



An Agency of the Government of Ontario  
Une Agence du Gouvernement d'Ontario

# 2017/18 ANNUAL REPORT RAPPORT ANNUEL



ANNUAL REPORT 2017 – 2018  
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

RAPPORT ANNUEL 2017 – 2018  
SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DU TORONTO MÉTROPOLITAIN



## TABLE OF CONTENTS

## TABLE DES MATIÈRES

---

Board of Directors	1
Message from the Chairman and the President & CEO	2 – 3
Mandate	6
Vision & Values	8
Organizational Chart	10
Corporate Goals	12 – 15
Operating Statistics 1984 - 2016	21
Occupancy 2016/2017	21
Statistical Highlights	21
Economic Impact	22
Events Summary	23
Disclosure of Remuneration	23
Financial Statements	24 – 42

Conseil d'administration	1
Message du Président du Conseil d'administration et du Président et Chef de la Direction	4 – 5
Mandat	7
Vision et valeurs	9
Organigramme	11
Objectifs de Société	16 – 19
Statistiques d'exploitation	21
Occupation 2016/2017	21
Statistiques importantes	21
Impact économique	22
Récapitulatif des événements	23
Divulgence de la rémunération	23
États financiers	43 – 64



## BOARD OF DIRECTORS

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

---

**Harald Thiel, Member/Appointed Chair / Membre/Président du conseil d'administration**  
MAY 30, 2006 – FEBRUARY 1, 2017  
APPOINTED CHAIR – FEBRUARY 2, 2017 – FEBRUARY 1, 2020  
DU 2 FÉVRIER 2017 AU 1 FÉVRIER 2020

**Walter G. Oster, Chair / Président du Conseil**  
CHAIR – MAY 6, 1998 – FEBRUARY 2, 2017  
NOMMÉ PRÉSIDENT DU 6 MAI 1998 AU 2 FÉVRIER 2017

**Barry L. Smith, President & CEO / Président et Chef de la Direction**  
AUGUST 24, 1998 – MARCH 31, 2019  
DU 24 AOÛT 1998 AU 31 MARS 2019

**Johanne R. Bélanger, Member / Membre**  
NOVEMBER 4, 2015 – JUNE 9, 2018  
DU 4 NOVEMBRE 2015 AU 9 JUIN 2018

**Robert Hunter, Member / Membre**  
FEBRUARY 24, 2016 – FEBRUARY 23, 2019  
DU 24 FÉVRIER 2016 AU 23 FÉVRIER 2019

**Rekha Khote, Member / Membre**  
NOVEMBER 20, 2013 – NOVEMBER 19, 2019  
DU 20 NOVEMBRE 2013 AU 19 NOVEMBRE 2019

**Judy Kan, Member / Membre**  
APRIL 12, 2017 – APRIL 11, 2020  
DU 12 AVRIL 2017 AU 11 AVRIL 2020

**Derrick Mealiffe, Member / Membre**  
AUGUST 4, 2016 – AUGUST 3, 2019  
DU 4 AOÛT 2016 AU 3 AOÛT 2019

**Catherine Milne, Member / Membre**  
NOVEMBER 15, 2017 – NOVEMBER 14, 2020  
DU 15 NOVEMBRE 2017 AU 14 NOVEMBRE 2017

**Beth Potter, Member / Membre**  
MAY 10, 2017 – MAY 9, 2020  
DU 12 JUIN 2015 AU 9 JUIN 2018

**Harriet Reisman, Member / Membre**  
JUNE 12, 2015 – JUNE 9, 2018  
DU 12 JUIN 2015 AU 9 JUIN 2018

**David Simmonds, Member / Membre**  
JANUARY 15, 2016 – FEBRUARY 14, 2019  
DU 15 JANVIER 2016 AU 14 FÉVRIER 2019

**Stephen Smith, Member / Membre**  
JUNE 12, 2015 – JUNE 9, 2018  
DU 12 JUIN 2015 AU 9 JUIN 2018

**Wayne St. John, Member / Membre**  
APRIL 16, 2008 – MAY 9, 2020  
DU 16 AVRIL 2008 AU 9 MAI 2020

## MESSAGE FROM THE CHAIR AND THE PRESIDENT & CEO

---

On behalf of the Board of Directors and the management team, we are pleased to submit our annual report on the Convention Centre's operating results for the fiscal year ended March 31, 2018.

The Convention Centre continues to be a very popular facility for meeting organizers from Canada, the United States and around the world, resulting in another year of outstanding results for the Corporation. On nearly every performance measure, targets were exceeded in Fiscal Year 2017/18 and bookings for the coming year were particularly strong.

Revenues for 2017/18 were \$80.8 million, more than 24 percent over prior year, and well above the trend line for the past five years. The direct spending economic impact of the Convention Centre's activities topped \$593 million, the highest number recorded in MTCC's 34-year history.

The strong financial performance will allow the Convention Centre to continue to invest in the facility and ensure that it continues to be well-positioned to provide significant economic benefits to the region and the province in the years ahead. The \$23 million renovation of the South Building, for example, was completed last year on time and under budget.

We set a very high bar for customer service at the Convention Centre and are always striving to do better. Our goal was to achieve at least 98 percent customer satisfaction, overall, which we are proud to have attained in 2017/18. There is still room for improvement, however. While satisfaction among exhibitors hit 90 percent in our customer surveys, our goal had been to achieve 93 percent and we will work toward that goal in the coming year.

Our success in 2017/18 is a tribute to the 867 women and men who work at the Metro Toronto Convention Centre and provide the excellent customer service that keeps our clients coming back. They are the embodiment of our values, which are on display every day.

In the pages that follow, we set out in more detail the results we achieved last year, and the outlook for the year ahead.

### **Toronto is a major destination**

Meeting organizers in Canada, the United States and around the world continued to choose Toronto as an exciting destination, and the Convention Centre for their meetings and conventions. The total number of events in the Centre last year, at 508, was about 10 per cent fewer than the previous year, but a much higher proportion of those events (44) were conventions, which tend to generate more revenue and produce greater economic impact. Sixteen of the conventions were citywide conventions (more than 2,000 delegates each), making 2018 one of the best years ever for convention business. Notable among them was the return to Toronto of the Sibos convention in October, after just six years – a major event which alone generated more than \$5 million in revenues.

The Convention Centre also enjoyed a higher occupancy rate over the course of year at 63 per cent. Last year's occupancy was about 10 percentage points higher than the previous norm. This outcome was largely the result of having secured bookings during the year for six large events that also took place during the year. Based on the business we currently have on the books and anticipated business pick up in the year, we expect the occupancy rate for 2018/19 will be higher than the norm, but slightly lower than the year just ended.

As noted, revenue increased significantly year over year, however the Convention Centre also continued to exercise strong control over its expenses. Although more spending than forecast was required to meet the increased demand, the Convention Centre's expenses grew significantly less than the revenues they generated. As a result, net income for the year was over \$16 million, more than twice then budgeted.

Last year's financial performance also permitted the Corporation to increase its distribution payment to the Province of Ontario. The payment for 2017/18 was \$9 million, up from \$7 million in the previous year. Since the establishment of the distribution policy in 2003, the Convention Centre has paid \$81.5 million to the Province.



## MESSAGE FROM THE CHAIR AND THE PRESIDENT & CEO

---

### Remaining competitive

While Toronto is an attractive destination, competition across the continent for the meeting and convention planner's dollar is intense. The Convention Centre is continually upgrading its facilities to meet the changing needs of its customers, and to remain competitive. Being at the forefront of technological change is particularly important and our goal, as an organization, is to maintain our industry leadership position through innovative uses of information technology.

The extensive renovations in the South Building afforded the opportunity to invest significantly in the network infrastructure, thereby ensuring that we can meet the rapidly expanding needs of our exhibitors and delegates. We have significantly upgraded the wired and wireless access to the meeting rooms and pre-function areas in the South Building and can now comfortably meet the capacity requirements of a digital world that's gone mobile.

We have also continued to promote the use of our five digital walls throughout the Convention Centre. The prominent displays already provide ready sponsorship and advertising opportunities for our clients, and are increasingly being used by meeting organizers for social networking and interactive experiences.

### Promoting good corporate citizenship

MTCC values its reputation as a good corporate citizen and includes Corporate Social Responsibility metrics among its key corporate goals. A major challenge for a facility like the Convention Centre, where exhibitors and visitors are constantly moving in and out of the building, is the diversion of waste from the landfill. We pride ourselves on running an environmentally sensitive organization and, as a formal goal, we seek to divert at least 90 per cent of our waste, and to continue to reduce our carbon footprint.

In 2017/18, we achieved our waste diversion goal, however, with all the additional activity in the building and increased occupancy, we fell short on our goal to reduce our overall

carbon footprint. We did, however, continue our lighting retrofit program last year, replacing more than 6,000 fluorescent bulbs with energy-efficient LED fixtures. As a result, while other energy demands increased with the growth in occupancy, we were able to contain an increase in hydro costs thanks to the conservation program.

### Putting it all together

The performance achieved in 2017/18 was very satisfying, the result of many factors coming together in a favourable way. In particular, the outstanding performance required exceptional teamwork from all our employees. They are the face of our organization and they determine how we are perceived by our customers. We thank them, as we thank all our other stakeholders – our customers, our suppliers and our municipal partners – for propelling us to another record year, another year of helping our customers create successful events.

On behalf of the Board of Directors and the entire Convention Centre team, we pledge to continue working hard to attract visitors to our city and create economic benefits for the people of Ontario.



Harald Thiel  
Chair, Board of Directors



Barry Smith  
President & CEO

## MESSAGE DU PRÉSIDENT ET DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

---

Au nom du Conseil d'Administration et de l'équipe de direction, nous sommes heureux de présenter notre rapport annuel sur les résultats d'exploitation du Centre de Convention pour l'exercice terminé le 31 mars 2018.

Le Centre de Convention a continué l'année dernière à être un établissement très populaire pour rencontrer les organisateurs du Canada, des États-Unis et du monde entier, résultant en une nouvelle année de résultats exceptionnels pour la Société. Pour presque chaque mesure de performance, les projections ont été dépassées au cours de l'exercice 2017/18 et les réservations pour l'année à venir sont particulièrement solides.

Les revenus pour 2017/18 ont été de 80,8 millions de dollars, soit plus de 24 % par rapport à l'année précédente, et bien au-dessus de la tendance des cinq dernières années. L'impact économique direct des dépenses d'activités du Centre de Convention a dépassé les 593 millions, le nombre le plus élevé jamais enregistré dans les 34 ans d'histoire de MTCC.

Cette solide performance financière permettra au Centre de Convention de continuer à investir dans l'établissement et à s'assurer qu'il continue à être bien placé pour fournir d'importantes retombées économiques pour la région et la province dans les années à venir. La rénovation de 23 millions du Bâtiment Sud, par exemple, a été achevée l'année dernière dans les temps et en deçà du budget.

Au Centre de Convention, nous fixons une barre très élevée quant au service à la clientèle et cherchons toujours à faire mieux. Notre objectif était d'atteindre au moins 98 % de satisfaction-client, de façon globale, pourcentage que nous sommes fiers d'avoir atteint en 2017/18. Cependant, ceci peut encore être amélioré. Si la satisfaction des exposants atteint 90 % dans nos enquêtes auprès de la clientèle, notre objectif était d'atteindre 93 % et nous allons travailler en ce sens pour l'année à venir.

Notre succès en 2017/18 est un hommage aux 867 femmes et hommes qui travaillent au Metro Toronto Convention Centre et fournissent l'excellent service client qui fait que nos clients reviennent. Ils sont l'incarnation de nos valeurs, qui sont exposées chaque jour.

Dans les pages qui suivent, nous exposons plus en détail les résultats que nous avons obtenus l'année dernière, et les perspectives pour l'année à venir.

### **Toronto est une Destination Importante**

Les organisateurs de réunion au Canada, aux États-Unis et dans le monde ont continué de choisir Toronto comme une destination attrayante, et le Centre de Convention pour leurs réunions et conventions. Le nombre total d'événements au centre l'an dernier, 508, était d'environ 10 % de moins que l'année précédente, mais une proportion beaucoup plus élevée de ces événements (44) ont été des conventions, qui ont tendance à générer plus de revenus et à produire un plus grand impact économique. Seize des conventions étaient des conventions à l'échelle de la ville (plus de 2 000 personnes chacune), faisant de 2018 l'une des meilleures années jamais enregistrée pour les conventions d'affaires. Entre elles, il est à noter le retour à Toronto de la Convention Sibos en octobre, après seulement six ans - un événement majeur qui a généré à lui seul plus de 5 millions de dollars de revenus.

Le Centre de Convention a également connu un taux d'occupation plus élevé au cours de l'année avec 63 %. L'occupation de l'an dernier était d'environ 10 points de pourcentage plus élevés que la norme précédente. Ce résultat est en grande partie dû au fait d'avoir garanti au cours de l'année, les réservations de 6 grands événements qui ont eu lieu au cours de l'année. Sur la base de l'activité que nous avons actuellement dans les livres et les accroissements d'activité dans l'année, nous nous attendons à ce que le taux d'occupation pour 2018/19 soit plus élevé que la norme, mais légèrement plus faible que l'année qui vient de se terminer.

Comme indiqué, le revenu a augmenté significativement d'année en année ; cependant le Centre de Convention a également continué d'exercer un contrôle strict de ses dépenses. Bien que plus de dépenses que prévues ont été nécessaires pour répondre à la demande accrue, les dépenses du Centre de Convention ont augmenté considérablement moins que les revenus qu'elles ont générés. En conséquence, le revenu net pour l'année est supérieur à 16 millions de dollars, plus de deux fois ce qui était budgété.

Le rendement financier de l'année dernière a également permis à la Société d'accroître sa distribution de paiements à la province de l'Ontario. Le paiement pour 2017/18 était de 9 millions de dollars, contre 7 millions l'année précédente. Depuis la mise en place de la politique de distribution en 2003, le Centre de Convention a versé 81,5 millions de dollars à la province.

## MESSAGE DU PRÉSIDENT ET DU PRÉSIDENT-DIRECTEUR GÉNÉRAL

---

### Rester Compétitif

Alors que Toronto est une destination attrayante, la concurrence à l'échelle du continent pour la planification du dollar de réunions et conventions est intense. Le Centre de Convention améliore continuellement ses installations afin de répondre aux besoins changeants de ses clients, et de rester compétitifs. Être à la pointe du changement technologique est particulièrement important et notre objectif, en tant qu'organisation, est de maintenir notre position de chef de file de l'industrie grâce à l'utilisation novatrice des technologies de l'information.

Les importants travaux de rénovation du Bâtiment Sud nous ont permis d'investir de manière significative dans l'infrastructure du réseau, assurant ainsi que nous pouvons répondre aux besoins en rapide expansion de nos exposants et délégués. Nous avons considérablement amélioré l'accès filaire et sans fil pour les salles de réunion et les zones de pré-fonction du Bâtiment Sud et pouvons désormais répondre confortablement aux besoins de capacité d'un monde numérique qui est maintenant mobile.

Nous avons également continué à promouvoir l'utilisation de nos cinq murs numériques disséminés dans le Centre de Convention. L'Affichage proéminent offre déjà des possibilités de parrainage et de publicité prêtes pour nos clients, et sont de plus en plus utilisés par les organisateurs de réunion pour les réseaux sociaux et les expériences interactives.

### Promotion d'une d'Entreprise Socialement Responsable

MTCC tient à sa réputation d'entreprise socialement responsable et inclut des mesures de responsabilité sociale d'entreprise parmi ses principaux objectifs d'entreprise. Le détournement des déchets des sites d'enfouissement est un défi majeur pour un établissement comme le Centre de Convention, où les exposants et les visiteurs sont toujours en mouvement dans et hors de l'immeuble. Nous sommes fiers de l'exécution d'une organisation respectueuse de l'environnement et, comme un objectif officiel, nous cherchons à détourner au moins 90 % de nos déchets, et de continuer à réduire notre empreinte carbone.

En 2017/18, nous avons atteint notre objectif de réacheminement des déchets, cependant, avec toutes les activités supplémentaires dans le bâtiment et l'augmentation de l'occupation, nous

avons échoué, à court, à atteindre notre objectif de réduire notre empreinte carbone dans son ensemble. Toutefois, nous avons continué notre programme de l'année dernière de modernisation de l'éclairage, remplaçant plus de 6 000 ampoules fluorescentes avec des ampoules DEL à faible consommation d'énergie. Par conséquent, alors que d'autres demandes d'énergie augmentent avec la croissance de l'occupation, nous avons été en mesure de contenir l'augmentation des coûts d'électricité grâce au programme de conservation.

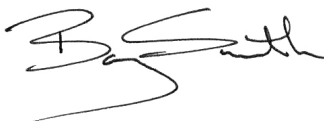
### Mise en pratique

Les performances réalisées en 2017/18 a été très satisfaisantes, le résultat de nombreux facteurs se conjuguant de manière favorable. En particulier, la performance remarquable nécessite un travail d'équipe exceptionnel de tous nos employés. Ils sont le visage de notre organisation et ils déterminent la manière dont nous sommes perçus par nos clients. Nous les remercions, ainsi que nous remercions tous nos autres partenaires - nos clients, nos fournisseurs et nos partenaires municipaux - qui nous propulsent ainsi vers une autre année record, une autre année à aider nos clients dans la réussite de leurs événements.

Au nom du Conseil d'Administration et de toute l'équipe du Centre de Convention, nous nous engageons à continuer à travailler fort pour attirer les visiteurs vers notre ville et pour créer des retombées économiques pour la population de l'Ontario.



Harald Thiel  
Président du Conseil d'Administration



Barry Smith  
Président et Président Directeur Général

## MANDATE

---

The Corporation is governed by the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act and is 100% owned by the Province of Ontario. The Metro Toronto Convention Centre (MTCC) is a Provincial Agency and an Operational Enterprise with a mandate, as provided in the Act, to operate, maintain and manage an international class convention centre facility in the City of Toronto in a manner that will promote and develop tourism and industry in Ontario.

In 1984, when the MTCC first opened, the Board of Directors of the Corporation established goals consistent with the policy objectives of the Government of Ontario that are also part of the MTCC Act:

- to position the Metropolitan Toronto Convention Centre as a world-class convention centre;
- to attract incremental visitors to Canada, Ontario and Toronto;
- to provide a showcase for conventions, trade shows, public shows, meetings and food and beverage needs;
- to operate on a cost recovery commercial (profitable) basis over the long term.

The objectives are consistent with the Ministry of Tourism, Culture and Sport's (MTCS) goal of generating positive economic impact, through increased visitation to Ontario.

The objectives are intended to guide management in strategic and operational planning; they form the basis for this plan and are reflected in the Memorandum of Understanding with the province.

## MANDAT

---

La société est régie par la Loi sur la Société du Palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto et elle est détenue à 100 % par la Province de l'Ontario. Le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) est une agence provinciale et une entreprise opérationnelle dont le mandat, tel que prévu dans la Loi, est d'exploiter, d'entretenir et de gérer un centre de congrès de classe internationale dans la ville de Toronto, de manière à promouvoir et à développer l'industrie du tourisme en Ontario.

En 1984, lorsque le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) a ouvert ses portes, le conseil d'administration de la société a établi des buts compatibles avec les objectifs politiques du Gouvernement de l'Ontario, qui font également partie de la Loi sur le PCTM :

- établir le Palais des congrès du Toronto métropolitain en tant que centre de congrès de classe internationale;
- attirer davantage de visiteurs au Canada, en Ontario et à Toronto;
- offrir un site de présentation pour les congrès, les salons professionnels, les spectacles publics, les réunions et les services de restauration nécessaires;
- de fonctionner sur une base commerciale de récupération des frais (profitable) à long terme.

Les objectifs sont conformes au but du Ministère du Tourisme, de la Culture et du Sport (MTCS) de générer des retombées économiques positives par une augmentation des visiteurs en Ontario.

Les objectifs ont pour but de guider la direction du PCTM dans la planification stratégique et opérationnelle; ils sont à la base de ce plan et ils se reflètent dans le protocole d'entente intervenu entre le PCTM et la Province.

## VISION & VALUES

---

In addition to our corporate mandate, the organization has developed a vision and a set of values to guide us in our planning and day-to-day operations. They reflect the fact that, first and foremost, we are a customer service driven organization.

The Metropolitan Toronto Convention Centre (MTCC) has developed the following vision statement. It represents MTCC's Success Equation which reflects our culture, values and philosophy.

### “ We Help Our Customers Create Successful Events ”

**friendly**

We will service every customer and staff with a smile and a positive attitude.

**responsive**

We will demonstrate a “See & Do” attitude by taking the initiative to handle any task in a timely and efficient manner.

**fair**

We will treat others as we wish to be treated. We will say what we do and do what we say.

**proud**

We will take ownership in our work. Our drive for excellence will be achieved through our contagious enthusiasm.

**dedicated**

We will Go-the-Extra-Mile to exceed customer expectations and help them achieve a successful event.

**professional**

We will understand and be respectful of our customers' needs and consistently deliver our services at the highest standards.

## VISION ET VALEURS

---

En plus de notre mandat corporatif, l'organisation a établi une vision et un ensemble de valeurs pour nous guider et notre planification et l'exploitation au jour-le-jour. Ils mettent en évidence le fait qu'avant tout nous sommes une organisation orientée vers le service à la clientèle.

Le comité d'innovation commerciale du Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM), a élaboré l'énoncé de vision du PCTM qui suit. Il représente l'équation de la réussite du PCTM, qui reflète notre culture, nos valeurs et notre philosophie.

### « Nous aidons nos clients à créer des événements couronnés de succès »

#### **amical**

Nous servirons chaque client et membre du personnel avec un sourire et une attitude positive.

#### **réceptif**

Nous adopterons une attitude de « voir et faire » en prenant l'initiative d'accomplir toute tâche de manière rapide et efficace.

#### **juste**

Nous traiterons les autres comme nous souhaitons qu'ils nous traitent. Nous dirons ce que nous faisons, et ferons ce que nous disons.

#### **fier**

Nous prendrons notre travail en main. Notre quête d'excellence s'accomplira grâce à notre enthousiasme contagieux.

#### **dévoué**

Nous ferons un effort supplémentaire pour dépasser les attentes du client, et nous aiderons l'équipe afin que l'événement soit couronné de succès.

#### **professionnel**

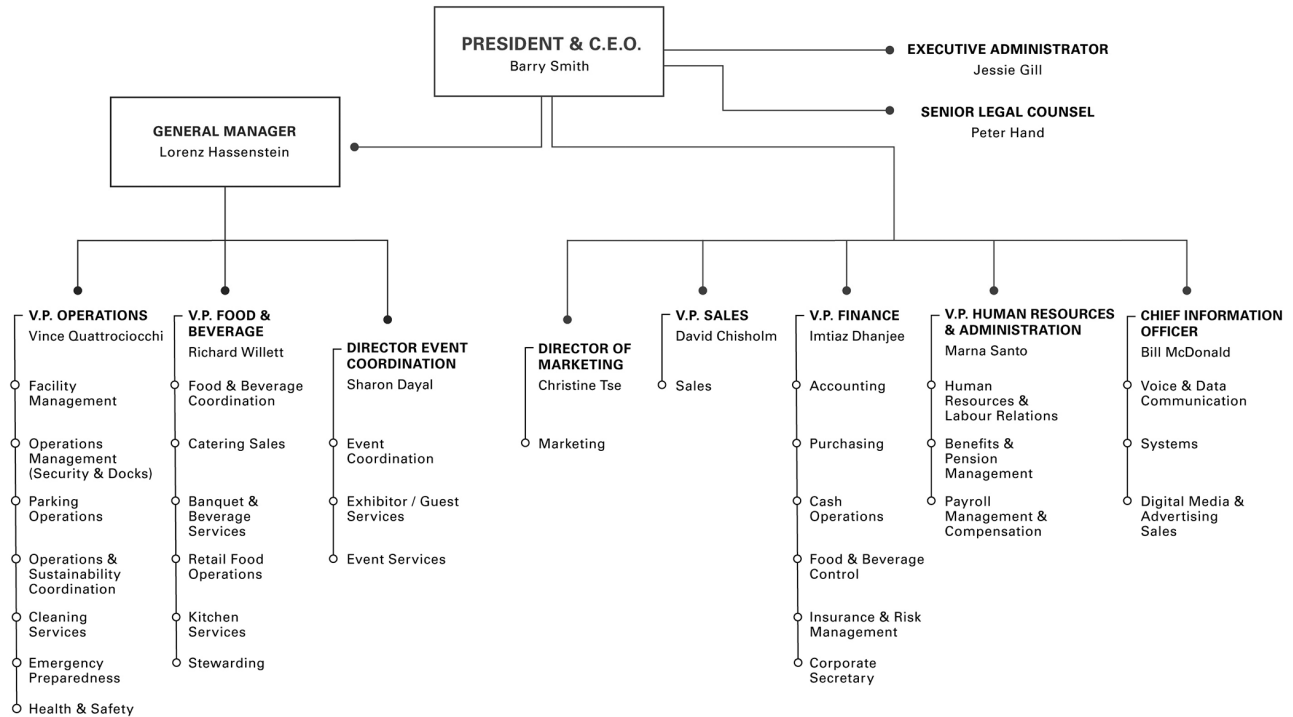
Nous comprendrons et respecterons les besoins de nos clients, et nous offrirons continuellement nos services selon les plus hauts standards.

# ORGANIZATIONAL CHART

---

The Metro Toronto Convention Centre (MTCC) is Canada’s number one trade show and convention facility located in the heart of downtown Toronto. MTCC encompasses 2.8 million square feet, has over 600,000 square feet of exhibit and meeting space including 64 meeting rooms, a world-class 1,330-seat theatre, two well-appointed ballrooms and indoor parking garages with 1,700 parking spaces within the North and South Buildings.

The MTCC currently employs 867 employees, of whom 356 are full-time, 26 are part-time and 485 are casual. There are 867 hourly staff, of whom 38 are non-union and 681 are unionized. Of bargaining unit employees, 660 are members of the Labourers’ International Union of North America Local 506 and 21 security employees are members of Canadian National Federation of Independent Unions. The average tenure of our full-time and part-time employees is 16.59 years.

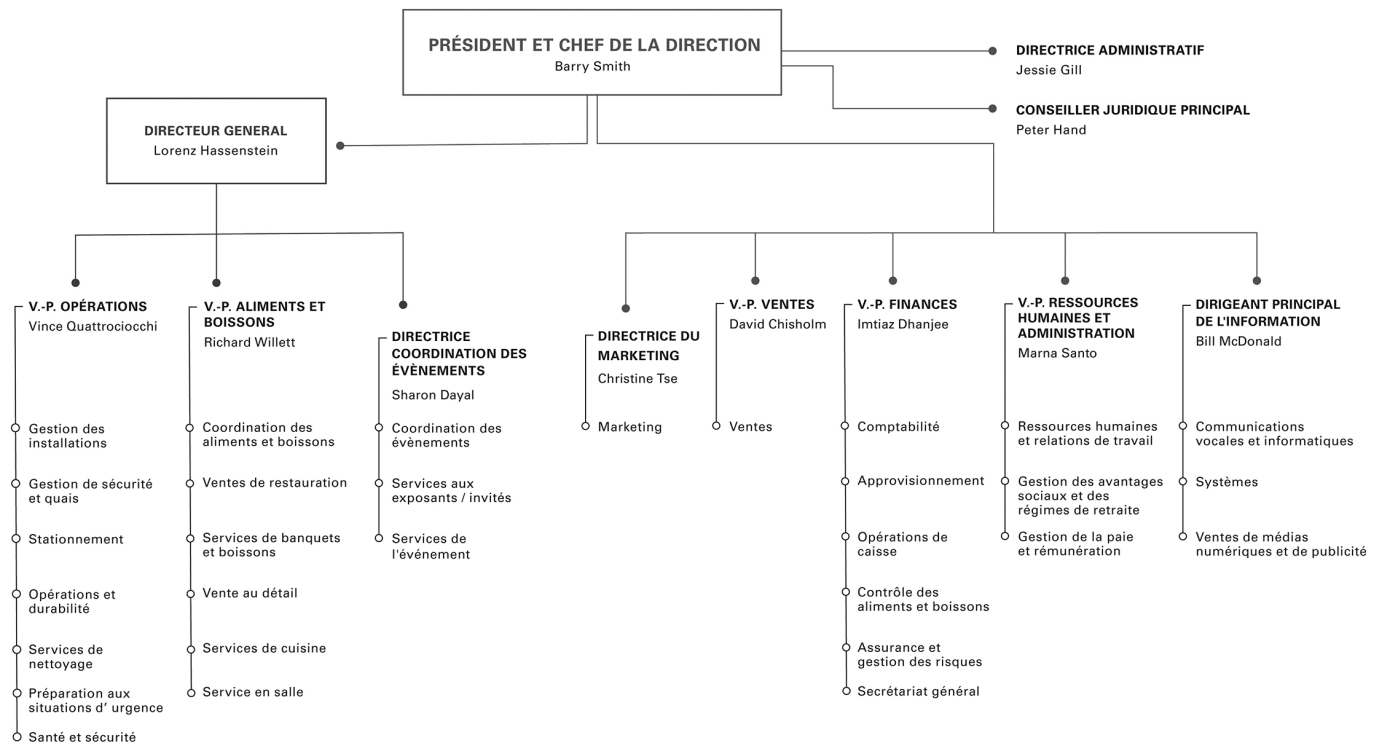




## ORGANIGRAMME

Le Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) est la plus importante installation de salons professionnels et de congrès du Canada, situé au cœur du centre-ville de Toronto. Le PCTM comprend 600 000 pieds carrés d'espace d'exposition et de réunion y compris 64 salles de réunions, un théâtre de classe mondiale de 1 330 sièges, deux salles de bal bien équipées et garages intérieurs avec 1 700 places de stationnement entre les bâtiments Nord et Sud.

Le PCTM emploie actuellement 867 travailleurs, dont 356 à temps plein, 26 à temps partiel et 485 employés occasionnels. Les employés horaires sont au nombre de 867, dont 38 ne sont pas syndiqués et 681 le sont. Parmi les travailleurs faisant partie d'une unité de négociation, 660 sont des membres du local 506 de la Union internationale des journaliers d'Amérique du Nord et 21 employés membres de la Canadian National Federation of Independent Unions assurant la sécurité. La durée de service moyenne de nos employés à temps plein et à temps partiel est de 16,59 années.



## CORPORATE GOALS

---

All corporate goals are set on an annual basis. Outlined below are Metropolitan Toronto Convention Centre (MTCC)'s corporate goals (for 2017/18) by department.

### Goal 1: Customer Service

We will achieve an overall satisfaction rating of 98 percent from our clients on the customer evaluation report, with a response rate of 35 percent.

We will achieve an overall satisfaction rating of 93 percent from our exhibitors, with an 18 percent response rate on our exhibitor services evaluation survey.

**RESULTS:** We achieved overall customer satisfaction rating of 98 percent with a 41 percent response rate. For Exhibitor satisfaction, we received an overall satisfaction rating of 90 percent with a return rate of 17 percent.

DESCRIPTION	ACTUAL 2012/13	ACTUAL 2013/14	ACTUAL 2014/15	ACTUAL 2015/16	ACTUAL 2016/17	GOAL 2017/18	ACTUAL 2017/18
Overall Customer Satisfaction	96%	96%	98%	96%	99%	98%	98%
Exhibitor Satisfaction	96%	* 95%	92%	94%	92%	93%	90%

### Goal 2: Occupancy

In 2017/18 we are projecting occupancy will grow to 56-57% based on the business we currently have on the books and anticipated business pick up in the year. The occupancy for 2016/17 is forecasted to be 52%, consistent with previous year's results and our goal.

Occupancy is calculated using a formula consistent with what other Canadian convention centres use. The number of square feet sold is compared to the saleable space available on a daily basis and we do not make any provision for major holidays or down periods between events. Historical averages will be used to calculate occupancy during major closures for modifications to our South Building.

**RESULTS:** We surpassed our occupancy budget of 57% and ended the fiscal year at 63% due to securing 6 large events in the year to occur in the fiscal year.

### Goal 3: Financial

Our goal is to manage the business operations efficiently while sustaining long-term growth. We aim to generate a profit margin consistent with our historical trend. We plan to fund the South Building modification project with cash generated from operations over the next two years. In addition, we will strive to maintain our facility to the highest standard by sustaining capital improvements on an ongoing basis.

**We will generate the following financial results as indicated in the 2017/18 fiscal budget:**

- Gross revenue of \$68.3 million
- Net revenue of \$41.7 million
- Net operating income of \$16.9 million
- Sustaining capital budget of \$4.9 million including special projects
- South Building modification budget of \$23.0 million over 2 years
- Distribution payment of \$4.0 million
- Economic benefit of \$435 million

**We will achieve our mandate to generate an economic benefit to the City of Toronto while operating on a profitable basis.**

**We will monitor the trend of financial key performance indicators to ensure the financial results are in line with budget and management's expectations (net revenue, net operating income).**

**RESULTS:** Financial results for the fiscal year 2017/18 are as follows:

- Gross revenue \$80.8 million
- Net revenue of \$50.2 million
- Net operating income of \$25.8 million
- Capital budget of \$4.4 million including special projects
- Distribution payment of \$9.0 million
- Economic benefit of \$594 million

#### **Goal 4: Human Resources**

**As the Centre's workforce continues to age, our goal is to provide suitable accommodations while addressing issues of declining productivity and mitigating increased health care and safety claims.**

**RESULTS:** We will continue to promote an integrated approach to health, safety, and wellness through investing in our employees by providing high quality training and development. This will ensure we continue to engage our current workforce, keep them safe and provide them with the skills necessary to provide a higher level of customer service to our clients, as well as grow with the organization by acquiring an enhanced skill set.

We will continue to work with the Operations Department to review various labour-intensive tasks that could be automated, process streamlined, and / or ergonomically improved. We continue to explore new ways to support the overall health of our employees through wellness initiatives, and identify new ways to promote health and wellness such as, community activities and events. We also continue to host our bi-annual wellness fair where our goal is to focus on displaying interactive booths with a wide variety of health & wellness providers.

In addition, we will manage our workplace accommodation process and performance management procedures to transition employees safely back to work. We will continue to monitor benefit costs and develop cost containment strategies to successfully manage the rising costs.

**Goal 5: Corporate Social Responsibility**

**Continue to maintain a 90 percent diversion of waste from landfill in 2017/18.**

**Increase positive community impact by continuing to grow the donation program from an estimated 55,000 kg in 2016/17 to 60,000 kg in 2017/18, representing a 9 percent increase. Continue investments towards our program of retrofitting lamps and fixtures throughout the facility with LED technology.**

**Reduce our carbon footprint for the 2017/18 fiscal year from estimated 5,164 tons of CO2 in 2016/17 to 4,887 tons of CO2 which represents a 5.6 percent reduction.**

**Engage employees in corporate social responsibility initiatives throughout the year.**

**RESULTS:**

**Hydro Consumption (Mwh):** Actual: 20.8 MWh; Budget: 20.02 MWh; Prior Year: 20.2 MW

**Gas (M3):** Actual: 514,677 (M3); Budget: 404,750 (M3); Prior Year: 370,516 (M3)

**Carbon Foot Print (tonnes CO2):** Actual: 5,750; Budget: 4,761; Prior Year: 5,213

The above carbon numbers does not include Bullfrog events

**Recycling:** YTD: 90% Previous Year: 90%.

**Donations:** The food donation program

witnessed a large jump this year due to the large contributions from several food-based shows. These donations helped the number grow to 96,709kg of food donated to food banks, shelters, and local charities. In addition, our donation program also grew thanks to the support of several large shows that donated items such as furniture and building supplies. We were able to donate 56,821kg of material items to charities such as Habitat for Humanity and ArtsJunktion. In comparison, our food donations were 18,798kg and material donations were 52,840kg in the 2016/17 fiscal year.

**Events:** The second quarter of 2017 had strong employee initiatives, with two wellness programs at different times of the quarter. A six-week yoga program was once again offered to staff over the lunch hour, with approximately 30 people participating. The very successful pedometer challenge ran for one month, with 79 employees participating totalling 14 teams. An additional employee program was the annual clothing swap where employees brought in gently used clothes. The remaining 100kg+ of clothing was donated to Margaret's House. Staff participated in a winter clothing drive in March to benefit underprivileged families. We collected 10 boxes of cold weather clothing and distributed it to Margaret's House. On March 24th, MTCC participated in Earth Hour to the best of our ability, turning off any lights and escalators where events were not occupying the space. Staff were also encouraged to participate at home.

**Honey Bees:** Our beehives continued to be an important part of our sustainability initiatives, with a total of 75kg of honey

being harvested equalling 744 jars. Employees were able to take part in the harvest, with an extraction workshop taking place in our kitchen. This honey will be distributed to our Culinary team, clients, the Taste Kitchen, and will be used for marketing.

**Lighting:** Lighting retrofits took place in the final two quarters of the year, where 6,439 old fluorescent bulbs were replaced with energy efficient LEDs.

In 2017/18, we actively promoted our digital sign capabilities, especially the four large format digital walls. Events used these signs to promote their brand and to generate sponsorship and advertising opportunities. Some events realized further value from these signs by incorporating their event social media dialogue and event gamification.

In December we installed an additional large format sign on the entrance to our south building.

### **Goal 6: Industry Leadership & Innovation**

**We will maintain our industry leadership position through innovative uses of information technology.**

**RESULTS:** Recognizing that data networking is a critical component of event success, we continue to make investments in the network infrastructure to ensure we meet the needs of all events, regardless of size and complexity. In 2017/18, our efforts were primarily focussed on upgrades to our network in the south building, specifically:

- o Installed wired and wireless access to the newly created meeting rooms on Level 600
- o Upgraded the wireless connectivity in the Level 600 registration area and the Level 700 pre-function area
- o Upgraded the wireless network and configuration in the south exhibit halls to accommodate high volumes of usage in concentrated areas

As part of our on-going initiative to leverage value from our information systems, we completed the standardization of the budgeting / forecasting for events within our Event Business Management System. Historical and forecasted information is captured and reported consistently, enabling efficient and effective event budgeting. This was used in our 2018/19 budgeting process and provided substantial time savings.

## OBJECTIFS D'ENTREPRISE

Tous les objectifs sont fixés sur une base annuelle. Les objectifs ci-dessous (pour 2017/18) du Metropolitan Toronto Convention Centre (MTCC) sont établis par département.

### Objectif n° 1 : Service à la clientèle

Nous atteindrons un taux de satisfaction globale de nos clients de 98 pour cent sur le rapport d'évaluation des clients, avec un taux de réponse de 35 pour cent.

Nous atteindrons un taux de satisfaction globale de nos exposants de 93 %, avec un taux de réponse de 18 % sur notre enquête d'évaluation des exposants.

**RÉSULTATS** : Nous avons obtenu la note de satisfaction globale de la clientèle de 98 pour cent avec un taux de réponse de 41 pour cent. En ce qui concerne la satisfaction des Exposan.

DESCRIPTION	RÉALISÉ 2012/13	RÉALISÉ 2013/14	RÉALISÉ 2014/15	RÉALISÉ 2015/16	RÉALISÉ 2016/17	OBJECTIF 2017/18	RÉSULTATS RÉELS 2017/18
Satisfaction globale des clients	96%	96%	98%	96%	99%	98%	98%
Satisfaction des exposants	96%	* 95%	92%	94%	92%	93%	90%

### Objectif n° 2 : Taux d'occupation

En 2017/18 nous prévoyons un taux d'occupation maximal s'élevant à 56-57 % sur la base de l'activité que nous avons actuellement sur les livres et l'accroissement anticipé de l'activité dans l'année. Le taux d'occupation pour 2016/17 est estimé à 52 %, ce qui est conforme aux résultats de l'année précédente et à notre objectif.

Le taux d'occupation est calculé en utilisant une formule conforme à ce que d'autres centres de convention d'utilisent. Le nombre de pieds carrés vendus est comparé à la vente d'espace disponible sur une base quotidienne et nous ne prenons pas de disposition pour les périodes importantes de fêtes ou les périodes creuses entre événements. Les moyennes historiques seront utilisées pour calculer le taux d'occupation pendant les fermetures importantes durant les rénovations de notre bâtiment Sud.

**RÉSULTATS** : Nous avons dépassé notre budget d'occupation de 57 % et avons clos l'exercice fiscal à 63 % en raison de l'obtention de 6 grands événements dans l'année se produisant au cours de l'exercice fiscal.

### Objectif n° 3 : Finances

Notre objectif est de gérer l'exploitation des opérations de façon efficace tout en préservant la croissance à long terme. Nous avons pour objectif de générer une marge de profit en accord avec notre tendance historique. Nous avons l'intention de financer le projet de rénovation du bâtiment Sud grâce aux liquidités provenant des activités d'exploitation au cours des deux prochaines années. De plus, nous nous efforcerons de maintenir nos établissements au plus haut niveau grâce à des améliorations d'immobilisations sur une base continue.

Nous générerons les résultats financiers suivants comme indiqué dans le budget de l'exercice fiscal 2017/18 :

- Revenus bruts de \$ 68,3 millions
- Revenus nets de \$ 41,7 millions
- Revenus nets d'exploitation de \$ 16,9 millions
- Budget d'immobilisations de maintien de \$ 4,9 millions, incluant les projets spéciaux
- Budget d'amélioration du bâtiment sud de \$ 23,0 sur 2 ans
- Paiement de distribution de \$ 4,0 millions
- Avantage économiques de \$ 435 millions

Nous réaliserons notre mandat de générer des retombées économiques pour la ville de Toronto tout en mettant en œuvre une exploitation de façon rentable.

Nous suivrons l'évolution des principaux indicateurs de rendement pour s'assurer que les résultats financiers sont en adéquation avec le budget et les attentes de la direction (revenu net, revenu net d'exploitation)

**RÉSULTATS :** Les résultats financiers pour l'exercice fiscal 2017/18 sont les suivants :

- Revenus bruts de \$ 80,8 millions
- Revenus nets de de \$ 50,2 millions
- Revenus nets d'exploitation de \$ 25,8 millions
- Budget d'immobilisations de \$ 4,4 millions incluant les projets spéciaux
- Distribution de paiements de \$ 9,0 millions
- Profits économiques de \$ 594 millions

#### **Objectif n° 4 : Ressources humaines**

Alors que le personnel du Centre continue de vieillir, notre objectif est de fournir des locaux appropriés tout en abordant les questions de baisse de productivité et en atténuant l'augmentation des demandes de soins de santé et de sécurité.

**RÉSULTATS :** Nous continuerons à promouvoir une approche intégrée de la santé, sécurité et bien-être grâce à l'investissement en nos employés en leur offrant une formation de haute qualité et de perfectionnement. Ceci permettra de continuer à mobiliser notre personnel actuel, assurant leur sécurité et de leur offrir les compétences nécessaires pour un niveau plus élevé de service à la clientèle, ainsi que la croissance en conjonction avec l'organisation par l'acquisition d'un ensemble de compétences.

Nous continuerons à travailler avec le Département des Opérations afin de réviser les diverses tâches nécessitant une forte main-d'œuvre qui pourraient être automatisées, dont le processus pourrait être rationalisé et l'ergonomie améliorée. Nous continuons à explorer de nouvelles façons de maintenir la santé globale de nos employés par le biais d'initiatives de bien-être et d'identifier de nouvelles façons de promouvoir la santé et le bien-être tels que des événements et des activités communautaires. Nous continuons également d'accueillir notre salon biennuel du bien-être où notre objectif est de se concentrer sur la présentation de kiosques interactifs avec une grande variété de prestataires de services de santé et de bien-être.

De plus, nous gérerons le processus d'adaptation en milieu de travail et les procédures de gestion du rendement pour la transition sécuritaire des employés lors de leur retour au travail.

Nous continuerons de surveiller les coûts de prestations et élaborerons des stratégies de limitation des coûts pour gérer avec succès la hausse des coûts.

**Objectif n° 5 : Responsabilité sociale de l'entreprise**

**Continuer à maintenir 90 % de détournement des déchets des sites d'enfouissement en 2017/18.**

**Accroître l'impact communautaire positif en continuant à développer le programme de dons d'environ 55 000 kg en 2016/17 à 60 000 kg en 2017/18, soit une hausse de 9 pour cent.**

**Poursuivre les investissements de notre programme de modernisation et d'installation d'ampoules à technologie DEL dans toute l'installation.**

**Réduire notre empreinte de carbone estimée pour l'année financière 2017/18 de 5 164 tonnes de CO<sub>2</sub> en 2016/17 à 4 887 tonnes de CO<sub>2</sub> ce qui représente une réduction de 5,6 pour cent.**

**Mobiliser les employés pour des initiatives d'entreprise socialement responsable tout au long de l'année.**

**RÉSULTATS:**

**Consommation Électrique (MWh) :** Résultat : 20,8 MWh, Budget : 20,02 MWh, Exercice précédent : 20,2 MWh

**Gaz (M3) :** Résultats 514 677 (M3) ; Budget : 404 750 (M3) ; Exercice précédent : 370 516 (M3)

**Empreinte carbone (tonnes CO<sub>2</sub>) :** Résultat : 5 750 ; Budget : 4 761 ; Exercice précédent : 5 213  
*Le résultat Carbone ci-dessus n'inclut pas les événements de Bullfrog.*

**Recyclage :** YTD : 90 % Année Précédente : 90 %

**Dons :** Le programme de dons de produits alimentaires a connu une hausse importante cette année en raison de la grande contribution de plusieurs salons alimentaires. Ces dons ont aidé à accroître le nombre à 96 709 kg d'aliments

donnés à des banques alimentaires, foyers et organismes de bienfaisance. De plus, notre programme de dons a également augmenté grâce au soutien de plusieurs grands salons qui ont fait don d'éléments tels que des meubles et des matériaux de construction. Nous avons été en mesure de faire don de 56 821 kg d'articles matériels à des organismes de charité comme Habitat pour l'Humanité et ArtsJunktion. En comparaison, nos dons de nourriture s'étaient élevés à 18 798 kg et les dons de matériel étaient de 52 840 kg durant l'année financière 2016/17.

**Événements :** Le deuxième trimestre de 2017 a vu de solides initiatives des employés, avec deux programmes de bien-être à différents moments du trimestre. Un programme de yoga de six semaines a été une fois de plus proposé au personnel à l'heure du déjeuner, avec environ 3 participants. Le défi couronné de succès du podomètre a duré un mois, avec la participation de 79 employés pour un total de 14 équipes. Un autre programme d'employé a été le programme annuel d'échange de vêtements durant lequel les employés ont apporté des vêtements légèrement usagés. Le reste des vêtements totalisant plus de 100 kg a été donné à Margaret's House. Le personnel a participé à la collecte de vêtements d'hiver en mars au profit de familles défavorisées. Nous avons recueilli 10 boîtes de vêtements d'hiver et les avons remises à Margaret's House. Le 24 mars dernier, le MTCC a participé à l'heure de la Terre, de notre mieux, en éteignant toute lumière et escalier mécanique lorsqu'il n'y avait pas d'événements à cet endroit. Les membres du personnel étaient également encouragés à participer à la maison.

**Miel d'Abeilles :** Nos ruches continuent d'être une partie importante de nos initiatives en matière de durabilité, avec 75 kg de miel récolté totalisant 744 pots. Les employés ont été en mesure de participer à la récolte, avec un atelier d'extraction placé dans notre cuisine. Ce miel sera distribué à notre Équipe Culinaire, nos clients, La Cuisine de Goût, et sera utilisé à des fins marketing.



**Éclairage** : La modernisation de l'éclairage a eu lieu pendant les deux derniers trimestres de l'année, lorsque 6 439 anciennes ampoules fluorescentes ont été remplacées par des ampoules DEL économe en énergie.

En 2017/18, nous avons promu activement nos capacités numériques, en particulier les quatre murs numériques grand format. Les événements utilisent ces affichages pour promouvoir leur marque et générer des opportunités de parrainage et de publicité. Certains événements ont réalisé des valeurs supplémentaires grâce à ces affichages en intégrant le dialogue de médias sociaux de leur événement et événement de gamification.

En décembre, nous avons installé un affichage grand format supplémentaire à l'entrée de notre bâtiment Sud.

#### **Objectif n° 6 : Innovation et leadership au sein de l'industrie**

**Nous maintiendrons notre position de chef de file de l'industrie grâce à l'utilisation novatrice des technologies de l'information.**

**RÉSULTATS** : Reconnaisant que les réseaux de données sont un élément essentiel de la réussite d'un événement, nous continuons à faire des investissements dans l'infrastructure du réseau pour nous assurer de répondre aux besoins de tous les événements, quelle qu'en soit la taille et la complexité. En 2017/18, nos efforts ont été principalement axés sur la modernisation de notre réseau dans le bâtiment sud, plus précisément :

- o Installation d'accès câblé et sans fil dans les nouvelles salles de réunions du niveau 600
- o Mise à niveau de la connectivité sans fil de la zone d'inscription du niveau 600 et de la zone de pré-fonction, niveau 700
- o Mise à jour du réseau sans fil et de la configuration dans les salles d'exposition Sud pour accommoder des volumes élevés d'utilisation dans des zones concentrées

Dans le cadre de notre initiative visant à tirer parti de la valeur de nos systèmes d'information, nous avons achevé la normalisation de la budgétisation/Prévision d'événements au sein de notre Système de Gestion d'Activité d'Événement. Les données historiques et les prévisions sont enregistrées et rapportées de façon uniforme, permettant l'établissement efficace du budget de l'événement. Ceci a été utilisé dans notre processus de budgétisation 2018/19 et s'est soldé par une économie de temps.

## HIGHLIGHTS / POINTS MARQUANTS

### METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DU TORONTO MÉTROPOLITAIN

ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL  
2017 - 2018

**OPERATING STATISTICS / STATISTIQUES 1984 – 2018**  
34 YEAR HISTORY / HISTOIRE DE 34 ANNÉES

	2016/17	2017/18
Number of Events / Nombre d'événements	<b>20,337</b>	<b>20,845</b>
Number of Conventions/Trade Shows / Nombre de congrès/expositions	<b>1,991</b>	<b>2,053</b>
Number of Meetings / Nombre de réunions	<b>12,450</b>	<b>12,726</b>
Attendance / Assistance	<b>62.1M ppl</b>	<b>63.6M ppl</b>
Revenue / Revenus	<b>\$1.24 billion</b>	<b>\$1.32 billion</b>
Net Income / Profit perte	<b>\$77.4 million</b>	<b>\$93.4 million</b>
Wages & Benefit / Paies & Profit & Salaires	<b>\$502.5 million</b>	<b>\$532.3million</b>
Hotel Room Nights Generated / Nuitées générées	<b>8.2 million</b>	<b>8.4 million</b>
Economic Impact Direct/Indirect / Impact économique dir./indir.	<b>\$6.7 billion</b>	<b>\$7.2 billion</b>
Taxes Generated (*correction in 2016) / Taxes générées	<b>\$2.1 billion</b>	<b>\$2.2 billion</b>

**OCCUPANCY / OCCUPATION 2017–2018 (NORTH & SOUTH BUILDINGS COMBINED)**

	1ST. QTR 1 <sup>e</sup> TRIM.	2ND. QTR 2 <sup>e</sup> TRIM.	3RD. QTR 3 <sup>e</sup> TRIM.	4TH. QTR 4 <sup>e</sup> TRIM.	TOTAL TOTAL
Theatre / Théâtre	<b>49%</b>	<b>36%</b>	<b>55%</b>	<b>47%</b>	<b>47%</b>
Exhibit Hall / Salle d'exposition	<b>58%</b>	<b>60%</b>	<b>67%</b>	<b>67%</b>	<b>63%</b>
Constitution Hall / Constitution Hall	<b>61%</b>	<b>53%</b>	<b>66%</b>	<b>64%</b>	<b>61%</b>
Meeting Rooms / Salles de réunion	<b>68%</b>	<b>57%</b>	<b>63%</b>	<b>64%</b>	<b>63%</b>
Total Occupancy / Occupation totale	<b>60%</b>	<b>59%</b>	<b>66%</b>	<b>66%</b>	<b>63%</b>

**STATISTICAL HIGHLIGHTS / STATISTIQUES IMPORTANTES**

% INCREASE/DECREASE FROM PREVIOUS YEAR  
AUG./DIM. EN % COMPARÉES À L'ANNÉE PRÉCÉDENTE

Revenue / Revenus	<b>\$80,776,179</b>	<b>24.2%</b>
Total Gross Operating Profit / Profit total brut	<b>50,243,752</b>	<b>-28.2%</b>
Net Operating Income Before Depreciation / Revenus net d'exploitation	<b>\$25,778,838</b>	<b>57.7%</b>
Net Income / Profit perte	<b>\$16,060,684</b>	<b>111.1%</b>
Number of Events / Nombre d'événements	<b>508</b>	<b>-10.72%</b>
Total Occupancy / Occupation totale (NORTH & SOUTH BLDG COMBINED / BÂTIMENT COMBINÉS NORD & SUD)	<b>63%</b>	<b>18.40%</b>

## ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

Total Peak Hotel Room / Total de pointe/nuitées	<b>51,458</b>	<b>-2.45%</b>
Total Direct/Indirect Expenditures / Total des dépenses dir./indir.	<b>\$109,200,713</b>	<b>51.41%</b>
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	<b>210,362</b>	<b>15.63%</b>
MTCC – Number of Full Time Employees / CPCTM – Total employés/plein temps	<b>356</b>	<b>-0.8%</b>
MTCC – Number of Part Time Employees / CPCTM – Total employés/temps partiel	<b>511</b>	<b>6.2%</b>
MTCC – Direct Wages / CPCTM – Salaires directs	<b>\$24,309,937</b>	<b>6.2%</b>
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux et professionnels, salons publics	<b>593,556,840</b>	<b>14.76%</b>

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées	<b>50,301</b>	<b>43,897</b>	<b>52,750</b>	<b>51,458</b>
Average Delegate Expenditure / Dépenses moyennes/délégué(e)	<b>\$2,361</b>	<b>\$2,367</b>	<b>\$1,616</b>	<b>\$1,912</b>
Total Direct Expenditure / Total dépenses directes (000)	<b>\$118,760</b>	<b>\$103,906</b>	<b>\$85,228</b>	<b>\$98,379</b>
Total Indirect Expenditure / Total dépenses indirectes (000)	<b>\$13,063</b>	<b>\$11,429</b>	<b>\$9,375</b>	<b>\$10,821</b>
Total Direct and Indirect Expenditure / Total dépenses dir./indir. (000)	<b>\$131,824</b>	<b>\$115,335</b>	<b>\$94,603</b>	<b>\$140,016</b>
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	<b>168,595</b>	<b>191,144</b>	<b>181,921</b>	<b>210,362</b>
Average Hotel Convention Room Rate / Moyenne chambre/tarif congrès	<b>\$206</b>	<b>\$230</b>	<b>\$218</b>	<b>\$233</b>
\$ Value of Hotel Room Nights / Valeur en \$ nuitées (000)	<b>\$34,731</b>	<b>\$43,963</b>	<b>\$39,658</b>	<b>\$49,014</b>
M.T.C.C. Direct Wages & Benefits / CPCTM – Salaires directs (000)	<b>\$25,873</b>	<b>\$25,535</b>	<b>\$27,047</b>	<b>\$29,809</b>
Number of Full-Time Employees / Nombre employés/plein temps	<b>364</b>	<b>363</b>	<b>359</b>	<b>356</b>
Number of Part-Time Employees / Nombre employés/temps partiel	<b>546</b>	<b>502</b>	<b>481</b>	<b>511</b>
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux, salons publics (000)	<b>\$536,900</b>	<b>\$447,502</b>	<b>\$505,965</b>	<b>\$593,556</b>

## EVENTS SUMMARY / RÉCAPITULATIF DES ÉVÉNEMENTS

	2014/15	2015/16	2016/17	2017/18
Conventions / Congrès	45	39	36	44
Tradeshows / Expositions	22	24	15	18
Meetings / Réunions	332	361	346	291
Public Shows / Expositions ouverte au public	41	43	44	38
Theatre/Special Events / Événements spéciaux/théâtre	54	35	52	63
Food & Beverage / Banquets	71	67	76	54
Total / Totale	565	569	569	508
Occupancy% / Occupation %	54%	51%	53%	63%

## DISCLOSURE OF REMUNERATION / DIVULGATION DE LA RÉMUNÉRATION

Metro Toronto Convention Centre's Board of Directors are paid for their attendance at Board, Committee and other meetings as required. Outlined below is the total remuneration paid to each of the members for January to December 2017.

Les membres du conseil d'administration du Palais des congrès du Toronto métropolitain sont rémunérés pour leur participation au conseil d'administration, aux comités et autres réunions au besoin. Voici ci-dessous la rémunération totale versée à chacun des membres pour janvier à décembre 2017.

Harald Thiel	Chair Président du Conseil d'Administration	<b>\$1,600</b>
Walter Oster	Chair	<b>\$200</b>
Barry L. Smith	President & CEO Président-directeur général	Salaried employee. Does not receive a per diem./ Employé salarié. Ne reçoit pas d'indemnité.
Johanne R. Bélanger	Member / Membre	<b>\$375</b>
Robert Hunter	Member / Membre	<b>\$875</b>
Rekha Khote	Member / Membre	<b>\$875</b>
Judy Kan	Member / Membre	<b>\$750</b>
Derrick Mealiffe	Member / Membre	<b>\$375</b>
Catherine Milne	Member / Membre	<b>\$250</b>
Beth Potter	Member / Membre	<b>\$375</b>
Harriet Reisman	Member / Membre	<b>\$1,000</b>
David Simmonds	Member / Membre	<b>\$0</b> (declined per diem payment. / Indemnité journalière refusée.)
Stephen Smith	Member	<b>\$1,125</b>
Wayne St. John	Member / Membre	<b>\$375</b>

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

YEAR ENDED MARCH 31, 2018



KPMG LLP  
Vaughan Metropolitan Centre  
100 New Park Place, Suite 1400  
Vaughan ON L4K 0J3  
Canada  
Tel 905-265-5900  
Fax 905-265-6390

## INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of Metropolitan Toronto  
Convention Centre Corporation and the Minister  
of Tourism, Culture and Sport

We have audited the accompanying financial statements of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation, which comprise the statement of financial position as at March 31, 2018, the statement of operations and accumulated surplus, changes in net debt and cash flows for the year then ended, and notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information. The financial statements have been prepared by management in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

### *Management's Responsibility for the Financial Statements*

Management is responsible for the preparation of these financial statements in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act, 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.

### *Auditors' Responsibility*

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on our judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, we consider internal control relevant to the entity's preparation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

KPMG Canada provides services to KPMG LLP.



Page 2

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

*Opinion*

In our opinion, the financial statements as at and for the year ended March 31, 2018 are prepared, in all material respects, in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

*Basis of Accounting*

Without modifying our opinion, we draw attention to note 2 to the financial statements, which describes the basis of accounting. The financial statements are prepared for the Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation and the Minister of Tourism, Culture and Sport. As a result, the financial statements may not be suitable for another purpose.

*Restriction on Use*

Our report is intended solely for Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation and the Minister of Tourism, Culture and Sport and should not be used by parties other than Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation and the Minister of Tourism, Culture and Sport.

*KPMG LLP*

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

June 14, 2018  
Vaughan, Canada



# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

## Statement of Financial Position

March 31, 2018, with comparative information for 2017

	2018	2017
<b>Financial assets:</b>		
Cash and cash equivalents	\$ 8,240,782	\$ 10,727,630
Customer deposits (note 3)	23,337,265	14,290,697
Accounts receivable (note 9)	5,412,238	3,981,079
	<u>36,990,285</u>	<u>28,999,406</u>
<b>Liabilities:</b>		
Accounts payable and accrued liabilities	12,194,669	8,319,822
Deferred revenue	23,337,265	14,290,697
Employee future benefits (note 7)	2,391,700	2,455,400
Deferred contributions related to tangible capital assets	42,703,775	43,696,886
	<u>80,627,409</u>	<u>68,762,805</u>
<b>Net debt</b>	<b>(43,637,124)</b>	<b>(39,763,399)</b>
<b>Non-financial assets:</b>		
Tangible capital assets (note 5)	196,952,185	186,353,453
Inventories	738,069	469,361
Prepaid expenses	730,025	663,056
	<u>198,420,279</u>	<u>187,485,870</u>
<b>Commitments (note 10)</b>		
<b>Accumulated surplus (note 6)</b>	<b>\$ 154,783,155</b>	<b>\$ 147,722,471</b>

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

  
 \_\_\_\_\_ Director

  
 \_\_\_\_\_ Director

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

## Statement of Operations and Accumulated Surplus

Year ended March 31, 2018, with comparative information for 2017

	March 31, 2018	March 31, 2018	March 31, 2017
	Budget	Actual	Actual
<b>Revenue:</b>			
Food and beverage	\$ 26,200,000	\$ 33,547,499	\$ 25,636,135
Facility rental	16,400,000	18,185,117	15,964,638
Parking	11,200,000	11,737,479	10,717,368
Commissions	7,126,700	8,596,115	6,144,929
Communications	2,482,000	3,012,112	2,070,480
Capital contribution	993,100	993,111	993,111
Other	3,861,000	4,704,746	3,507,533
<b>Total revenue</b>	<b>68,262,800</b>	<b>80,776,179</b>	<b>65,034,194</b>
<b>Expenses (note 8):</b>			
Food and beverage	17,090,200	20,842,731	16,902,716
Facility rental	4,757,000	4,961,962	4,627,503
Parking	3,041,700	2,795,187	2,756,276
Communications	848,200	815,960	842,805
Event services	659,800	831,245	554,831
General and administrative	8,490,800	8,565,652	7,706,465
Sales and marketing	4,396,700	4,633,667	3,549,432
Engineering	5,307,800	5,140,146	5,151,106
Energy	3,632,600	3,246,491	3,619,027
Other	2,959,200	3,014,981	2,842,076
Amortization	9,890,000	9,867,473	8,873,892
<b>Total expenses</b>	<b>61,074,000</b>	<b>64,715,495</b>	<b>57,426,129</b>
Annual surplus	7,188,800	16,060,684	7,608,065
Accumulated surplus, beginning of year	147,103,400	147,722,471	147,114,406
Distribution payment (note 6)	(4,000,000)	(9,000,000)	(7,000,000)
<b>Accumulated surplus, end of year</b>	<b>\$ 150,292,200</b>	<b>\$ 154,783,155</b>	<b>\$ 147,722,471</b>

See accompanying notes to financial statements.

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

## Statement of Changes in Net Debt

Year ended March 31, 2018, with comparative information for 2017

	March 31, 2018	March 31, 2018	March 31, 2017
	Budget	Actual	Actual
Annual surplus	\$ 7,188,800	\$ 16,060,684	\$ 7,608,065
Acquisition of tangible capital assets	(18,560,000)	(20,466,205)	(10,448,364)
Amortization of tangible capital assets	9,890,000	9,867,473	8,873,892
	(1,481,200)	5,461,952	6,033,593
Acquisition of inventories	(5,660,500)	(8,278,978)	(6,050,794)
Acquisition of prepaid expenses	(1,142,500)	(1,555,713)	(1,208,157)
Consumption of inventories	5,657,500	8,010,270	6,022,087
Use of prepaid expenses	1,073,200	1,488,744	1,211,250
Distribution payment	(4,000,000)	(9,000,000)	(7,000,000)
Increase in net debt	(5,553,500)	(3,873,725)	(992,021)
Net debt, beginning of year	(42,379,300)	(39,763,399)	(38,771,378)
Net debt, end of year	\$ (47,932,800)	\$ (43,637,124)	\$ (39,763,399)

See accompanying notes to financial statements.

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

## Statement of Cash Flows

Year ended March 31, 2018, with comparative information for 2017

	2018	2017
Cash provided by (used in):		
Operating activities:		
Annual surplus	\$ 16,060,684	\$ 7,608,065
Items not involving cash:		
Amortization	9,867,473	8,873,892
Employee future benefits	(63,700)	304,400
Deferred contributions related to tangible capital assets	(993,111)	(993,111)
	24,871,346	15,793,246
Change in non-cash assets and liabilities:		
Accounts receivable	(1,431,159)	(601,180)
Inventories	(268,708)	(28,707)
Prepaid expenses	(66,969)	3,093
Accounts payable and accrued liabilities	3,874,847	3,188,586
	26,979,357	18,355,038
Financing activities:		
Distribution payment (note 6)	(9,000,000)	(7,000,000)
Capital activities:		
Acquisition of tangible capital assets	(20,466,205)	(10,448,364)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	(2,486,848)	906,674
Cash and cash equivalents, beginning of year	10,727,630	9,820,956
Cash and cash equivalents, end of year	\$ 8,240,782	\$ 10,727,630

See accompanying notes to financial statements.

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2018

---

Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation (the "Corporation") is incorporated as a corporation without share capital under Bill 141, the *Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation Act, 1988*, and is subject to control by the Province of Ontario through the Ministry of Tourism, Culture and Sport. The Corporation is 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:

### (a) Revenue recognition:

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

### (b) Deferred contributions related to tangible capital assets:

Funding received from the Province of Ontario used for the acquisition of depreciable tangible capital assets is recorded as deferred contributions. This is recognized as a recovery in the statement of operations equal to depreciation charged on the related depreciable tangible capital assets, of which the annual change in the account is \$993,111 (2017 - \$993,111) is recorded in the statement of cash flows.

### (c) Non-financial assets:

Non-financial assets are not available to discharge existing liabilities and are held for use in the provision of services. They have useful lives extending beyond the current year and are not intended for sale in the ordinary course of operations.

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

---

## 1. Significant accounting policies (continued):

Non-financial assets include:

### (i) Tangible capital assets:

Tangible capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. 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

---

Tangible capital assets are reviewed for impairment whenever conditions indicate that a tangible capital asset no longer contributes to the Corporation's ability to provide services, or that the value of future economic benefits associated with the tangible capital asset is less than its net book value.

### (ii) Inventories:

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

### (d) Deferred revenue:

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

### (e) Use of estimates:

The preparation of 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 useful lives of tangible capital assets, valuation allowances for accounts receivable and obligations related to employee future benefits. Actual results could differ from those estimates.

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

---

## 1. Significant accounting policies (continued):

### (f) Financial instruments:

Financial instruments are recorded at fair values on initial recognition and subsequently recorded at cost or amortized cost.

### (g) Budget figures:

Budget figures have been derived from the Business Plan approved by the Board of Directors on March 24, 2017.

## 2. Basis of presentation:

The Financial Administration Act requires that the financial statements be prepared in accordance with the accounting principles used by the Province of Ontario, being the Canadian public sector accounting standards ("PS") as published by the Public Sector Accounting Board and that changes may be required to these standards as a result of regulation.

Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act requires that government transfers used for the acquisition of depreciable tangible capital assets is recorded as deferred contributions and is recognized as a recovery in the statement of operations equal to depreciation charged on the related depreciable tangible capital assets. This accounting requirement is not consistent with the requirements of PS, which require that government transfers be recognized as revenue when approved by the transferor and eligibility criteria have been met unless the transfer contains a stipulation that creates a liability, in which case, the transfer is recognized as revenue over the period that the liability is extinguished.

Accordingly, these financial statements have been prepared in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

## 3. Customer deposits:

Customer deposits represent cash received for future use of the Corporation's facilities. The major portion of customer deposits are invested in 1-year Guaranteed Investment Certificates which mature at various dates.

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

## 4. Customer commitments for future events:

The facility rental commitments associated with future events to be held at the Corporation are listed in the table below:

	Facility rental contract commitments	Customer deposits received	Customer deposits to be received in the future		
			Convention Development Fund*	Customers	Total
2019	\$ 15,971,015	\$ 15,010,641	\$ –	\$ 960,374	\$ 960,374
2020	9,324,925	2,896,829	144,933	6,283,163	6,428,096
2021	6,472,942	2,390,146	883,789	3,199,007	4,082,796
2022	2,000,645	729,074	818,333	453,238	1,271,571
2023	1,785,160	605,189	1,131,287	48,684	1,179,971
Thereafter	4,863,400	1,705,386	1,903,287	1,254,727	3,158,014
	<u>\$ 40,418,087</u>	<u>\$ 23,337,265</u>	<u>\$ 4,881,629</u>	<u>\$ 12,199,193</u>	<u>\$ 17,080,822</u>

\*The Convention Development Fund supports major non-domestic conventions held at the Corporation. This fund is used to off-set the Corporation Facility rental charges and other conference related expenses. The Corporation, Tourism Toronto, 20+ hotels and periodically the Ministry of Tourism, Culture and Sport contribute to this funding mechanism.

## 5. Tangible capital assets:

2018	Cost	Accumulated amortization	Net book value
Building	\$ 253,054,459	\$ 90,280,229	\$ 162,774,230
Furniture, fixtures and computer equipment	43,404,102	32,700,706	10,703,396
Leasehold improvements	71,687,299	48,212,740	23,474,559
	<u>\$ 368,145,860</u>	<u>\$ 171,193,675</u>	<u>\$ 196,952,185</u>

2017	Cost	Accumulated amortization	Net book value
Building	\$ 237,068,603	\$ 84,942,979	\$ 152,125,624
Furniture, fixtures and computer equipment	40,742,761	30,694,326	10,048,435
Leasehold improvements	69,868,291	45,688,897	24,179,394
	<u>\$ 347,679,655</u>	<u>\$ 161,326,202</u>	<u>\$ 186,353,453</u>



# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

## 6. Accumulated surplus:

The total accumulated surplus includes the contributed surplus, accumulated distribution payments and the accumulated annual surplus as follows:

	Contributed surplus	Accumulated distribution payments	Accumulated annual surplus	Total accumulated surplus
Balance, March 31, 2017	\$ 142,850,705	\$ (72,500,000)	\$ 77,371,766	\$ 147,722,471
Distribution payment	–	(9,000,000)	–	(9,000,000)
Annual surplus	–	–	16,060,684	16,060,684
<b>Balance, March 31, 2018</b>	<b>\$ 142,850,705</b>	<b>\$ (81,500,000)</b>	<b>\$ 93,432,450</b>	<b>\$ 154,783,155</b>

The contributed surplus balance was created as a result of the Ontario Financing Authority (the "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 OFA annually in the amount of \$2,500,000 less any amount of payments in lieu of property taxes that 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 approved a distribution payment of \$9,000,000 on February 14, 2018 based on the financial results of fiscal 2018 (fiscal 2017 - \$7,000,000). Since the establishment of the distribution policy, the total amount paid is \$81,500,000 (2017 - \$72,500,000).

## 7. Employee future benefits:

The Corporation maintains a registered pension plan that provides a defined benefit component and a defined contribution component. Under the defined benefit component of the 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 defined benefit component of the plan provides pension benefits based on the length of service and best average pensionable earnings. Certain retired employees also receive health and other post-retirement benefits paid for by the Corporation. Furthermore, there is also an unfunded executive retirement allowance plan available to an executive which accrues at the rate of 15% of the executive's base salary and a funded retirement compensation agreement for a retired executive which no longer accrues benefits.

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

---

## 7. Employee future benefits (continued):

The Corporation accrues its obligations under the defined benefit plan 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 accrued benefit cost 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 defined benefit plan for funding purposes was completed as at December 31, 2016. The Plan is required by the Pension Benefits Act (Ontario) to have an actuarial valuation report prepared at least every three years.

The actuarial valuation of the other post-employment plans (and the next required valuations) are as follows:

- (a) Other post-employment plans - March 31, 2018 (March 31, 2021);
- (b) Retirement compensation agreement - March 31, 2018 (March 31, 2019); and
- (c) Executive retiring allowance plan - March 31, 2018 (March 31, 2019).

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 net accumulated actuarial gains (losses) are amortized over the expected average remaining service period of active employees ("EARSL").

As shown in the following table, the Corporation has a deficit of \$1,799,600 (2017 - \$1,262,500) for its employee future benefit plans. Unamortized net actuarial gain is \$592,100 (2017 - gain of \$1,192,900) and results in an employee future benefit liability of \$2,391,700 (2017 - \$2,455,400) recorded in the financial statements.

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

## 7. Employee future benefits (continued):

Currently, there are 102 employees enrolled in the defined benefit plan and 214 employees enrolled in the defined contribution plan. In 2005, the Corporation closed the defined benefit component of the plan. All new eligible plan members must join the defined contribution component of the plan. The defined contribution portion of the plan is fully funded as at March 31, 2018.

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

	2018			2017		
	Pension plan	Employee benefits	Total	Pension plan	Employee benefits	Total
Defined benefit plan expense:						
Current year benefit cost	\$ 1,219,300	\$ 97,300	\$ 1,316,600	\$ 1,339,200	\$ 98,200	\$ 1,437,400
Amortization of actuarial loss (gain)	(137,800)	(5,100)	(142,900)	203,300	26,900	230,200
Employee contributions	(181,900)	—	(181,900)	(182,900)	—	(182,900)
Defined benefit plan expense	899,600	92,200	991,800	1,359,600	125,100	1,484,700
Defined benefit plan interest expense:						
Interest cost on accrued benefit obligation	1,770,500	111,300	1,881,800	1,767,200	119,400	1,886,600
Expected return on plan assets	(1,791,900)	(18,800)	(1,810,700)	(1,628,200)	(19,500)	(1,647,700)
Defined benefit plan interest expense (income)	(21,400)	92,500	71,100	139,000	99,900	238,900
Total defined benefit plan expense	878,200	184,700	1,062,900	1,498,600	225,000	1,723,600
Defined contribution plan cost	674,700	—	674,700	646,000	—	646,000
Total benefit plan expense	\$ 1,552,900	\$ 184,700	\$ 1,737,600	\$ 2,144,600	\$ 225,000	\$ 2,369,600

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

## 7. Employee future benefits (continued):

	2018			2017		
	Pension plan	Employee benefits	Total	Pension plan	Employee benefits	Total
Expected closing balance of accrued benefit obligation:						
Actual accrued benefit obligation, beginning of year	\$ 33,785,600	\$ 2,378,000	\$ 36,163,600	\$ 31,787,000	\$ 2,573,500	\$ 34,360,500
Current year benefit cost	1,219,300	97,300	1,316,600	1,339,200	98,200	1,437,400
Interest cost	1,770,500	111,300	1,881,800	1,767,200	119,400	1,886,600
Benefit payments	(693,100)	(49,600)	(742,700)	(652,300)	(74,100)	(726,400)
Expected closing balance of accrued benefit obligation, end of year	\$ 36,082,300	\$ 2,537,000	\$ 38,619,300	\$ 34,241,100	\$ 2,717,000	\$ 36,958,100
Expected plan assets:						
Actual plan assets, beginning of year	\$ 34,158,200	\$ 742,900	\$ 34,901,100	\$ 29,153,000	\$ 722,200	\$ 29,875,200
Employer contributions	1,114,200	12,400	1,126,600	1,372,000	47,200	1,419,200
Employee contributions	181,900	—	181,900	182,900	—	182,900
Expected return on plan assets	1,791,900	18,800	1,810,700	1,628,200	19,500	1,647,700
Benefit payments	(693,100)	(49,600)	(742,700)	(652,300)	(74,100)	(726,400)
Expected plan assets, end of year	\$ 36,553,100	\$ 724,500	\$ 37,277,600	\$ 31,683,800	\$ 714,800	\$ 32,398,600
Amortization of gains (losses) on accrued benefit obligation:						
Expected closing balance of accrued benefit obligation	\$ 36,082,300	\$ 2,537,000	\$ 38,619,300	\$ 34,241,100	\$ 2,717,000	\$ 36,958,100
Actual accrued benefit obligation	36,082,300	2,713,100	38,795,400	33,785,600	2,378,000	36,163,600
Experience gain (loss)	\$ —	\$ (176,100)	\$ (176,100)	\$ 455,500	\$ 339,000	\$ 794,500
Annual amortization over EARSL	\$ —	\$ (18,300)	\$ (18,300)	\$ 53,000	\$ 29,900	\$ 82,900
Amortization of gains (losses) on plan assets:						
Expected closing balance of plan assets	\$ 36,553,100	\$ 724,500	\$ 37,277,600	\$ 31,683,800	\$ 714,800	\$ 32,398,600
Actual plan assets	36,282,700	713,100	36,995,800	34,158,200	742,900	34,901,100
Experience gain (loss)	\$ (270,400)	\$ (11,400)	\$ (281,800)	\$ 2,474,400	\$ 28,100	\$ 2,502,500
Annual amortization over EARSL	\$ (31,500)	\$ (800)	\$ (32,300)	\$ 288,100	\$ 2,100	\$ 290,200
Actual pension liability recorded in the statement of financial position:						
Actual accrued benefit obligation	\$ 36,082,300	\$ 2,713,100	\$ 38,795,400	\$ 33,785,600	\$ 2,378,000	\$ 36,163,600
Actual plan assets	(36,282,700)	(713,100)	(36,995,800)	(34,158,200)	(742,900)	(34,901,100)
Deficit (surplus)	(200,400)	2,000,000	1,799,600	(372,600)	1,635,100	1,262,500
Unamortized actuarial gains	562,800	29,300	592,100	971,000	221,900	1,192,900
Accrued benefit liability	\$ 362,400	\$ 2,029,300	\$ 2,391,700	\$ 598,400	\$ 1,857,000	\$ 2,455,400

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

## 7. Employee future benefits (continued):

The total accrued pension benefit liability of \$2,391,700 (2017 - \$2,455,400) is included in the Corporation's statement of financial position.

The significant actuarial assumptions used in accounting for the plans are as follows:

	2018		2017	
	Pension plan	Employee benefits	Pension plan	Employee benefits
Discount rate	5.20%	3.10 - 5.20%	5.20%	3.40 - 5.20%
Expected return on plan assets	5.20%	2.60%	5.20%	2.75%
Rate of compensation increase	3.25%	n/a	3.25%	n/a
Indexation rate	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%
EARSL (years)	8.6	7.2 - 14.2	8.6	8.6 - 13.6

Assumed health care cost trend rates at March 31:

	2018	2017
Initial health care cost trend rate	7.25%	7.50%
Cost trend rate declines to	3.75%	3.75%
Year that the rate reaches the rate it is assumed to remain at	2032	2032

## 8. Expenses:

Included in expenses are wages and benefits of \$29,809,105 (2017 - \$27,047,444).

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

---

## 9. Financial instruments, risk management and capital management:

### (a) Financial instruments:

PS 3450 requires an organization to classify fair value measurements using a fair value hierarchy, which includes three levels of information that may be used to measure fair value:

- Level 1 - unadjusted quoted market prices in active markets for identical assets or liabilities;
- Level 2 - observable or corroborated inputs, other than Level 1, such as quoted prices for similar assets or liabilities in inactive markets or market data for substantially the full term of the assets or liabilities; and
- Level 3 - unobservable inputs that are supported by little or no market activity and that are significant to the fair value of the assets and liabilities.

The Corporation's financial assets carried at fair value, which include cash and cash equivalents and customer deposits, are classified as Level 1.

There were no financial instruments categorized in Level 2 or in Level 3 as at March 31, 2018 and 2017.

There were no changes in categorization of financial assets and liabilities into the three levels in the fair value hierarchy during the year.

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

### (b) Risk management:

The Corporation's activities expose it to a variety of financial risks: credit risk and liquidity risk. Risk management is the responsibility of the Corporation's management which identifies and evaluates financial risks. Material risks are monitored and discussed with the Finance and Audit Committee of the Board of Directors. The Corporation does not utilize derivative financial instruments.

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

## 9. Financial instruments, risk management and capital management (continued):

### (i) Credit risk:

Credit risk arises from cash held with the banks and financial institutions and accounts receivable. The objective of managing counterparty credit risk is to prevent losses in financial assets. The Corporation assesses the quality of its counterparties, taking into account their creditworthiness and reputation, past experience and other factors.

The aging of accounts receivable is as follows:

	2018	2017
Current	\$ 2,815,100	\$ 2,341,991
Less than 30 days overdue	2,261,737	1,228,289
More than 30 days overdue	7,573	3,074
Less allowance for doubtful accounts	(46,564)	(38,648)
Total trade accounts receivable	5,037,846	3,534,706
Non-trade accounts receivable	374,392	446,373
	<u>\$ 5,412,238</u>	<u>\$ 3,981,079</u>

The carrying amounts of accounts receivable represent the maximum credit exposure.

### (ii) Liquidity risk:

Liquidity risk arises through the excess of financial obligations over available financial assets due at any point in time. The Corporation's objective in managing liquidity risk is to maximize available cash reserves to meet its liquidity requirements in order to meet obligations as they come due. The Corporation has established a conservative investment policy to achieve this objective. The governance of this policy refers to the Corporation's power to invest surplus monies only in the following investments:

- (a) Canadian government securities (federal and provincial);
- (b) guaranteed investment certificates; and
- (c) deposit receipts, deposit notes and bankers' acceptance (Schedule A or B bank).

# METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

---

## 9. Financial instruments, risk management and capital management (continued):

The policy also includes minimum quality requirements and recognized bond rating agencies pertaining to the above investments.

The Corporation's financial liabilities, which include accounts payable and accrued liabilities, are generally due within one year.

### (c) Capital management:

The Corporation's objective in managing capital is to safeguard the entity's ability to continue as a going concern and make distributions to the OFA.

## 10. Commitments:

The Corporation is committed to minimum annual lease payments (excluding common area charges) under various operating leases for facility rental, parking, office space, computer equipment and equipment, as follows:

---

2019	\$ 2,809,923
2020	1,097,665
2021	441,117
2022	207,302
2023	154,107
Thereafter	1,754,031
	<hr/>
	\$ 6,464,145

---

The Corporation's minimum annual distribution of \$2,500,000 required to be paid to the OFA (as disclosed in note 6) has been excluded from the commitments schedule above.



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

EXERCICES CLOS LE 31 MARS 2018



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.  
Vaughan Metropolitan Centre  
100 New Park Place, Suite 1400  
Vaughan (Ontario) L4K 0J3  
Canada  
Tél. : 905-265-5900  
Télec. : 905-265-6390

## RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

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

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto, qui comprennent l'état de la situation financière au 31 mars 2018, les états des résultats et de l'excédent accumulé, de la variation de la dette nette et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives. Les états financiers ont été préparés par la direction conformément aux exigences comptables de la *Loi sur l'administration financière*, y compris le *Règlement de l'Ontario 395/11* sur les paiements de transfert de la *Loi sur l'administration financière*.

### *Responsabilité de la direction pour les états financiers*

La direction est responsable de la préparation de ces états financiers conformément aux exigences comptables de la *Loi sur l'administration financière*, y compris le *Règlement de l'Ontario 395/11* sur les paiements de transfert de la *Loi sur l'administration financière*, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### *Responsabilité des auditeurs*

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.



Page 2

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève de notre jugement, et notamment de notre évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, nous prenons en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

#### *Opinion*

À notre avis, les états financiers au 31 mars 2018 et pour l'exercice clos à cette date ont été préparés, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux exigences comptables de la *Loi sur l'administration financière*, y compris le *Règlement de l'Ontario 395/11* sur les paiements de transfert de la *Loi sur l'administration financière*.

#### *Référentiel comptable*

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 afférente aux états financiers, qui décrit le référentiel comptable. Les états financiers ont été préparés à l'intention de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto et du ministre du Tourisme, de la Culture et du Sport. Par conséquent, il est possible que les états financiers ne puissent se prêter à un usage autre.

#### *Restrictions quant à l'utilisation*

Notre rapport est destiné uniquement à la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto et du ministre du Tourisme, de la Culture et du Sport, et ne devrait pas être utilisé par d'autres parties que la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto et le ministre du Tourisme, de la Culture et du Sport.

signé KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 14 juin 2018  
Vaughan, Canada

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

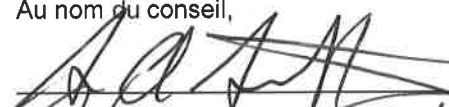
État de la situation financière

Au 31 mars 2018, avec informations comparatives de 2017

	2018	2017
<b>Actifs financiers</b>		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 240 782 \$	10 727 630 \$
Acomptes des clients (note 3)	23 337 265	14 290 697
Débiteurs (note 9)	5 412 238	3 981 079
	<u>36 990 285</u>	<u>28 999 406</u>
<b>Passifs</b>		
Créditeurs et charges à payer	12 194 669	8 319 822
Revenus reportés	23 337 265	14 290 697
Avantages sociaux futurs (note 7)	2 391 700	2 455 400
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	42 703 775	43 696 886
	<u>80 627 409</u>	<u>68 762 805</u>
<b>Dette nette</b>	<b>(43 637 124)</b>	<b>(39 763 399)</b>
<b>Actifs non financiers</b>		
Immobilisations corporelles (note 5)	196 952 185	186 353 453
Stocks	738 069	469 361
Charges payées d'avance	730 025	663 056
	<u>198 420 279</u>	<u>187 485 870</u>
<b>Engagements (note 10)</b>		
<b>Excédent accumulé (note 6)</b>	<b>154 783 155 \$</b>	<b>147 722 471 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil,

 administrateur

 administrateur



# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État des résultats et de l'excédent accumulé

Exercice clos le 31 mars 2018, avec informations comparatives de 2017

	31 mars 2018	31 mars 2018	31 mars 2017
	Montants budgétés	Résultats réels	Résultats réels
<b>Revenus</b>			
Aliments et boissons	26 200 000 \$	33 547 499 \$	25 636 135 \$
Location d'installations	16 400 000	18 185 117	15 964 638
Stationnement	11 200 000	11 737 479	10 717 368
Commissions	7 126 700	8 596 115	6 144 929
Communications	2 482 000	3 012 112	2 070 480
Apports en capital	993 100	993 111	993 111
Autres	3 861 000	4 704 746	3 507 533
<b>Montant total des revenus</b>	<b>68 262 800</b>	<b>80 776 179</b>	<b>65 034 194</b>
<b>Charges (note 8)</b>			
Aliments et boissons	17 090 200	20 842 731	16 902 716
Location d'installations	4 757 000	4 961 962	4 627 503
Stationnement	3 041 700	2 795 187	2 756 276
Communications	848 200	815 960	842 805
Services événementiels	659 800	831 245	554 831
Charges générales et administratives	8 490 800	8 565 652	7 706 465
Ventes et commercialisation	4 396 700	4 633 667	3 549 432
Services d'ingénierie	5 307 800	5 140 146	5 151 106
Énergie	3 632 600	3 246 491	3 619 027
Autres	2 959 200	3 014 981	2 842 076
Amortissement	9 890 000	9 867 473	8 873 892
<b>Total des charges</b>	<b>61 074 000</b>	<b>64 715 495</b>	<b>57 426 129</b>
<b>Excédent de l'exercice</b>	<b>7 188 000</b>	<b>16 060 684</b>	<b>7 608 065</b>
<b>Excédent accumulé à l'ouverture de l'exercice</b>	<b>147 103 400</b>	<b>147 722 471</b>	<b>147 114 406</b>
<b>Distribution (note 6)</b>	<b>(4 000 000)</b>	<b>(9 000 000)</b>	<b>(7 000 000)</b>
<b>Excédent accumulé à la clôture de l'exercice</b>	<b>150 292 200 \$</b>	<b>154 783 155 \$</b>	<b>147 722 471 \$</b>

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État de la variation de la dette nette

Exercice clos le 31 mars 2018, avec informations comparatives de 2017

	31 mars 2018	31 mars 2018	31 mars 2017
	Montants budgétés	Résultats réels	Résultats réels
Excédent de l'exercice	7 188 800 \$	16 060 684 \$	7 608 065 \$
Acquisition d'immobilisations corporelles	(18 560 000)	(20 466 205)	(10 448 364)
Amortissement des immobilisations corporelles	9 890 000	9 867 473	8 873 892
	(1 481 200)	5 461 952	6 033 593
Acquisition de stocks	(5 660 500)	(8 278 978)	(6 050 794)
Acquisition de charges payées d'avance	(1 142 500)	(1 555 713)	(1 208 157)
Consommation des stocks	5 657 500	8 010 270	6 022 087
Utilisation de charges payées d'avance	1 073 200	1 488 744	1 211 250
Distribution	(4 000 000)	(9 000 000)	(7 000 000)
Augmentation de la dette nette	(5 553 500)	(3 873 725)	(992 021)
Dette nette à l'ouverture de l'exercice	(42 379 300)	(39 763 399)	(38 771 378)
Dette nette à la clôture de l'exercice	(47 932 800) \$	(43 637 124) \$	(39 763 399) \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mars 2018, avec informations comparatives de 2017

	2018	2017
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités de fonctionnement		
Excédent de l'exercice	16 060 684 \$	7 608 065 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement	9 867 473	8 873 892
Avantages sociaux futurs	(63 700)	304 400
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	(993 111)	(993 111)
	24 871 346	15 793 246
Variation des actifs et des passifs hors trésorerie		
Débiteurs	(1 431 159)	(601 180)
Stocks	(268 708)	(28 707)
Charges payées d'avance	(66 969)	3 093
Créditeurs et charges à payer	3 874 847	3 188 586
	26 979 357	18 355 038
Activités de financement		
Distribution (note 6)	(9 000 000)	(7 000 000)
Activités d'investissement en immobilisations		
Acquisition d'immobilisations corporelles	(20 466 205)	(10 448 364)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(2 486 848)	906 674
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	10 727 630	9 820 956
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	8 240 782 \$	10 727 630 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 mars 2018

---

La Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto (la « Société ») a été constituée en société 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 et est soumise à l'autorité du gouvernement de la province de l'Ontario par l'entremise du ministère du Tourisme, de la Culture et du Sport de l'Ontario. En vertu de cette même loi, la Société est considérée comme un organisme de la Couronne et elle est exonérée de l'impôt sur le bénéfice.

La Société exploite des installations qui peuvent accueillir des congrès, des salons professionnels, des salons à l'intention des consommateurs, des événements mis sur pied par des entreprises et des événements où sont servis des aliments et des boissons. Elle exploite aussi des stationnements.

## 1. Principales méthodes comptables

### a) Constatation des revenus

Les revenus que génèrent la vente d'aliments et de boissons, la location d'installations et l'utilisation des stationnements de la Société sont constatés dès que les services sont rendus. Les revenus tirés des commissions sont comptabilisés à mesure qu'ils sont gagnés. Des frais d'annulation sont constatés lorsqu'un événement est annulé.

### b) Apports reportés liés aux immobilisations corporelles

Le financement fourni par la province d'Ontario utilisé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles amortissables est inscrit à titre d'apports reportés. Ces montants sont inscrits comme un recouvrement dans l'état des résultats à hauteur de l'amortissement porté en déduction des immobilisations corporelles amortissables connexes, la variation annuelle de celles-ci, de 993 111 \$ (993 111 \$ en 2017), ayant été comptabilisée dans l'état des flux de trésorerie.



# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

---

## 1. Principales méthodes comptables (suite)

### c) Actifs non financiers

Les actifs non financiers ne sont pas affectables au règlement des passifs existants et sont destinés à être utilisés à des fins de prestation de services. Leurs durées de vie utile s'étendent au-delà de la clôture de l'exercice en cours et ils ne sont pas destinés à être vendus dans le cours normal des activités.

Les actifs non financiers comprennent :

#### i) Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites au coût, moins l'amortissement cumulé. L'amortissement des immobilisations corporelles est imputé selon la méthode linéaire sur les durées de vie utiles prévues suivantes :

---

Bâtiment	50 ans
Mobilier, agencements et matériel informatique	De 3 à 10 ans
Améliorations locatives	De 5 à 20 ans

---

Les immobilisations corporelles sont soumises à un test de dépréciation dès que les conditions indiquent qu'une immobilisation corporelle ne contribue plus à la capacité de la Société de fournir des services, ou dès que la valeur des avantages économiques futurs liés à une immobilisation corporelle est inférieure à sa valeur comptable nette.

#### ii) Stocks

Les stocks sont inscrits au coût ou à la valeur de réalisation nette, si celle-ci est inférieure.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

---

## 1. Principales méthodes comptables (suite)

### d) Revenus reportés

Les revenus 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.

### e) Recours à des estimations

La préparation d'états financiers exige que la direction fasse un certain nombre d'estimations et pose diverses hypothèses relatives aux valeurs comptables de l'actif et du passif et à la présentation de l'actif et du passif éventuels à la date des états financiers et aux valeurs comptables des revenus 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 durée de vie utile des immobilisations corporelles, la provision pour moins-value des débiteurs et les obligations liées aux avantages sociaux futurs. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations.

### f) Instruments financiers

À la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont comptabilisés à la juste valeur. Par la suite, ils sont comptabilisés au coût ou au coût amorti.

### g) Montants budgétés

Les montants budgétés ont été tirés du plan d'affaires approuvé par le conseil d'administration le 24 mars 2017.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

---

## 2. Mode de présentation

La *Loi sur l'administration financière* exige que les états financiers soient établis conformément aux normes comptables utilisées par la province d'Ontario, c'est-à-dire les normes comptables canadiennes pour le secteur public (« SP ») publiées par le Conseil sur la comptabilité dans le secteur public (le « CCSP »), et prévoit que des changements à ces normes pourraient être nécessaires en raison de la réglementation.

Le *Règlement de l'Ontario 395/11* sur les paiements de transfert de la *Loi sur l'administration financière* exige que les paiements de transfert utilisés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles amortissables soient comptabilisés en tant qu'apports reportés et soient inscrits comme un recouvrement dans l'état des résultats à hauteur de l'amortissement porté en déduction des immobilisations corporelles amortissables connexes. Cette exigence comptable n'est pas conforme aux exigences des normes comptables canadiennes pour le secteur public, qui exigent que les paiements de transfert soient comptabilisés à titre de revenus lorsqu'ils sont approuvés par les cédants et que les critères d'admissibilité sont remplis, à moins que le paiement de transfert ne contienne une clause créant un passif, auquel cas il est considéré comme un revenu au cours de la période où le passif est éteint.

Par conséquent, les présents états financiers ont été établis conformément aux exigences comptables de la *Loi sur l'administration financière*, y compris le *Règlement de l'Ontario 395/11* sur les paiements de transfert de la *Loi sur l'administration financière*.

## 3. Acomptes des clients

Les acomptes des clients s'entendent des montants en trésorerie reçus aux fins de l'utilisation future des installations de la Société. La majeure partie des acomptes des clients sont investis dans des certificats de placement garanti de un an qui arrivent à échéance à diverses dates.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

## 4. Engagements des clients pour des événements futurs

La liste des engagements au titre de la location d'installations associée à des événements futurs qui seront tenus à la Société est présentée dans le tableau ci-après :

	Contrats d'engagement au titre de la location d'installations	Acomptes reçus des clients	Acomptes des clients à recevoir dans le futur		
			Fonds ontarien pour le développement de l'organisation de congrès*	Clients	Total
2019	15 971 015 \$	15 010 641 \$	– \$	960 374 \$	960 374 \$
2020	9 324 925	2 896 829	144 933	6 283 163	6 428 096
2021	6 472 942	2 390 146	883 789	3 199 007	4 082 796
2022	2 000 645	729 074	818 333	453 238	1 271 571
2023	1 785 160	605 189	1 131 287	48 684	1 179 971
Par la suite	4 863 400	1 705 386	1 903 287	1 254 727	3 158 014
	40 418 087 \$	23 337 265 \$	4 881 629 \$	12 199 193 \$	17 080 822 \$

\* Le Fonds ontarien pour le développement de l'organisation de congrès (le « Fonds ») aide à la tenue d'importants congrès internationaux à la Société. Ce Fonds est utilisé pour compenser les charges locatives de la Société et d'autres charges connexes aux conférences. La Société, Tourism Toronto, plus de 20 hôtels et, de façon périodique, le ministère du Tourisme, de la Culture et du Sport contribuent au mécanisme de financement.

## 5. Immobilisations corporelles

2018	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Bâtiment	253 054 459 \$	90 280 229 \$	162 774 230 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	43 404 102	32 700 706	10 703 396
Améliorations locatives	71 687 299	48 212 740	23 474 559
	368 145 860 \$	171 193 675 \$	196 952 185 \$

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

## 5. Immobilisations corporelles (suite)

2017	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Bâtiment	237 068 603 \$	84 942 979 \$	152 125 624 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	40 742 761	30 694 326	10 048 435
Améliorations locatives	69 868 291	45 688 897	24 179 394
	347 679 655 \$	161 326 202 \$	186 353 453 \$

## 6. Excédent accumulé

L'excédent accumulé total comprend le surplus d'apport, la distribution accumulée et l'excédent de l'exercice, comme suit :

	Surplus d'apport	Distribution accumulée	Excédent annuel accumulé	Excédent accumulé total
Solde au 31 mars 2017	142 850 705 \$	(72 500 000) \$	77 371 766 \$	147 722 471 \$
Distribution	–	(9 000 000)	–	(9 000 000)
Excédent de l'exercice	–	–	16 060 684	16 060 684
Solde au 31 mars 2018	142 850 705 \$	(81 500 000) \$	93 432 450 \$	154 783 155 \$

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 (l'« OOF »), de toutes ses obligations aux termes du financement provisoire destiné aux travaux d'agrandissement.

La Société a convenu d'effectuer une distribution minimale annuelle à l'OOF 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 moins tout montant supplémentaire annuel convenu par écrit par la Société et l'OOF.

Le 14 février 2018, le conseil d'administration a approuvé le versement d'une distribution de 9 000 000 \$ en se basant sur les résultats financiers de l'exercice 2018 (7 000 000 \$ pour l'exercice 2017). Depuis l'instauration de la politique en matière de distributions, la Société a versé au total 81 500 000 \$ en distributions (72 500 000 \$ en 2017).

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

---

## 7. Avantages sociaux futurs

La Société offre un régime de retraite agréé qui comporte un volet à prestations déterminées et un volet à cotisations déterminées. Dans le cas du volet 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. Le volet à prestations déterminées du régime fournit des prestations de retraite fondées sur le nombre d'années de service et sur la meilleure moyenne des gains ouvrant droit à pension. Certains salariés à la retraite touchent également des prestations de maladie et autres avantages complémentaires de retraite payés par la Société. En outre, la Société a aussi établi un régime d'allocations de retraite non capitalisé à l'intention d'un dirigeant pour lequel les allocations s'accumulent à raison de 15 % du salaire de base de ce dirigeant, ainsi qu'une convention de retraite à l'intention d'un dirigeant retraité pour laquelle les prestations ont cessé de s'accumuler.

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. L'évaluation actuarielle des obligations au titre des prestations constituées relatives aux prestations de retraite et aux avantages complémentaires de retraite est fondée sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services (qui incorpore la meilleure estimation de la direction concernant l'évolution future des niveaux de salaire, la croissance d'autres coûts, l'âge de départ à la retraite des salariés et d'autres facteurs actuariels). La date d'évaluation des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi et des conventions de retraite correspond à la date de clôture d'exercice de la Société, et l'évaluation du régime de retraite à prestations déterminées est faite en date du 31 décembre. Les plus récentes évaluations actuarielles du régime de retraite à prestations déterminées à des fins de capitalisation ont été effectuées au 31 décembre 2016. La *Loi sur les régimes de retraite* (Ontario) exige que le régime fasse préparer un rapport d'évaluation actuarielle au moins tous les trois ans.

L'évaluation actuarielle des autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi (et celle des prochaines évaluations requises) sont les suivantes :

- a) autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi – 31 mars 2018 (31 mars 2021);
- b) convention de retraite – 31 mars 2018 (31 mars 2019);
- c) régime d'allocations de retraite – 31 mars 2018 (31 mars 2019).

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

---

## 7. Avantages sociaux futurs (suite)

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 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 ainsi que 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 sont amortis sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des salariés (« DMERCA »).

Comme l'indique le tableau suivant, la Société a un déficit de 1 799 600 \$ (1 262 500 \$ en 2017) relativement à ses régimes d'avantages sociaux futurs. Le gain actuariel net non amorti s'est établi à 592 100 \$ (gain actuariel de 1 192 900 \$ en 2017), ce qui a donné lieu à un passif de 2 391 700 \$ au titre des avantages sociaux futurs (2 455 400 \$ en 2017) inscrit dans les états financiers.

Actuellement, 102 salariés participent au régime à prestations déterminées et 214 au régime à cotisations déterminées. En 2005, la Société a mis un terme au volet à prestations déterminées de son régime. Tous les nouveaux membres admissibles au régime doivent adhérer au volet à cotisations déterminées du régime. Au 31 mars 2018, le régime à cotisations déterminées était entièrement capitalisé.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

## 7. Avantages sociaux futurs (suite)

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

	2018			2017		
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total
Charges au titre du régime à prestations déterminées						
Coûts des prestations de l'exercice	1 219 300 \$	97 300 \$	1 316 600 \$	1 339 200 \$	98 200 \$	1 437 400 \$
Amortissement des pertes actuarielles (gains actuariels)	(137 800)	(5 100)	(142 900)	203 300	26 900	230 200
Cotisations des salariés	(181 900)	—	(181 900)	(182 900)	—	(182 900)
Charges au titre du régime à prestations déterminées	899 600	92 200	991 800	1 359 600	125 100	1 484 700
Charges d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées						
Coût financier de l'obligation au titre des prestations constituées	1 770 500	111 300	1 881 800	1 767 200	119 400	1 886 600
Rendement prévu des actifs des régimes	(1 791 900)	(18 800)	(1 810 700)	(1 628 200)	(19 500)	(1 647 700)
Charges (produits) d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées	(21 400)	92 500	71 100	139 000	99 900	238 900
Charges totales au titre du régime à prestations déterminées	878 200	184 700	1 062 900	1 498 600	225 000	1 723 600
Coût du régime à cotisations déterminées	674 700	—	674 700	646 000	—	646 000
Charges totales au titre des régimes	1 552 900 \$	184 700 \$	1 737 600 \$	2 144 600 \$	225 000 \$	2 369 600 \$



# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

## 7. Avantages sociaux futurs (suite)

	2018			2017		
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total
<b>Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées</b>						
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées à l'ouverture de l'exercice	33 785 600 \$	2 378 000 \$	36 163 600 \$	31 787 000 \$	2 573 500 \$	34 360 500 \$
Coûts des prestations de l'exercice en cours	1 219 300	97 300	1 316 600	1 339 200	98 200	1 437 400
Coût financier	1 770 500	111 300	1 881 800	1 767 200	119 400	1 886 600
Prestations versées	(693 100)	(49 600)	(742 700)	(652 300)	(74 100)	(726 400)
<b>Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées à la clôture de l'exercice</b>	<b>36 082 300 \$</b>	<b>2 537 000 \$</b>	<b>38 619 300 \$</b>	<b>34 241 100 \$</b>	<b>2 717 000 \$</b>	<b>36 958 100 \$</b>
<b>Actifs prévus des régimes</b>						
Actifs réels des régimes à l'ouverture de l'exercice	34 158 200 \$	742 900 \$	34 901 100 \$	29 153 000 \$	722 200 \$	29 875 200 \$
Cotisations de l'employeur	1 114 200	12 400	1 126 600	1 372 000	47 200	1 419 200
Cotisations des salariés	181 900	—	181 900	182 900	—	182 900
Rendement prévu des actifs des régimes	1 791 900	18 800	1 810 700	1 628 200	19 500	1 647 700
Prestations versées	(693 100)	(49 600)	(742 700)	(652 300)	(74 100)	(726 400)
<b>Actifs prévus des régimes à la clôture de l'exercice</b>	<b>36 553 100 \$</b>	<b>724 500 \$</b>	<b>37 277 600 \$</b>	<b>31 683 800 \$</b>	<b>714 800 \$</b>	<b>32 398 600 \$</b>
<b>Amortissement des gains (pertes) sur l'obligation au titre des prestations constituées</b>						
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées	36 082 300 \$	2 537 000 \$	38 619 300 \$	34 241 100 \$	2 717 000 \$	36 958 100 \$
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	36 082 300	2 713 100	38 795 400	33 785 600	2 378 000	36 163 600
<b>Ajustements liés à l'expérience</b>	<b>— \$</b>	<b>(176 100) \$</b>	<b>(176 100) \$</b>	<b>455 500 \$</b>	<b>339 000 \$</b>	<b>794 500 \$</b>
<b>Amortissement annuel sur la DMERCA</b>	<b>— \$</b>	<b>(18 300) \$</b>	<b>(18 300) \$</b>	<b>53 000 \$</b>	<b>29 900 \$</b>	<b>82 900 \$</b>
<b>Amortissement des gains (pertes) sur les actifs des régimes</b>						
Solde de clôture prévu des actifs des régimes	36 553 100 \$	724 500 \$	37 277 600 \$	31 683 800 \$	714 800 \$	32 398 600 \$
Actifs réels des régimes	36 282 700	713 100	36 995 800	34 158 200	742 900	34 901 100
<b>Ajustements liés à l'expérience</b>	<b>(270 400) \$</b>	<b>(11 400) \$</b>	<b>(281 800) \$</b>	<b>2 474 400 \$</b>	<b>28 100 \$</b>	<b>2 502 500 \$</b>
<b>Amortissement annuel sur la DMERCA</b>	<b>(31 500) \$</b>	<b>(800) \$</b>	<b>(32 300) \$</b>	<b>288 100 \$</b>	<b>2 100 \$</b>	<b>290 200 \$</b>
<b>Montant réel du passif comptabilisé au titre des retraites dans les états de la situation financière</b>						
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	36 082 300 \$	2 713 100 \$	38 795 400 \$	33 785 600 \$	2 378 000 \$	36 163 600 \$
Actifs réels des régimes	(36 282 700)	(713 100)	(36 995 800)	(34 158 200)	(742 900)	(34 901 100)
<b>Déficit (excédent)</b>	<b>(200 400)</b>	<b>2 000 000</b>	<b>1 799 600</b>	<b>(372 600)</b>	<b>1 635 100</b>	<b>1 262 500</b>
<b>Gains actuariels non amortis</b>	<b>562 800</b>	<b>29 300</b>	<b>592 100</b>	<b>971 000</b>	<b>221 900</b>	<b>1 192 900</b>
<b>Passif au titre des prestations constituées</b>	<b>362 400 \$</b>	<b>2 029 300 \$</b>	<b>2 391 700 \$</b>	<b>598 400 \$</b>	<b>1 857 000 \$</b>	<b>2 455 400 \$</b>

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

## 7. Avantages sociaux futurs (suite)

Le passif total au titre des prestations constituées de 2 391 700 \$ (2 455 400 \$ en 2017) est inclus dans l'état de la situation financière de la Société.

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour comptabiliser les régimes sont les suivantes :

	2018		2017	
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Taux d'actualisation	5,20 %	3,10 % – 5,20 %	5,20 %	3,40 % – 5,20 %
Rendement prévu des actifs des régimes	5,20 %	2,60 %	5,20 %	2,75 %
Taux de croissance de la rémunération	3,25 %	s. o.	3,25 %	s. o.
Taux d'indexation	1,30 %	1,30 %	1,30 %	1,30 %
DMERCA (en années)	8,6	7,2 – 14,2	8,6	8,6 – 13,6

Le tableau qui suit présente les taux tendanciels hypothétiques du coût des soins de santé aux 31 mars :

	2018	2017
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	7,25 %	7,50 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	3,75 %	3,75 %
Année où le taux devrait se stabiliser	2032	2032

## 8. Charges

Les charges comprennent des salaires et avantages sociaux de 29 809 105 \$ (27 047 444 \$ en 2017).

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

---

## 9. Instruments financiers, gestion des risques et gestion du capital

### a) Instruments financiers

Le chapitre SP 3450 exige qu'un organisme classe les évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie des justes valeurs qui comporte trois niveaux de données pouvant servir à évaluer la juste valeur :

- Niveau 1 – les prix (non rajustés) cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 – les données observables ou corroborées, autres que les données du niveau 1, telles que les prix cotés pour des actifs ou des passifs semblables sur des marchés inactifs ou les données de marché observables sur pratiquement toute la durée des actifs et des passifs;
- Niveau 3 – les données non observables soutenues par peu ou pas d'activité sur le marché et qui influent largement sur la juste valeur des actifs ou des passifs.

Les actifs financiers de la Société inscrits à la juste valeur, y compris la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les acomptes des clients, sont classés au niveau 1.

Aux 31 mars 2018 et 2017, aucun instrument financier n'avait été classé au niveau 2 ou au niveau 3.

Au cours de l'exercice, il n'y a eu aucune modification au classement des actifs financiers et des passifs financiers aux trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs.

La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des acomptes des clients, des débiteurs et des créditeurs et charges à payer avoisine leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

## 9. Instruments financiers, gestion des risques et gestion du capital (suite)

### b) Gestion des risques

En raison de ses activités, la Société est exposée à divers risques financiers, notamment le risque de crédit et le risque de liquidité. La direction de la Société est responsable de la gestion des risques et elle repère et évalue les risques financiers. Les risques importants font l'objet d'un suivi et sont abordés avec le comité des finances et d'audit du conseil d'administration. La Société n'utilise pas d'instruments financiers dérivés.

### i) Risque de crédit

Le risque de crédit découle de la trésorerie détenue auprès des banques et des institutions financières ainsi que des débiteurs. La gestion du risque de crédit de la contrepartie a pour objectif de prévenir les pertes liées aux actifs financiers. La Société évalue la qualité de ses contreparties en tenant compte de leur solvabilité et de leur réputation, l'expérience passée et d'autres facteurs.

Le classement chronologique des débiteurs se présente comme suit :

	2018	2017
Courant	2 815 100 \$	2 341 991 \$
En souffrance depuis moins de 30 jours	2 261 737	1 228 289
En souffrance depuis plus de 30 jours	7 573	3 074
Moins le compte de correction de valeur pour créances douteuses	(46 564)	(38 648)
Total des créances clients	5 037 846	3 534 706
Débiteurs non commerciaux	374 392	446 373
	5 412 238 \$	3 981 079 \$

Les valeurs comptables des débiteurs représentent l'exposition maximale au risque de crédit.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

---

## 9. Instruments financiers, gestion des risques et gestion du capital (suite)

### ii) Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle d'obligations financières plus élevées que les actifs financiers qui pourraient venir à échéance à tout moment donné. La gestion du risque de liquidité de la Société a pour objectif de maximiser les réserves de trésorerie disponibles afin qu'elle puisse être en mesure de respecter ses obligations en matière de liquidité lorsque celles-ci viennent à échéance. La Société a mis en place une politique de placement prudente afin d'atteindre cet objectif et la gestion de cette politique repose sur le pouvoir de la Société d'investir des sommes d'argent excédentaires dans les placements suivants seulement :

- a) titres des gouvernements canadiens (fédéral et provinciaux);
- b) certificats de placement garanti;
- c) récépissés, billets de dépôt et acceptations bancaires (banque de l'annexe A ou B).

La politique prévoit également des exigences minimales en matière de qualité ainsi que des agences reconnues de notation des obligations pour les placements susmentionnés.

Les passifs financiers de la Société, y compris les créiteurs et charges à payer, viennent habituellement à échéance à moins de un an.

### c) Gestion du capital

La gestion du capital de la Société a pour objectif de préserver sa capacité de poursuivre son exploitation et de verser des distributions à l'OOF.

# SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

---

## 10. Engagements

La Société s'est engagée à verser des loyers annuels minimums (à l'exclusion des charges liées aux aires communes) conformément à divers contrats de location-exploitation pour des installations, des stationnements, des locaux de bureaux, du matériel informatique et du matériel, comme suit :

---

2019	2 809 923 \$
2020	1 097 665
2021	441 117
2022	207 302
2023	154 107
Par la suite	1 754 031
	<hr/>
	6 464 145 \$

---

La distribution annuelle minimale de la Société de 2 500 000 \$ devant être versée à l'OOF, comme il est indiqué à la note 6, a été exclue du tableau des engagements énoncés ci-dessus.