 2006 et les états des résultats, de l'insuffisance et des flux de trésorerie de l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en nous fondant sur notre vérification.

Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues du Canada. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À notre avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2006 ainsi que des résultats de son exploitation et des flux de sa trésorerie pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Comptables agréés

KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.

Toronto, Canada
Le 5 juin 2006

BILAN 31 MARS 2006, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2005

| | 2006 | 2005 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| ACTIF | | |
| Actif à court terme | | |
| Encaisse | 3 278 283 \$ | 2 342 069 \$ |
| Encaisse destinée à des projets d'immobilisations | 920 000 | 564 000 |
| Acomptes des clients | 7 676 176 | 6 797 773 |
| Débiteurs | 2 710 164 | 2 109 947 |
| Stocks | 384 388 | 318 133 |
| Charges payées d'avance | 355 802 | 555 639 |
| | 15 324 813 | 12 687 561 |
| Immobilisations (NOTE 2) | 128 199 433 | 129 227 009 |
| Avantages sociaux futurs (NOTE 5) | 886 700 | 1 140 600 |
| | 144 410 946 \$ | 143 055 170 \$ |


Passif et insuffisance


Passif à court terme

| | | |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Créiteurs et charges à payer | 4 674 789 \$ | 4 413 390 \$ |
| Produits reportés | 7 676 176 | 6 797 773 |
| | 12 350 965 | 11 211 163 |
| Insuffisance | (10 790 724) | (11 006 698) |
| Surplus d'apport (NOTE 3) | 142 850 705 | 142 850 705 |
| Engagements (NOTE 4) | | |
| Événement postérieur à la date du bilan (NOTE 3) | | |
| | 144 410 946 \$ | 143 055 170 \$ |

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

Au nom du conseil,





, administrateur

, administrateur

ÉTAT DES RÉSULTATS EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2006, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2005

| | 2006 | 2005 |
|---|----------------------|----------------------|
| Produits | | |
| Aliments et boissons | 21 693 990 \$ | 19 339 201 \$ |
| Location d'installations | 12 945 053 | 11 471 067 |
| Stationnement | 6 090 533 | 5 439 900 |
| Autres | 7 970 636 | 6 935 216 |
| | 48 700 212 \$ | 43 185 384 \$ |
| Bénéfice d'exploitation brut | 28 429 964 \$ | 25 078 049 \$ |
| Charges d'exploitation | 18 229 018 | 17 146 751 |
| Bénéfice d'exploitation net | 10 200 946 | 7 931 298 |
| Amortissement, déduction faite de la réaffectation aux charges d'exploitation de 152 792 \$ (117 204 \$ en 2005) à l'égard du parc de stationnement | 4 584 972 | 4 503 028 |
| Gain net sur les avantages sociaux futurs (NOTE 5) | — | 725 400 |
| Bénéfice net | 5 615 974 \$ | 4 153 670 \$ |

ÉTAT DE L'INSUFFISANCE EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2006, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2005

| | 2006 | 2005 |
|---|------------------------|------------------------|
| Insuffisance au début de l'exercice | (11 006 698) \$ | (10 910 368) \$ |
| Bénéfice net | 5 615 974 | 4 153 670 |
| Distribution à l'Office ontarien de financement | (5 400 000) | (4 250 000) |
| Insuffisance à la fin de l'exercice | (10 790 724) \$ | (11 006 698) \$ |

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2006, AVEC CHIFFRES CORRESPONDANTS DE 2005

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------------|---------------------|
| Rentrées (sorties) nettes liées aux activités suivantes : | | |
| Exploitation | | |
| Bénéfice net | 5 615 974 \$ | 4 153 670 \$ |
| Amortissement, sans effet sur l'encaisse | 4 737 764 | 4 620 232 |
| | 10 353 738 | 8 773 902 |
| Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement lié à l'exploitation : | | |
| Débiteurs | (600 217) | (9 764) |
| Stocks | (66 255) | 15 816 |
| Charges payées d'avance | 199 837 | (123 932) |
| Avantages sociaux futurs | 253 900 | (594 000) |
| Créditeurs et charges à payer | 261 399 | (751 274) |
| | 10 402 402 | 7 310 748 |
| Financement | | |
| Distribution à l'Office ontarien de financement | (5 400 000) | (4 250 000) |
| Investissement | | |
| Acquisition d'immobilisations | (3 710 188) | (2 680 332) |
| Augmentation de l'encaisse | 1 292 214 | 380 416 |
| Encaisse au début de l'exercice | 2 906 069 | 2 525 653 |
| Encaisse à la fin de l'exercice | 4 198 283 \$ | 2 906 069 \$ |

SE REPORTER AUX NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS.

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS 2006

La Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto (la « Société ») est une entreprise d'État sous l'autorité du ministre du Tourisme et des Loisirs de l'Ontario. Elle a été constituée sans capital social en vertu du projet de loi 141 devenu la Loi sur la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto de 1988. La Société est également considérée comme un organisme de la Couronne en vertu de cette loi et elle est exonérée de l'impôt sur le bénéfice.

La Société exploite des installations qui peuvent abriter des congrès, des salons professionnels, des salons du consommateur ainsi que divers événements mis sur pied par des entreprises, notamment du secteur des produits alimentaires et des boissons, ainsi que des stationnements.

1 PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**Constatation des produits**

Les produits que génèrent la location d'installations, la vente d'aliments et de boissons et l'utilisation des stationnements de la Société sont constatés dès que les services sont rendus. Les frais d'annulation sont constatés lorsque l'événement est annulé.

Stocks

Les stocks sont inscrits au prix coûtant ou à la valeur de réalisation nette, selon le moins élevé des deux.

Immobilisations

Les immobilisations financées par des subventions gouvernementales sont inscrites déduction faite de telles subventions.

Les immobilisations sont soumises à un test de dépréciation lorsque la survenance d'événements ou de changements de situation indique que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La possibilité de recouvrement des immobilisations destinées à être détenues et utilisées est évaluée en comparant leur valeur comptable aux flux de trésorerie futurs estimatifs non actualisés qu'elles devraient générer. Si la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure aux flux de trésorerie futurs estimatifs, une perte de valeur d'un montant équivalant à l'excédent de la valeur comptable sur la juste valeur de l'immobilisation est alors constatée.

L'amortissement des immobilisations est imputé linéairement sur les durées d'utilisation prévues suivantes :

| | |
|--|------------|
| Bâtiments | 50 ans |
| Mobilier, agencements et matériel informatique | 3 à 10 ans |
| Améliorations locatives | 5 à 20 ans |

Produits reportés

Les produits reportés représentent les acomptes reçus des clients en échange de l'utilisation future des installations de la Société. Les acomptes sont portés en diminution du montant facturé au client.

Instruments financiers

La valeur comptable de l'encaisse, de l'encaisse destinée à des projets d'immobilisations, des acomptes des clients, des débiteurs et des crédi-teurs et charges à payer se rapproche de leur juste valeur en raison de la nature à court terme de ces éléments.

Utilisation d'estimations

La préparation d'états financiers exige de la direction qu'elle fasse un certain nombre d'estimations et qu'elle pose diverses hypothèses qui auront une incidence sur les montants déclarés de l'actif et du passif, sur la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers et sur les montants déclarés des produits et des charges de l'exercice à l'étude. Les éléments importants pour lesquels la direction doit faire des estimations et poser des hypothèses comprennent la valeur comptable des immobilisations, la provision pour moins-value des débiteurs ainsi que l'actif et les obligations liés aux avantages sociaux futurs. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

2 IMMOBILISATIONS

| | 2006 | | 2005 | |
|--|----------------|----------------------|------------------------|------------------------|
| | PRIX COÛTANT | AMORTISSEMENT CUMULÉ | VALEUR COMPTABLE NETTE | VALEUR COMPTABLE NETTE |
| Bâtiments | 217 623 170 \$ | 37 972 555 \$ | 179 650 615 \$ | 185 440 971 \$ |
| Mobilier, agencements et matériel informatique | 18 846 741 | 13 545 910 | 5 300 831 | 3 751 641 |
| Améliorations locatives | 29 139 655 | 28 287 966 | 851 689 | 287 482 |
| | 265 609 566 | 79 806 431 | 185 803 135 | 189 480 094 |
| Soustraire les subventions gouvernementales | 85 914 604 | 28 310 902 | 57 603 702 | 60 253 085 |
| | 179 694 962 \$ | 51 495 529 \$ | 128 199 433 \$ | 129 227 009 \$ |

3 SURPLUS D'APPORT

| | 2006 | 2005 |
|--|----------------|----------------|
| Surplus d'apport, au début et à la fin de l'exercice | 142 850 705 \$ | 142 850 705 \$ |

Le solde du surplus d'apport a été créé à la suite de la libération de la Société, le 30 mars 2003, par l'Office ontarien du financement (« OOF »), de toutes ses obligations aux termes du financement provisoire destiné aux travaux d'agrandissement.

La Société a convenu d'effectuer un paiement de distribution minimal annuel à la province d'Ontario d'un montant de 2 500 000 \$, moins tout montant de substitution aux impôts fonciers qu'elle verse au cours d'un exercice donné et tout montant supplémentaire annuel convenu par écrit par la Société et l'OOF. Le conseil d'administration a approuvé un paiement de distribution d'un montant de 5 650 000 \$ (4 250 000 \$ en 2005) à l'OOF. La Société avait remis 5 000 000 \$ de ce montant au 30 mars 2006, et le montant résiduel de 650 000 \$ a été remis postérieurement à la fin de l'exercice, le 28 avril 2006.

Le 5 mai 2005, la Société a versé une distribution supplémentaire de 400 000 \$ à l'OOF se rapportant à l'exercice 2005.

4 ENGAGEMENTS

La Société s'est engagée à faire des distributions annuelles minimales à l'OOF, tel qu'il est indiqué à la note 3, de même qu'à verser des loyers annuels minimums (y compris diverses estimations relatives aux frais accessoires) conformément à divers contrats de location-exploitation pour des installations, des espaces de stationnement, des bureaux, des véhicules, du matériel informatique et du matériel comme suit :

| | |
|--------------|----------------|
| 2006 | 5 524 931 \$ |
| 2007 | 5 559 635 |
| 2008 | 5 626 252 |
| 2009 | 5 708 323 |
| 2010 | 5 794 497 |
| Par la suite | 357 783 292 |
| | 385 996 930 \$ |

5 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS

La Société offre un régime de retraite à prestations déterminées. Les salariés versent des cotisations à des taux déterminés et le promoteur verse des cotisations dont le montant et le calendrier sont établis par les actuaires-conseils. Les prestations de retraite sont fondées sur le nombre d'années de service et sur le salaire moyen de fin de carrière. En outre, certains salariés à la retraite touchent également des prestations de maladie et autres avantages complémentaires de retraite payés par la Société.

La Société comptabilise ses obligations au titre du régime de retraite à prestations déterminées à mesure que les salariés rendent les services nécessaires pour gagner les prestations de retraite et les avantages complémentaires de retraite. Le calcul actuariel des obligations au titre des prestations constituées et des avantages complémentaires de retraite s'effectue selon la méthode de répartition des prestations au prorata des services (qui intègre les hypothèses les plus probables de la direction quant aux niveaux des salaires futurs, aux variations des autres coûts, à l'âge du départ à la retraite des salariés et à d'autres facteurs actuariels). La date de mesure des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi et des conventions de retraite correspond à la date de fin d'exercice de la Société, et la mesure du régime de retraite à prestations déterminées se fait le 31 décembre. Les dates des plus récentes évaluations actuarielles des régimes d'avantages sociaux à des fins de financement (et celle des prochaines évaluations requises) sont les suivantes :

- i régime enregistré de retraite à prestations déterminées – 31 décembre 2004 (31 décembre 2007);
- ii autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi – 31 mars 2004 (31 mars 2007);
- iii convention de retraite – 31 mars 2006 (31 mars 2007).

Les gains et les pertes actuariels au titre des actifs des régimes découlent de l'écart entre le taux de rendement réel des actifs des régimes sur une période donnée et le taux de rendement prévu des actifs des régimes pour cette même période. Pour les besoins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes, ceux-ci sont évalués à la juste valeur. Les gains et les pertes actuariels sur l'obligation au titre des prestations constituées découlent de l'écart entre les résultats réels et les résultats prévus et des modifications apportées aux hypothèses actuarielles qui ont servi à calculer l'obligation au titre des prestations constituées. Les gains et les pertes actuariels nets cumulatifs qui excèdent 10 % du plus élevé des deux montants suivants, soit le solde de l'obligation au titre des prestations constituées ou la juste valeur des actifs des régimes, sont amortis sur la durée moyenne résiduelle d'activité des salariés actifs.

Comme l'indique le tableau suivant, la Société a un déficit de 2 182 500 \$ (125 000 \$ en 2005) relativement à ses régimes d'avantages sociaux futurs. Le déficit de financement est compensé par des pertes actuarielles nettes non amorties de 3 069 200 \$ (1 265 600 \$ en 2005); il en résulte un actif des avantages sociaux futurs de 886 700 \$ (1 140 600 \$ en 2005) inscrits dans les états financiers. Au cours de l'exercice 2005, la Société a procédé à une analyse pour déterminer lesquels des salariés étaient admissibles aux autres avantages sociaux postérieurs à l'emploi. Cette analyse a mené à une modification des estimations faites par la direction et à une réduction de l'obligation au titre des prestations constituées. Un gain de 854 300 \$ a donc été constaté au cours de l'exercice antérieur, montant représentant la différence entre le gain brut de 1 008 900 \$ et la perte actuarielle non amortie de l'exercice de 154 600 \$.

Le 1er janvier 2005, la Société a également mis sur pied un régime enregistré de retraite à cotisations déterminées pour ses nouveaux travailleurs horaires et salariés admissibles. Elle a offert à ses salariés actuels la possibilité de demeurer membres du régime à prestations déterminées ou de devenir membres du régime à cotisations déterminées. Parmi les 259 salariés participant au régime enregistré de retraite à prestations déterminées, 63 ont accepté l'offre de la Société et ont changé de régime pour passer au régime enregistré de retraite à cotisations déterminées. Ces changements, effectués au cours de l'exercice antérieur, ont entraîné un règlement de l'obligation au titre des prestations constituées et une réduction équivalente des actifs du régime enregistré de retraite à prestations déterminées, et la Société a comptabilisé la perte actuarielle nette non amortie de 128 900 \$. Au cours de l'exercice antérieur, un gain net de 725 400 \$ a donc été enregistré, en tenant compte du gain découlant du changement dans les estimations mentionné précédemment et de la perte actuarielle non amortie. La conversion des salariés au nouveau régime a été approuvée par la Commission des services financiers de l'Ontario. Actuellement, 188 employés participent au régime à prestations déterminées et 108 participent au régime à cotisations déterminées.

5 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

Le tableau ci-après donne des renseignements précis sur les régimes de retraite et d'avantages sociaux de la Société :

| | 2006 | | 2005 | |
|--|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| | RÉGIMES DE RETRAITE | AVANTAGES SOCIAUX | RÉGIMES DE RETRAITE | AVANTAGES SOCIAUX |
| Actifs des régimes | | | | |
| Valeur marchande au début de l'exercice | 10 159 000 \$ | 580 700 \$ | 9 499 400 \$ | 655 100 \$ |
| Rendement réel (perte réelle) des actifs des régimes | 491 200 | 38 000 | 834 000 | (17 800) |
| Cotisations de l'employeur | 695 700 | 38 600 | 830 400 | 10 400 |
| Cotisations des salariés | 230 000 | — | 302 700 | — |
| Prestations versées | (346 900) | (68 200) | (200 600) | (67 000) |
| Règlement | — | — | (1 106 900) | — |
| Valeur marchande à la fin de l'exercice | 11 229 000 \$ | 589 100 \$ | 10 159 000 \$ | 580 700 \$ |
| Obligations découlant des régimes | | | | |
| Obligations au titre des prestations constituées au début de l'exercice | 9 968 200 \$ | 896 500 \$ | 9 036 600 \$ | 1 762 800 \$ |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice | 1 006 600 | 52 700 | 1 092 700 | 42 700 |
| Intérêts débiteurs | 675 100 | 56 000 | 651 900 | 53 500 |
| Prestations versées | (346 900) | (68 200) | (200 600) | (67 000) |
| Règlement | — | — | (1 101 900) | — |
| Pertes actuarielles | 1 596 700 | 157 200 | 489 500 | 38 400 |
| Compressions | — | — | — | (1 008 900) |
| Coût des services passés | — | — | — | 75 000 |
| Modifications apportées aux régimes | — | 6 700 | — | — |
| Obligations au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice | 12 899 700 \$ | 1 100 900 \$ | 9 968 200 \$ | 896 500 \$ |

5 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

| | 2006 | | 2005 | |
|---|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| | RÉGIMES DE RETRAITE | AVANTAGES SOCIAUX | RÉGIMES DE RETRAITE | AVANTAGES SOCIAUX |
| Excédent (déficit) des régimes | | | | |
| Valeur marchande, moins les obligations au titre des prestations constituées à la fin de l'exercice | (1 670 700) \$ | (511 800) \$ | 190 800 \$ | (315 800) \$ |
| Perte actuarielle nette non amortie | 2 792 700 | 276 500 | 1 120 800 | 144 800 |
| Actif (passif) au titre des prestations constituées | 1 122 000 \$ | (235 300) \$ | 1 311 600 \$ | (171 000) \$ |
| Charges au titre des régimes | | | | |
| Coût des services rendus au cours de l'exercice, moins les cotisations des salariés | 776 600 \$ | 52 700 \$ | 790 000 \$ | 42 700 \$ |
| Intérêts débiteurs | 675 100 | 56 000 | 651 900 | 53 500 |
| Perte réelle (rendement réel) des actifs des régimes | (491 200) | (38 000) | (834 000) | 17 800 |
| Pertes actuarielles | 1 596 700 | 157 200 | 489 500 | 69 900 |
| Amortissement net | (1 671 900) | (125 000) | (284 000) | (25 100) |
| Perte (gain) sur règlement/compression | — | — | 128 900 | (854 300) |
| Charges nettes au titre du régime à prestations déterminées (recouvrement) | 885 300 | 102 900 | 942 300 | (695 500) |
| Coût du régime à cotisations déterminées | 216 500 | — | 54 500 | — |
| Charges nettes au titre des régimes (recouvrement) | 1 101 800 \$ | 102 900 \$ | 996 800 \$ | (695 500) \$ |

L'actif net au titre des prestations constituées, déduction faite de la provision pour moins-value, est inclus dans le bilan de la Société.

Le tableau qui suit présente la répartition, en pourcentage, de la juste valeur des actifs des régimes entre les importantes catégories de placements :

| | 2006 | 2005 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Titres de capitaux propres canadiens | 23,3 % | 21,8 % |
| Titres de capitaux propres mondiaux | 32,2 % | 29,4 % |
| Titres à taux fixe | 44,5 % | 48,8 % |

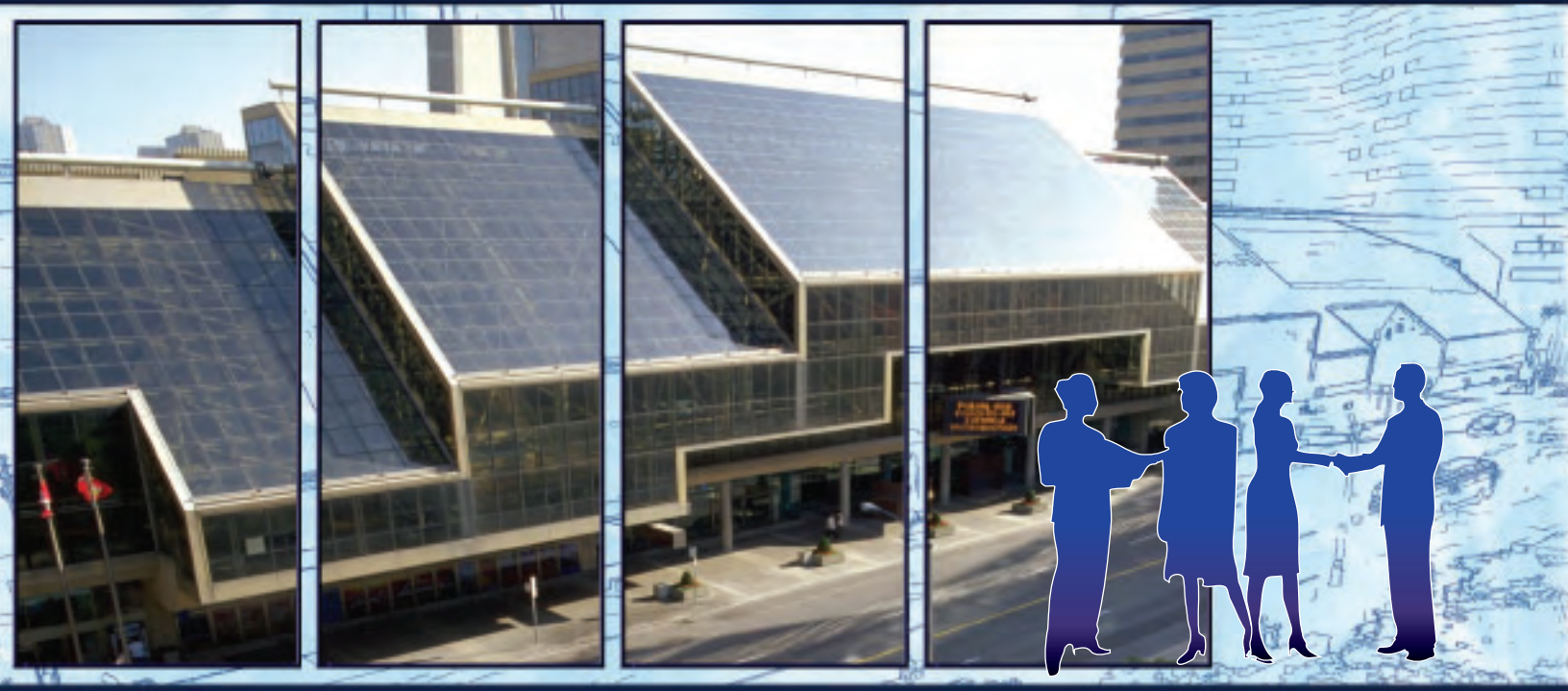
5 AVANTAGES SOCIAUX FUTURS (SUITE)

Les principales hypothèses utilisées pour comptabiliser les données sur les régimes sont les suivantes (moyenne pondérée) :

| | RÉGIMES DE RETRAITE | | AUTRES RÉGIMES | |
|---|---------------------|---------------|----------------|---------------|
| | 2006 | 2005 | 2006 | 2005 |
| Obligations au titre des prestations constituées | | | | |
| Taux d'actualisation | 5,50 % | 6,25 % | 5,50 % | 6,25 % |
| Taux de croissance de la rémunération | 3,50 % | 4,00 % | — | — |
| Coûts des prestations des exercices | | | | |
| Taux d'actualisation | 6,25 % | 6,50 % | 6,25 % | 6,50 % |
| Taux de rendement prévu des actifs des régimes, à long terme | 7,00 % | 7,00 % | 3,50 % | 3,50 % |
| Taux de croissance de la rémunération | 4,00 % | 4,00 % | — | — |

Le tableau qui suit présente les coûts tendanciels des soins de santé au 31 décembre :

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|
| Taux tendanciel initial du coût des soins de santé | 10,0 % | 11,0 % |
| Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel | 5,0 % | 5,0 % |
| Année où le taux devrait se stabiliser | 2011 | — |



255 FRONT STREET WEST, TORONTO ONTARIO M5V 2W6
TEL: 416 585 8000 | FAX: 416 585 8224 | WWW.MTCCC.COM