

Financial Statements of

**METROPOLITAN TORONTO
CONVENTION CENTRE
CORPORATION**

And Independent Auditors' Report thereon

Year ended March 31, 2021



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 Ministry of
Heritage, Sport, Tourism and Culture Industries

Opinion

We have audited the financial statements of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation (the Entity), which comprise:

- the statement of financial position as at March 31, 2021
- the statement of operations and accumulated surplus for the year then ended
- the statement of changes in net debt for the year then ended
- the statement of cash flows for the year then ended
- and notes to the financial statements, including a summary of significant accounting policies

(Hereinafter referred to as the "financial statements").

In our opinion, the accompanying financial statements as at and for the year ended March 31, 2021 of the Entity are prepared, in all material respects, in accordance with the accounting requirements for the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, Government Transfers of the Financial Administration Act.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Our responsibilities under those standards are further described in the "***Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements***" section of our auditors' report.

We are independent of the Entity in accordance with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements in Canada and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements.

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



Page 2

Emphasis of Matter - Financial Reporting Framework

We draw attention to note 2 of the financial statements, which describes the applicable financial reporting framework and the purpose of the financial statements.

As a result, the financial statements may not be suitable for another purpose.

Our opinion is not modified in respect of this matter.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements in accordance with the accounting requirements for 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.

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

Those charged with governance are responsible for overseeing the Entity's financial reporting process.

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditors' report that includes our opinion.

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with Canadian generally accepted auditing standards will always detect a material misstatement when it exists.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of the financial statements.

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



Page 3

We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Entity's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Entity's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditors' report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditors' report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.
- Communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

KPMG LLP

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Vaughan, Canada

June 9, 2021

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Financial Position

March 31, 2021, with comparative information for 2020

	2021	2020
Financial assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 4,019,643	\$ 19,179,064
Customer deposits (note 3)	15,577,876	19,432,316
Accounts receivable (note 9)	4,167,270	2,950,056
	<u>23,764,789</u>	<u>41,561,436</u>
Liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	2,797,592	8,069,311
Deferred revenue (note 3)	22,322,969	19,432,316
Employee future benefits (note 6)	2,040,600	1,844,800
Deferred contributions related to tangible capital assets	39,724,442	40,717,553
	<u>66,885,603</u>	<u>70,063,980</u>
Net debt	(43,120,814)	(28,502,544)
Non-financial assets:		
Tangible capital assets (note 4)	180,226,211	189,956,809
Inventories	344,234	819,332
Prepaid expenses	720,944	965,107
	<u>181,291,389</u>	<u>191,741,248</u>
Commitments (note 10)		
Accumulated surplus (note 5)	\$ 138,170,575	\$ 163,238,704

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, 2021, with comparative information for 2020

	March 31, 2021	March 31, 2021	March 31, 2020
	Budget	Actual	Actual
Revenue:			
Food and beverage	\$ 32,320,000	\$ 65,261	\$ 31,018,437
Facility rental	20,500,000	1,518,413	18,851,451
Parking	11,700,000	2,187,633	10,613,250
Commissions	7,594,700	47,094	6,769,222
Communications	2,400,000	113,789	2,238,192
Capital contribution	993,100	993,111	993,111
Government transfer (note 3)	–	6,808,364	–
Other	4,517,200	1,518,506	4,746,754
Total revenue	80,025,000	13,252,171	75,230,417
Expenses (note 7):			
Food and beverage	20,307,500	3,565,070	19,833,571
Facility rental	5,668,200	1,677,198	5,138,970
Parking	3,186,900	1,239,751	2,737,895
Communications	862,400	648,631	844,619
Event services	688,600	156,177	661,396
General and administrative	7,972,400	7,407,081	7,923,032
Sales and marketing	4,433,100	2,914,407	3,825,361
Engineering	6,077,500	3,629,737	5,560,608
Energy	3,245,000	1,177,668	2,969,290
Other expenses (note 8)	3,396,800	2,644,048	1,539,127
Amortization	11,091,000	10,760,532	10,761,250
Total expenses	66,929,400	35,820,300	61,795,119
Annual surplus (deficit)	13,095,600	(22,568,129)	13,435,298
Accumulated surplus, beginning of year	160,321,400	163,238,704	158,803,406
Distribution payment (note 5)	(11,000,000)	(2,500,000)	(9,000,000)
Accumulated surplus, end of year	\$ 162,417,000	\$ 138,170,575	\$ 163,238,704

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Changes in Net Debt

Year ended March 31, 2021, with comparative information for 2020

	March 31, 2021	March 31, 2021	March 31, 2020
	Budget	Actual	Actual
Annual surplus (deficit)	\$ 13,095,600	\$ (22,568,129)	\$ 13,435,298
Acquisition of tangible capital assets	(11,399,400)	(1,029,934)	(3,984,554)
Proceeds from disposal of tangible capital assets	–	–	4,752
Gain on insurance settlement	–	–	(1,577,183)
Proceeds on insurance settlement	–	–	1,577,183
Loss on disposal of tangible capital assets	–	–	355
Amortization of tangible capital assets	11,091,000	10,760,532	10,761,250
	12,787,200	(12,837,531)	20,217,101
Acquisition of inventories	(8,848,500)	(113,202)	(8,126,517)
Acquisition of prepaid expenses	(2,139,100)	(1,126,763)	(1,691,470)
Consumption of inventories	8,792,700	237,209	8,097,832
Write-off of inventories	–	351,091	–
Use of prepaid expenses	2,139,200	1,370,926	1,625,728
Distribution payment	(11,000,000)	(2,500,000)	(9,000,000)
Change in net debt	1,731,500	(14,618,270)	11,122,674
Net debt, beginning of year	(32,799,300)	(28,502,544)	(39,625,218)
Net debt, end of year	\$ (31,067,800)	\$ (43,120,814)	\$ (28,502,544)

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Cash Flows

Year ended March 31, 2021, with comparative information for 2020

	2021	2020
Cash provided by (used in):		
Operating activities:		
Annual surplus (deficit)	\$ (22,568,129)	\$ 13,435,298
Items not involving cash:		
Amortization	10,760,532	10,761,250
Gain on insurance settlement (note 8)	–	(1,577,183)
Loss on disposal of tangible capital assets	–	355
Employee future benefits	195,800	(492,700)
Deferred contributions related to tangible capital assets	(993,111)	(993,111)
	(12,604,908)	21,133,909
Change in non-cash assets and liabilities:		
Accounts receivable	(1,217,214)	1,870,526
Inventories	475,098	(28,685)
Prepaid expenses	244,163	(65,742)
Deferred revenue and customer deposits	6,745,093	–
Accounts payable and accrued liabilities	(5,271,719)	(3,208,771)
	(11,629,487)	19,701,237
Financing activities:		
Distribution payment (note 5)	(2,500,000)	(9,000,000)
Capital activities:		
Proceeds on insurance settlement (note 8)	–	2,276,731
Proceeds from disposal of tangible capital assets	–	4,752
Acquisition of tangible capital assets	(1,029,934)	(3,984,554)
	(1,029,934)	(1,703,071)
Increase (decrease) in cash and cash equivalents	(15,159,421)	8,998,166
Cash and cash equivalents, beginning of year	19,179,064	10,180,898
Cash and cash equivalents, end of year	\$ 4,019,643	\$ 19,179,064

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2021

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 Heritage, Sport, Tourism and Culture Industries. 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.

The outbreak of COVID-19 pandemic and the emergency measures adopted by authorities in Canada to mitigate the pandemic's spread have significantly impacted the Corporation. These measures, which include the implementation of travel bans, self-imposed quarantine periods, and social distancing among others, have severely impacted the Corporation's ability to host events and generate revenue. This has negatively impacted the Corporation's financial performance and its liquidity position. There is still significant uncertainty over the length and severity of the pandemic and how the outbreak will impact the operations of the Corporation's operations. As a result, the Corporation has become financially dependent on the Ministry of Heritage, Sport, Tourism and Culture Industries for continued financial support.

1. Significant accounting policies:

(a) Revenue recognition:

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

(b) Customer deposits:

Customer deposits represent cash received for future use of the Corporation's facilities.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

1. Significant accounting policies (continued):

(c) Government transfers:

Receipt of government transfers with or without eligibility criteria but with stipulations are recognized as revenue in the period the transfer is authorized and all eligibility criteria have been met, except when and to the extent that the transfer gives rise to an obligation that meets the definition of a liability. A liability recognized in relation to the government transfers are reduced and an equivalent amount of revenue recognized as the liability is settled.

(d) 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 amortization charged on the related depreciable tangible capital assets, of which the annual change of \$993,111 (2020 - \$993,111) is recorded in the statement of cash flows.

(e) 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, 2021

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	Lesser of lease term and useful life of 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 assets is less than its net book value. The Corporation would write down the cost of tangible capital assets when it can demonstrate that the reduction in future economic benefits is expected to be permanent.

(ii) Inventories:

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

(f) Deferred revenue:

Deferred revenue represents customer deposits received for future use of the Corporation's facilities. Deposits are applied against the customer's account when services are rendered. Deferred revenue also includes government transfers that the Corporation has received or is receivable for which the Corporation has not met the stipulations in order to record the government transfer as revenue.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

1. Significant accounting policies (continued):

(g) 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.

(h) Financial instruments:

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

As financial instruments are recorded at cost or amortized cost, a statement of re-measurement gains and losses has not been included.

(i) Budget figures:

Budget figures have been derived from the Business Plan approved by the Board of Directors on February 19, 2020.

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.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

2. Basis of presentation (continued):

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 amortization 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. Deferred revenue and government transfers:

Deferred revenue represents cash received from customers for future use of the Corporation's facilities of \$15,577,876 (2020 - \$19,432,316) and the liability associated with government transfers of \$6,745,093 (2020 - nil).

During the year, the Corporation received a government transfer of \$9,567,875 pursuant to the Ontario Transfer Payment Agreement ("TPA") dated February 5, 2021 with the Ministry of Heritage, Sport, Tourism and Culture Industries. The TPA was amended on March 15, 2021 to increase the government transfer by \$3,985,000, which was included in accounts receivable at March 31, 2021. Total government transfers during the year were \$13,552,875.

At March 31, 2021, the Corporation incurred \$6,808,364 in eligible expenses that met the stipulations of the TPA and accordingly recorded this amount as revenue. The remaining amount of \$6,745,093 (including interest earned of \$582), is recorded as deferred revenue in the statement of financial position at March 31, 2021 as the funds have not yet been incurred as stipulated in the TPA. The Corporation is required to repay any unspent grant amount at June 30, 2021.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

4. Tangible capital assets:

2021	Cost	Accumulated amortization	Net book value
Building	\$ 254,715,042	\$ 104,289,880	\$ 150,425,162
Furniture, fixtures and computer equipment	48,787,840	39,266,396	9,521,444
Leasehold improvements	78,666,965	58,387,360	20,279,605
	\$ 382,169,847	\$ 201,943,636	\$ 180,226,211

2020	Cost	Accumulated amortization	Net book value
Building	\$ 254,674,179	\$ 101,533,750	\$ 153,140,429
Furniture, fixtures and computer equipment	48,166,973	36,913,123	11,253,850
Leasehold improvements	78,298,761	52,736,231	25,562,530
	\$ 381,139,913	\$ 191,183,104	\$ 189,956,809

During the year, tangible capital additions were \$1,029,934 (2020 - \$3,984,554), of which \$64,800 (2020 - \$295,857) is included in accounts payable and accrued liabilities.

5. 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, 2020	\$ 142,850,705	\$ (102,000,000)	\$ 122,387,999	\$ 163,238,704
Distribution payment	–	(2,500,000)	–	(2,500,000)
Annual surplus	–	–	(22,568,129)	(22,568,129)
Balance, March 31, 2021	\$ 142,850,705	\$ (104,500,000)	\$ 99,819,870	\$ 138,170,575

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

5. Accumulated surplus (continued):

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 Corporation has made a distribution payment of \$2,500,000 on March 25, 2021 based on the financial results of fiscal 2021 (fiscal 2020 - \$9,000,000). Since the establishment of the distribution policy, the total amount paid is \$104,500,000 (2020 - \$102,000,000).

6. 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. The Corporation has other employee benefit arrangements in which certain retired employees also receive health and other post-retirement employee benefits paid for by the Corporation. Furthermore, there is an unfunded executive retirement allowance plan ("ERAP") payable to a retired President and Chief Executive Officer. The member of the ERAP will be paid as a flat monthly payment which will cease on December 1, 2025. Accrued ERAP benefit obligation as at March 31, 2021 is \$1,114,300 (2020 - \$1,331,800). There is also a funded retirement compensation agreement ("RCA"), which pays a former executive's beneficiary a spousal benefit for the remainder of the spouse's life. Accrued RCA benefit obligation as at March 31, 2021 is \$489,500 (2020 - \$456,300). Neither plan accrues benefits any longer.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

6. 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, 2019. The defined benefit 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 retirement plans (and the next required valuations) is as follows:

- (a) Other post-employment benefit plans - March 31, 2021 (March 31, 2022);
- (b) Retirement compensation agreement - March 31, 2021 (March 31, 2022); and
- (c) Executive retiring allowance plan - March 31, 2021 (March 31, 2022).

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 surplus of \$1,435,700 (2020 - deficit of \$5,834,700) for its employee future benefit plans. Unamortized net actuarial gain is \$3,476,300 (2020 - loss of \$3,989,900) and results in an employee future benefit liability of \$2,040,600 (2020 - \$1,844,800) recorded in the financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

6. Employee future benefits (continued):

Currently, there are 83 employees enrolled in the defined benefit plan and 227 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, 2021.

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

	2021			2020		
	Pension plan	Employee benefits	Total	Pension plan	Employee benefits	Total
Defined benefit plan expense:						
Current year benefit cost	\$ 634,300	\$ 45,700	\$ 680,000	\$ 1,085,200	\$ 69,200	\$ 1,154,400
Amortization of actuarial loss (gain)	429,200	51,900	481,100	(83,300)	22,300	(61,000)
Employee contributions	(95,800)	–	(95,800)	(166,400)	–	(166,400)
Defined benefit plan expense	967,700	97,600	1,065,300	835,500	91,500	927,000
Defined benefit plan interest expense:						
Interest cost on accrued benefit obligation	2,062,700	70,000	2,132,700	1,973,100	122,400	2,095,500
Expected return on plan assets	(1,887,900)	(15,700)	(1,903,600)	(1,991,700)	(17,400)	(2,009,100)
Defined benefit plan interest expense (income)	174,800	54,300	229,100	(18,600)	105,000	86,400
Total defined benefit plan expense	1,142,500	151,900	1,294,400	816,900	196,500	1,013,400
Defined contribution plan cost	460,700	–	460,700	812,600	–	812,600
Total benefit plan expense	\$ 1,603,200	\$ 151,900	\$ 1,755,100	\$ 1,629,500	\$ 196,500	\$ 1,826,000

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

6. Employee future benefits (continued):

	2021			2020		
	Pension plan	Employee benefits	Total	Pension plan	Employee benefits	Total
Expected closing balance of accrued benefit obligation:						
Actual accrued benefit obligation, beginning of year	\$ 39,130,700	\$ 3,006,100	\$ 42,136,800	\$ 37,297,600	\$ 2,922,200	\$ 40,219,800
Current year benefit cost	634,300	45,700	680,000	1,085,200	69,200	1,154,400
Interest cost	2,062,700	70,000	2,132,700	1,973,100	122,400	2,095,500
Benefit payments	(1,059,000)	(313,700)	(1,372,700)	(1,225,200)	(251,600)	(1,476,800)
Expected closing balance of accrued benefit obligation, end of year	\$ 40,768,700	\$ 2,808,100	\$ 43,576,800	\$ 39,130,700	\$ 2,862,200	\$ 41,992,900
Expected plan assets:						
Actual plan assets, beginning of year	\$ 35,685,000	\$ 617,100	\$ 36,302,100	\$ 37,458,200	\$ 681,500	\$ 38,139,700
Employer contributions	833,100	265,500	1,098,600	1,301,700	204,400	1,506,100
Employee contributions	95,800	–	95,800	166,400	–	166,400
Expected return on plan assets	1,887,900	15,700	1,903,600	1,991,700	17,400	2,009,100
Benefit payments	(1,059,000)	(313,700)	(1,372,700)	(1,225,200)	(251,600)	(1,476,800)
Expected plan assets, end of year	\$ 37,442,800	\$ 584,600	\$ 38,027,400	\$ 39,692,800	\$ 651,700	\$ 40,344,500
Amortization of gains (losses) on accrued benefit obligation:						
Expected closing balance of accrued benefit obligation	\$ 40,768,700	\$ 2,808,100	\$ 43,576,800	\$ 39,130,700	\$ 2,862,200	\$ 41,992,900
Actual accrued benefit obligation	40,639,300	2,738,700	43,378,000	39,130,700	3,006,100	42,136,800
Experience gain (loss)	\$ 129,400	\$ 69,400	\$ 198,800	\$ –	\$ (143,900)	\$ (143,900)
Annual amortization over EARSL	\$ 19,400	\$ 8,300	\$ 27,700	\$ –	\$ (26,900)	\$ (26,900)
Amortization of gains (losses) on plan assets:						
Expected closing balance of plan assets	\$ 37,442,800	\$ 584,600	\$ 38,027,400	\$ 39,692,800	\$ 651,700	\$ 40,344,500
Actual plan assets	44,178,500	635,200	44,813,700	35,685,000	617,100	36,302,100
Experience gain (loss)	\$ 6,735,700	\$ 50,600	\$ 6,786,300	\$ (4,007,800)	\$ (34,600)	\$ (4,042,400)
Annual amortization over EARSL	\$ 1,009,900	\$ 4,500	\$ 1,014,400	\$ (512,500)	\$ (2,700)	\$ (515,200)
Actual pension liability recorded in the statement of financial position:						
Actual accrued benefit obligation	\$ 40,639,300	\$ 2,738,700	\$ 43,378,000	\$ 39,130,700	\$ 3,006,100	\$ 42,136,800
Actual plan assets	(44,178,500)	(635,200)	(44,813,700)	(35,685,000)	(617,100)	(36,302,100)
Deficit (surplus)	(3,539,200)	2,103,500	(1,435,700)	3,445,700	2,389,000	5,834,700
Unamortized actuarial gains (losses)	3,479,900	(3,600)	3,476,300	(3,814,400)	(175,500)	(3,989,900)
Accrued benefit liability	\$ (59,300)	\$ 2,099,900	\$ 2,040,600	\$ (368,700)	\$ 2,213,500	\$ 1,844,800

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

6. Employee future benefits (continued):

The total accrued pension benefit liability of \$2,040,600 (2020 - \$1,844,800) is included in the Corporation's statement of financial position.

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

	2021		2020	
	Pension plan	Employee benefits	Pension plan	Employee benefits
Discount rate	5.30%	1.00 - 4.50%	5.30%	1.30 - 5.30%
Expected return on plan assets	5.30%	2.25%	5.30%	2.65%
Rate of compensation increase	3.00%	n/a	3.25%	n/a
Indexation rate	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%
<hr/>				
EARSL (years)	6.7	9.0 - 11.3	7.8	7.2 - 12.7

Assumed health care cost trend rates at March 31:

	2021	2020
Initial health care cost trend rate	4.43%	6.75%
Cost trend rate declines to	4.05%	3.75%
Year that the rate reaches the rate it is assumed to remain at	2031	2032

7. Expenses:

Included in expenses are wages, benefits and employee termination costs of \$16,227,450 (2020 - \$29,208,086).

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

8. Other expenses:

Included in other expenses for the year ended March 31, 2020 is a gain recognized on the final insurance settlement related to a flood which occurred in August 2018. The gain of \$1,577,183 is primarily related to the difference between the replacement cost of the assets and their net book value.

9. Financial instruments, risk management and capital management:

(a) Financial instruments:

PS 3450, Financial Instruments, requires an organization to classify fair value 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, 2021 and 2020.

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, Emergency Stabilization Fund, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate fair values due to their short-term nature.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

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

(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 to manage its risks.

(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:

	2021	2020
Current	\$ –	\$ 1,536,809
Less than 30 days overdue	47,727	482,566
More than 30 days overdue	211,606	401,608
Less allowance for doubtful accounts	(99,388)	(70,564)
Total trade accounts receivable	159,945	2,350,419
Non-trade accounts receivable	4,007,325	599,637
	\$ 4,167,270	\$ 2,950,056

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

Non-trade accounts receivable includes a government transfer receivable from the Ministry of Heritage, Sport, Tourism and Culture Industries under the TPA of \$3,985,000 (note 3), which was received on April 9, 2021.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

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

(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).

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.

The COVID-19 pandemic has increased the Corporation's liquidity risk. To manage this increased risk, the Corporation will continue to evaluate the need for additional assistance in the form of government transfers to meet its obligations as they come due.

(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 distribution payments to the OFA.

The COVID-19 pandemic has necessitated the Corporation to seek additional funding to continue its operations and as a result the Corporation is dependent on the continued financial support from Ministry of Heritage, Sport, Tourism and Culture Industries to fund its operations.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

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:

2022	\$ 1,152,409
2023	412,556
2024	93,921
2025	86,672
2026	87,979
Thereafter	1,786,255
	<hr/>
	\$ 3,619,792

The Corporation's minimum annual distribution of \$2,500,000 required to be paid to the OFA (note 5) has been excluded from the commitments schedule above.

États financiers de la

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

et rapport des auditeurs indépendants sur ces états

Exercice clos le 31 mars 2021



KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L.
Vaughan Metropolitan Centre
100 New Park Place, bureau 1400
Vaughan (Ontario) L4K 0J3
Canada
Téléphone 905-265-5900
Télécopieur 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 ministère des Industries du patrimoine, du sport, du tourisme et de la culture

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto (l'« entité »), qui comprennent :

- l'état de la situation financière au 31 mars 2021;
- l'état des résultats et de l'excédent accumulé pour l'exercice clos à cette date;
- l'état de la variation de la dette nette pour l'exercice clos à cette date;
- l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables;

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints de l'entité au 31 mars 2021 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*.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « **Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport des auditeurs.

Nous sommes indépendants de l'entité conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à notre audit des états financiers au Canada et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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



Page 2

Observations – référentiel d'information financière

Nous attirons l'attention sur la note 2 des états financiers, qui décrit le référentiel d'information financière applicable et l'usage prévu pour les états financiers.

En conséquence, il est possible que ces états financiers ne puissent se prêter à un usage autre.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance à l'égard des états financiers

La direction est responsable de la préparation des 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider l'entité ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de l'entité.

Responsabilités des auditeurs à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport des auditeurs contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.



Page 3

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit 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;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité de l'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport des auditeurs sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport des auditeurs. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

KPMG A.R.L. / S.E.N.C.R.L.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Vaughan, Canada

Le 9 juin 2021

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État de la situation financière

Au 31 mars 2021, avec informations comparatives de 2020

	2021	2020
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 019 643 \$	19 179 064 \$
Acomptes des clients (note 3)	15 577 876	19 432 316
Débiteurs (note 9)	4 167 270	2 950 056
	<u>23 764 789</u>	<u>41 561 436</u>
Passifs		
Créditeurs et charges à payer	2 797 592	8 069 311
Revenus reportés (note 3)	22 322 969	19 432 316
Avantages sociaux futurs (note 6)	2 040 600	1 844 800
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	39 724 442	40 717 553
	<u>66 885 603</u>	<u>70 063 980</u>
Dette nette	(43 120 814)	(28 502 544)
Actifs non financiers		
Immobilisations corporelles (note 4)	180 226 211	189 956 809
Stocks	344 234	819 332
Charges payées d'avance	720 944	965 107
	<u>181 291 389</u>	<u>191 741 248</u>
Engagements (note 10)		
Excédent accumulé (note 5)	<u>138 170 575 \$</u>	<u>163 238 704 \$</u>

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 2021, avec informations comparatives de 2020

	31 mars 2021	31 mars 2021	31 mars 2020
	Montants budgétés	Résultats réels	Résultats réels
Revenus			
Aliments et boissons	32 320 000 \$	65 261 \$	31 018 437 \$
Location d'installations	20 500 000	1 518 413	18 851 451
Stationnement	11 700 000	2 187 633	10 613 250
Commissions	7 594 700	47 094	6 769 222
Communications	2 400 000	113 789	2 238 192
Apports en capital	993 100	993 111	993 111
Paiements de transfert (note 3)	–	6 808 364	–
Autres	4 517 200	1 518 506	4 746 754
Montant total des revenus	80 025 000	13 252 171	75 230 417
Charges (note 7)			
Aliments et boissons	20 307 500	3 565 070	19 833 571
Location d'installations	5 668 200	1 677 198	5 138 970
Stationnement	3 186 900	1 239 751	2 737 895
Communications	862 400	648 631	844 619
Services événementiels	688 600	156 177	661 396
Charges générales et administratives	7 972 400	7 407 081	7 923 032
Ventes et commercialisation	4 433 100	2 914 407	3 825 361
Services d'ingénierie	6 077 500	3 629 737	5 560 608
Énergie	3 245 000	1 177 668	2 969 290
Autres charges (note 8)	3 396 800	2 644 048	1 539 127
Amortissement	11 091 000	10 760 532	10 761 250
Total des charges	66 929 400	35 820 300	61 795 119
Excédent de l'exercice	13 095 600	(22 568 129)	13 435 298
Excédent accumulé à l'ouverture de l'exercice	160 321 400	163 238 704	158 803 406
Distribution (note 5)	(11 000 000)	(2 500 000)	(9 000 000)
Excédent accumulé à la clôture de l'exercice	162 417 000 \$	138 170 575 \$	163 238 704 \$

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 2021, avec informations comparatives de 2020

	31 mars 2021	31 mars 2021	31 mars 2020
	Montants budgétés	Résultats réels	Résultats réels
Excédent (déficit) de l'exercice	13 095 600 \$	(22 568 129) \$	13 435 298 \$
Acquisition d'immobilisations corporelles	(11 399 400)	(1 029 934)	(3 984 554)
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles	–	–	4 752
Profit sur règlement d'assurance	–	–	(1 577 183)
Produit d'un règlement d'assurance	–	–	1 577 183
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	–	–	355
Amortissement des immobilisations corporelles	11 091 000	10 760 532	10 761 250
	12 787 200	(12 837 531)	20 217 101
Acquisition de stocks	(8 848 500)	(113 202)	(8 126 517)
Acquisition de charges payées d'avance	(2 139 100)	(1 126 763)	(1 691 470)
Consommation des stocks	8 792 700	237 209	8 097 832
Radiation de stocks	–	351 091	–
Utilisation de charges payées d'avance	2 139 200	1 370 926	1 625 728
Distribution	(11 000 000)	(2 500 000)	(9 000 000)
Variation de la dette nette	1 731 500	(14 618 270)	11 122 674
Dette nette à l'ouverture de l'exercice	(32 799 300)	(28 502 544)	(39 625 218)
Dette nette à la clôture de l'exercice	(31 067 800) \$	(43 120 814) \$	(28 502 544) \$

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 2021, avec informations comparatives de 2020

	2021	2020
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités de fonctionnement		
Excédent (déficit) de l'exercice	(22 568 129) \$	13 435 298 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement	10 760 532	10 761 250
Profit sur règlement d'assurance (note 8)	–	(1 577 183)
Perte sur la sortie d'immobilisations corporelles	–	355
Avantages sociaux futurs	195 800	(492 700)
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	(993 111)	(993 111)
	(12 604 908)	21 133 909
Variation des actifs et des passifs hors trésorerie		
Débiteurs	(1 217 214)	1 870 526
Stocks	475 098	(28 685)
Charges payées d'avance	244 163	(65 742)
Revenus reportés et acomptes des clients	6 745 093	–
Créditeurs et charges à payer	(5 271 719)	(3 208 771)
	(11 629 487)	19 701 237
Activités de financement		
Distribution (note 5)	(2 500 000)	(9 000 000)
Activités d'investissement en immobilisations		
Produit d'un règlement d'assurance (note 8)	–	2 276 731
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles	–	4 752
Acquisition d'immobilisations corporelles	(1 029 934)	(3 984 554)
	(1 029 934)	(1 703 071)
Augmentation (diminution) de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(15 159 421)	8 998 166
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice		
	19 179 064	10 180 898
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice		
	4 019 643 \$	19 179 064 \$

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 2021

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 des Industries du patrimoine, du sport, du tourisme et de la culture 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.

La pandémie de COVID-19 et les mesures d'urgence adoptées par les pouvoirs publics au Canada visant à atténuer la propagation de la pandémie ont eu une incidence importante sur la Société. Ces mesures, qui comprennent des interdictions de voyager, des périodes de quarantaine volontaires et des règles en matière de distanciation sociale, ont beaucoup nui à la capacité de la Société à organiser des événements et à générer des revenus, ce qui a eu une incidence défavorable sur la performance financière et la situation de trésorerie de la Société. Il n'est pas possible de connaître avec précision la durée et la gravité de la pandémie ni son incidence sur les activités de la Société. Par conséquent, la Société est devenue financièrement dépendante du soutien financier du ministère des Industries du patrimoine, du sport, du tourisme et de la culture.

1. Principales méthodes comptables

a) Constatation des revenus

Les revenus que génèrent la vente d'aliments et de boissons, la location d'installations, les communications, les autres revenus 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) 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.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

c) Paiements de transfert

Les paiements de transfert reçus assortis ou non de critères d'admissibilité, mais assortis de stipulations, sont comptabilisés dans la période au cours de laquelle le transfert est autorisé et où tous les critères d'admissibilité sont satisfaits, sauf lorsque, et dans la mesure où, le transfert crée une obligation répondant à la définition d'un passif. Un passif comptabilisé en lien avec les paiements de transfert doit être diminué et un montant équivalent de revenu doit être comptabilisé à mesure que le passif est réglé.

d) 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 2020), ayant été comptabilisée dans l'état des flux de trésorerie.

e) 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.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

e) Actifs non financiers (suite)

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	Durée du contrat de location ou durée d'utilité si elle est inférieure – 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. La Société réduit le coût d'une immobilisation corporelle lorsqu'elle peut établir qu'il y a lieu de s'attendre à ce que la diminution des avantages économiques futurs soit permanente.

ii) Stocks

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

f) 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 compte du client lorsque les services sont rendus. Les revenus reportés comprennent également les paiements de transfert que la Société a reçus ou qu'elle doit recevoir pour lesquels la Société ne satisfait pas aux stipulations lui permettant de comptabiliser les paiements de transfert à titre de revenus.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

g) 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.

h) 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.

Les états financiers étant comptabilisés au coût ou au coût amorti, un état des gains et pertes de réévaluation n'a pas été inclus.

i) Montants budgétés

Les montants budgétés ont été tirés du plan d'affaires approuvé par le conseil d'administration le 19 février 2020.

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.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

2. Mode de présentation (suite)

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. Revenus reportés et paiements de transfert

Les revenus reportés représentent des montants en trésorerie reçus des clients en échange de l'utilisation future des installations de la Société de 15 577 876 \$ (19 432 316 \$ en 2020) et le passif en lien avec les paiements de transfert de 6 745 093 \$ (néant en 2020).

Au cours de l'exercice, la Société a reçu des paiements de transfert de 9 567 875 \$ conformément à l'entente de paiement de transfert (l'« EPT ») datée du 5 février 2021 intervenue avec le ministère des Industries du patrimoine, du sport, du tourisme et de la culture. L'EPT a été modifiée le 15 mars 2021 pour que le paiement de transfert soit augmenté de 3 985 000 \$, montant qui a été pris en compte dans les débiteurs au 31 mars 2021. Les paiements de transfert reçus au cours de l'exercice ont totalisé 13 552 875 \$.

Au 31 mars 2021, la Société a engagé des dépenses admissibles de 6 808 364 \$ qui ont satisfait aux stipulations de l'EPT et, par conséquent, elle a comptabilisé ce montant dans les revenus. Le montant résiduel de 6 745 093 \$ (compte tenu des intérêts gagnés de 582 \$) est comptabilisé au poste « Revenus reportés » à l'état de la situation financière au 31 mars 2021 étant donné que les fonds n'ont pas encore été engagés, comme il est prévu dans l'EPT. La Société est tenue de rembourser les montants reçus au titre de subventions qui n'ont pas été dépensés au 30 juin 2021.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

4. Immobilisations corporelles

2021	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Bâtiment	254 715 042 \$	104 289 880 \$	150 425 162 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	48 787 840	39 266 396	9 521 444
Améliorations locatives	78 666 965	58 387 360	20 279 605
	382 169 847 \$	201 943 636 \$	180 226 211 \$

2020	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Bâtiment	254 674 179 \$	101 533 750 \$	153 140 429 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	48 166 973	36 913 123	11 253 850
Améliorations locatives	78 298 761	52 736 231	25 562 530
	381 139 913 \$	191 183 104 \$	189 956 809 \$

Au cours de l'exercice, les entrées d'immobilisations corporelles se sont établies à 1 029 934 \$ (3 984 554 \$ en 2020), dont une tranche de 64 800 \$ (295 857 \$ en 2020) a été incluse dans les créditeurs et charges à payer.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

5. 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 2020	142 850 705 \$	(102 000 000) \$	122 387 999 \$	163 238 704 \$
Distribution	–	(2 500 000)	–	(2 500 000)
Excédent de l'exercice	–	–	(22 568 129)	(22 568 129)
Solde au 31 mars 2021	142 850 705 \$	(104 500 000) \$	99 819 870 \$	138 170 575 \$

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 25 mars 2021, la Société a effectué le versement d'une distribution de 2 500 000 \$ en se basant sur les résultats financiers de l'exercice 2021 (9 000 000 \$ pour l'exercice 2020). Depuis l'instauration de la politique en matière de distributions, la Société a versé au total 104 500 000 \$ en distributions (102 000 000 \$ en 2020).

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

6. 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. La Société a d'autres ententes sur les avantages du personnel aux termes desquels 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 établi un régime d'allocations de retraite non capitalisé à l'intention d'un président et chef de la direction retraité. Celui-ci sera payé selon des versements mensuels à montant fixe qui cesseront le 1^{er} décembre 2025. L'obligation au titre des prestations constituées aux termes du régime d'allocations de retraite au 31 mars 2021 se chiffre à 1 114 300 \$ (1 331 800 \$ en 2020). La Société a également établi une convention de retraite aux termes de laquelle des prestations de conjoint sont versées au bénéficiaire d'un ancien dirigeant pour le reste de sa vie. L'obligation au titre des prestations constituées aux termes de la convention de retraite au 31 mars 2021 se chiffre à 489 500 \$ (456 300 \$ en 2020). Les prestations de ces régimes 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 2019. La *Loi sur les régimes de retraite* (Ontario) exige que le régime de retraite à prestations déterminées fasse préparer un rapport d'évaluation actuarielle au moins tous les trois ans.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

6. Avantages sociaux futurs (suite)

L'évaluation actuarielle des régimes d'avantages de retraite (et celle des prochaines évaluations requises) sont les suivantes :

- a) autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi – 31 mars 2021 (31 mars 2022);
- b) convention de retraite – 31 mars 2021 (31 mars 2022);
- c) régime d'allocations de retraite – 31 mars 2021 (31 mars 2022).

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 surplus de 1 435 700 \$ (déficit de 5 834 700 \$ en 2020) relativement à ses régimes d'avantages sociaux futurs. Le gain actuariel net non amorti s'est établi à 3 476 300 \$ (perte actuarielle de 3 989 900 \$ en 2020), ce qui a donné lieu à un passif de 2 040 600 \$ au titre des avantages sociaux futurs (1 844 800 \$ en 2020) inscrit dans les états financiers.

Actuellement, 83 salariés participent au régime à prestations déterminées et 227 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 2021, 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 2021

6. Avantages sociaux futurs (suite)

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

	2021			2020		
	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	634 300 \$	45 700 \$	680 000 \$	1 085 200 \$	69 200 \$	1 154 400 \$
Amortissement des pertes actuarielles (gains actuariels)	429 200	51 900	481 100	(83 300)	22 300	(61 000)
Cotisations des salariés	(95 800)	–	(95 800)	(166 400)	–	(166 400)
Charges au titre du régime à prestations déterminées	967 700	97 600	1 065 300	835 500	91 500	927 000
Charges d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées						
Coût financier de l'obligation au titre des prestations constituées	2 062 700	70 000	2 132 700	1 973 100	122 400	2 095 500
Rendement prévu des actifs des régimes	(1 887 900)	(15 700)	(1 903 600)	(1 991 700)	(17 400)	(2 009 100)
Charges (produits) d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées	174 800	54 300	229 100	(18 600)	105 000	86 400
Charges totales au titre du régime à prestations déterminées	1 142 500	151 900	1 294 400	816 900	196 500	1 013 400
Coût du régime à cotisations déterminées	460 700	–	460 700	812 600	–	812 600
Charges totales au titre des régimes	1 603 200 \$	151 900 \$	1 755 100 \$	1 629 500 \$	196 500 \$	1 826 000 \$

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

6. Avantages sociaux futurs (suite)

	2021			2020		
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées						
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées à l'ouverture de l'exercice	39 130 700 \$	3 006 100 \$	42 136 800 \$	37 297 600 \$	2 922 200 \$	40 219 800 \$
Coûts des prestations de l'exercice en cours	634 300	45 700	680 000	1 085 200	69 200	1 154 400
Coût financier	2 062 700	70 000	2 132 700	1 973 100	122 400	2 095 500
Prestations versées	(1 059 000)	(313 700)	(1 372 700)	(1 225 200)	(251 600)	(1 476 800)
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées à la clôture de l'exercice	40 768 700 \$	2 808 100 \$	43 576 800 \$	39 130 700 \$	2 862 200 \$	41 992 900 \$
Actifs prévus des régimes						
Actifs réels des régimes à l'ouverture de l'exercice	35 685 000 \$	617 100 \$	36 302 100 \$	37 458 200 \$	681 500 \$	38 139 700 \$
Cotisations de l'employeur	833 100	265 500	1 098 600	1 301 700	204 400	1 506 100
Cotisations des salariés	95 800	–	95 800	166 400	–	166 400
Rendement prévu des actifs des régimes	1 887 900	15 700	1 903 600	1 991 700	17 400	2 009 100
Prestations versées	(1 059 000)	(313 700)	(1 372 700)	(1 225 200)	(251 600)	(1 476 800)
Actifs prévus des régimes à la clôture de l'exercice	37 442 800 \$	584 600 \$	38 027 400 \$	39 692 800 \$	651 700 \$	40 344 500 \$
Amortissement des gains (pertes) sur l'obligation au titre des prestations constituées						
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées	40 768 700 \$	2 808 100 \$	43 576 800 \$	39 130 700 \$	2 862 200 \$	41 992 900 \$
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	40 639 300	2 738 700	43 378 000	39 130 700	3 006 100	42 136 800
Ajustements liés à l'expérience	129 400 \$	69 400 \$	198 800 \$	– \$	(143 900) \$	(143 900) \$
Amortissement annuel sur la DMERCA	19 400 \$	8 300 \$	27 700 \$	– \$	(26 900) \$	(26 900) \$
Amortissement des gains (pertes) sur les actifs des régimes						
Solde de clôture prévu des actifs des régimes	37 442 800 \$	584 600 \$	38 027 400 \$	39 692 800 \$	651 700 \$	40 344 500 \$
Actifs réels des régimes	44 178 500	635 200	44 813 700	35 685 000	617 100	36 302 100
Ajustements liés à l'expérience	6 735 700 \$	50 600 \$	6 786 300 \$	(4 007 800) \$	(34 600) \$	(4 042 400) \$
Amortissement annuel sur la DMERCA	1 009 900 \$	4 500 \$	1 014 400 \$	(512 500) \$	(2 700) \$	(515 200) \$
Montant réel du passif comptabilisé au titre des retraites dans les états de la situation financière						
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	40 639 300 \$	2 738 700 \$	43 378 000 \$	39 130 700 \$	3 006 100 \$	42 136 800 \$
Actifs réels des régimes	(44 178 500)	(635 200)	(44 813 700)	(35 685 000)	(617 100)	(36 302 100)
Déficit (excédent)	(3 539 200)	2 103 500	(1 435 700)	3 445 700	2 389 000	5 834 700
Gains actuariels non amortis (pertes actuarielles non amorties)	3 479 900	(3 600)	3 476 300	(3 814 400)	(175 500)	(3 989 900)
Passif au titre des prestations constituées	(59 300) \$	2 099 900 \$	2 040 600 \$	(368 700) \$	2 213 500 \$	1 844 800 \$

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

6. Avantages sociaux futurs (suite)

Le passif total au titre des prestations constituées de 2 040 600 \$ (1 844 800 \$ en 2020) est inclus dans l'état de la situation financière de la Société.

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

	2021		2020	
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Taux d'actualisation	5,30 %	1,00 % – 4,50 %	5,30 %	1,30 % – 5,30 %
Rendement prévu des actifs des régimes	5,30 %	2,25 %	5,30 %	2,65 %
Taux de croissance de la rémunération	3,00 %	s. o.	3,25 %	s. o.
Taux d'indexation	1,30 %	1,30 %	1,30 %	1,30 %
DMERCA (en années)	6,7	9,0 – 11,3	7,8	7,2 – 12,7

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

	2021	2020
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	4,43 %	6,75 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	4,05 %	3,75 %
Année où le taux devrait se stabiliser	2031	2032

7. Charges

Les charges comprennent des salaires, des avantages sociaux et des indemnités de cessation d'emploi de 16 227 450 \$ (29 208 086 \$ en 2020).

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

8. Autres charges

Pour l'exercice clos le 31 mars 2020, les autres charges comprennent un profit comptabilisé sur règlement d'assurance définitif se rapportant à une inondation survenue en août 2018. Le profit de 1 577 183 \$ est principalement attribuable à l'écart entre le coût de remplacement des actifs et leur valeur comptable nette.

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

a) Instruments financiers

La norme comptable pour le secteur public 3450, *Instruments financiers*, 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 2021 et 2020, 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, du fonds de stabilisation d'urgence, 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 2021

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 pour gérer ses risques.

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 :

	2021	2020
Courant	– \$	1 536 809 \$
En souffrance depuis moins de 30 jours	47 727	482 566
En souffrance depuis plus de 30 jours	211 606	401 608
Moins le compte de correction de valeur pour créances douteuses	(99 388)	(70 564)
Total des créances clients	159 945	2 350 419
Débiteurs non commerciaux	4 007 325	599 637
	4 167 270 \$	2 950 056 \$

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 2021

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

b) Gestion des risques (suite)

i) Risque de crédit (suite)

Les débiteurs non commerciaux comprennent un paiement de transfert à recevoir du ministère des Industries du patrimoine, du sport, du tourisme et de la culture conformément à l'EPT de 3 985 000 \$ (note 3). Ce paiement a été reçu le 9 avril 2021.

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 crédettes et charges à payer, viennent habituellement à échéance à moins de un an.

La pandémie de COVID 19 a augmenté le risque de liquidité de la Société. Pour gérer l'augmentation du risque, la Société continuera d'évaluer le besoin d'aide additionnelle sous forme de paiements de transfert afin de respecter ses obligations lorsqu'elles deviennent exigibles.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

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

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.

La pandémie de COVID-19 a obligé la Société à chercher du financement additionnel afin de poursuivre ses activités et, par conséquent, la Société a besoin de l'aide financière du ministère des Industries du patrimoine, du sport, du tourisme et de la culture pour financer ses activités.

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 :

2022	1 152 409 \$
2023	412 556
2024	93 921
2025	86 672
2026	87 979
Par la suite	1 786 255
	<hr/>
	3 619 792 \$

La distribution annuelle minimale de la Société de 2 500 000 \$ devant être versée à l'OOF (note 5) a été exclue du tableau des engagements énoncés ci-dessus.