



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

2016/17



Annual Report Rapport Annuel

ANNUAL REPORT 2016 – 2017
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

RAPPORT ANNUEL 2016 – 2017
SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DU TORONTO MÉTROPOLITAIN

TABLE OF CONTENTS

TABLE DES MATIÈRES

Board of Directors	1
Message from the Chairman	2
Message from the President & CEO	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	4
Message du Président et Chef de la Direction	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
Divulgateion de la rémunération	23
États financiers	43 – 64

BOARD OF DIRECTORS

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Walter G. Oster, Chair / Président du Conseil

CHAIR – MAY 6, 1998 – FEBRUARY 2, 2017
NOMMÉ PRÉSIDENT DU 6 MAI 1998 AU 2 FÉVRIER 2017

Harald Thiel, Member/Chair / Membre/Président du conseil d'administration

MAY 30, 2006 – FEBRUARY 1, 2017
CHAIR – FEBRUARY 2, 2017 – FEBRUARY 1, 2020
DU 2 FÉVRIER 1998 AU 31 MAI 2016

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

Judi L. Cohen, Member / Membre

MAY 12, 2004 – AUGUST 4, 2016
DU 12 MAI 2004 AU 4 AOÛT 2016

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

Derrick Mealiffe, Member / Membre

AUGUST 4, 2016 – AUGUST 3, 2019
DU 4 AOÛT 2016 AU 3 AOÛT 2019

Harriet Reisman, Member

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 CHAIRMAN

On behalf of the Board of Directors I am pleased to submit this report on the Convention Centre's operating results for the fiscal year ended March 31, 2017.

As it is my first year as Chair, I want to recognize the extraordinary service of my predecessor, Walter Oster, whom I have had the privilege of knowing and working with for more than 25 years. He steered this organization through its formative years, and oversaw a period of extraordinary growth. The Metro Toronto Convention Centre is one of the most highly regarded convention facilities on the continent, and Walter was a driving force behind its success.

I, too, have a long and varied association with the Convention Centre. I have been an exhibitor, a supplier, and a regular patron of the many events that are held at the Convention Centre. I have also had the honour of serving the Convention Centre as a member of its board of directors for many years. It was a singular privilege to be appointed Chairman of the Board upon Walter's retirement. As a lifelong entrepreneur, I am enthusiastic about the opportunity to find new ways to make the Convention Centre's mandate relevant to an ever-evolving client base.

I assumed the chair at a time when the Convention Centre was already delivering extraordinary results, and we continue to do so. In the past year, we delivered record revenues, and – most satisfying to me – we have contributed more than \$507 million in economic benefits to the Province of Ontario and the City of Toronto.

With revenues of just over \$65 million, Fiscal Year 2016/17 is our best year ever. At the same time, the Convention Centre continued to generate dividends for our shareholders, the people of Ontario, by providing a payment of \$7.0 million to the Province this year. Since 2003, the Convention Centre has made distribution payments to the Province of more than \$72 million.

But it is the hotels, restaurants, retail stores and other business in the area that benefit the most from the activities of the Convention Centre. The visitors to our city spend money, supporting jobs for thousands of people in Toronto – which is why I am so pleased that the spin-off from our activities is estimated at more than half a billion dollars.

For these results, I give full credit to the employees of the Convention Centre. Their commitment to our mission – to create successful events for our customers – is palpable. Our customer service scores continue to climb from already high levels.

To all of them, to my colleagues on the Board of Directors, and to Barry and his management team, I offer my sincere thanks for supporting me in my first year as Chair, and for the outstanding work they do, day in and day out.



Harald Thiel

Chair, Board of Directors

MESSAGE FROM THE PRESIDENT & CEO

On behalf of the employees at the Metro Toronto Convention Centre, I welcome our new Chair of the Board, and thank him for his contribution in the first year. Harald knows our industry, and this organization, better than anyone in the field, and we are privileged to have the benefit of his knowledge and experience.

As Harald noted in his message, we continue to have strong performance at MTCC, this past year producing the highest level of gross revenues in the Convention Centre's 33-year history.

After expenses, our annual surplus was \$7.6 million, nearly 5 per cent better than plan.

We are especially pleased with the level of economic impact generated by our activities. While our sales efforts are necessarily focused on meeting planners who often live far beyond the Greater Toronto Area, we appreciate that our successes have significant benefits for the region, and we will be seeking new and appropriate ways to engage with the community in the future.

Our strong economic performance allows us to continue to invest in our facility, and that is vital to our continued competitiveness. We have begun major improvements to the South Building, to complement the work we recently completed in the North Building. Our investment of more than \$23 million will create more than 13,000 square feet of new meeting space in the South Building, along with improved interior finishes and enhanced lighting throughout. New escalators will speed the movement of people within the building, and new freight elevators will improve our ability to accommodate exhibitors and Convention Centre staff alike.

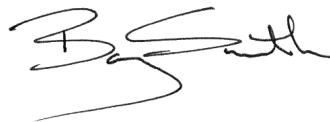
We have also installed four state-of-the-art digital screens, which are available to our customers to animate their events, and to provide additional opportunities for sponsorship.

In the North Building, we have made significant improvements to the John Bassett Theatre by modernizing the sound and lighting facilities. As a more efficient space for our customers' use, it also becomes more sellable.

These capital improvements, of course, take place within the context of the larger plans contemplated for the site by our landlords, Oxford Developments. We continue to work closely with them on a comprehensive site plan that will meet the Convention Centre's needs for future growth and expansion.

Finally, I thank the entire team for their dedication to customer service. Our customer service scores continue to be exceptional, and it is clear that this has a direct bearing on the amount of repeat business that we enjoy at the Metro Toronto Convention Centre.

With a number of large conventions already on the books, we expect 2017-2018 to be another exceptional year that will produce significant results. We have great confidence in our team at MTCC and we look forward to helping our customers create successful events.



Barry Smith
President & CEO

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Au nom du Conseil d'Administration, je suis heureux de présenter ce rapport sur les résultats l'exploitation du Centre des Congrès de l'exercice terminé le 31 mars 2017.

Comme c'est ma première année à titre de Président, je tiens à souligner l'extraordinaire service de mon prédécesseur, Walter Oster, que j'ai eu le privilège de connaître et avec qui j'ai travaillé pendant plus de 25 ans. Il a dirigé cette organisation durant ses années formatrices, et a supervisé une période de croissance extraordinaire. Le Centre des Congrès Toronto Metro est l'un des plus réputés établissements de congrès sur le continent, et Walter a été la force motrice de son succès.

Moi aussi, j'ai une longue association avec le Centre des Congrès. J'ai été un exposant, un fournisseur, et un client régulier des nombreux événements qui ont lieu au Centre des Congrès. J'ai également eu l'honneur de servir le Centre des Congrès en tant que membre de son Conseil d'Administration durant de nombreuses années. Cela a été un privilège particulier d'être nommé Président du Conseil suite à la retraite de Walter. Comme l'entrepreneur, je suis enthousiaste à l'idée de trouver de nouveaux moyens pour rendre le mandat du Centre des Congrès pertinent à une clientèle en constante évolution.

J'ai occupé la présidence à un moment où le Centre des Congrès avait déjà des résultats extraordinaires, et nous continuerons à le faire. Au cours de la dernière année, nous avons obtenu des revenus record, et – ce qui est le plus satisfaisant pour moi – nous avons versé plus de 507 millions de dollars en retombées économiques à la province de l'Ontario et à la ville de Toronto.

Avec un chiffre d'un peu plus de 65 millions de dollars, année financière 2016/17 est notre meilleure année à ce jour. Dans le même temps, le Centre des Congrès a continué à générer des dividendes à nos actionnaires, la population de l'Ontario, en offrant un paiement de 7,0 millions de dollars à la province cette année. Depuis 2003, le Centre des Congrès a distribué des paiements à la province de plus de 72 millions de dollars.

Mais c'est les hôtels, restaurants, magasins de détail et autres entreprises dans le quartier qui bénéficient le plus de l'activité du Centre des Congrès. Les visiteurs de notre ville dépensent de l'argent, soutenant ainsi l'emploi pour des milliers de personnes à Toronto - c'est pour quoi je suis si heureux que les retombées de nos activités soient estimées à plus d'un demi milliard de dollars.

Pour ces résultats, je rends hommage aux employés du Centre des Congrès. Leur engagement à notre mission - créer des événements réussis pour nos clients - est palpable. Les résultats de notre service à la clientèle continuent de grimper d'un niveau déjà élevé.

À tous, à mes collègues du Conseil d'Administration, et à Barry et son équipe de direction, j'offre mes sincères remerciements pour m'avoir appuyé dans ma première année à titre de président, et pour le remarquable travail qu'ils font, jour après jour.



Harald Thiel

Président du Conseil d'Administration

MESSAGE DU PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION

Au nom des employés du Centre des Congrès Toronto Metro, je souhaite la bienvenue à notre nouveau Président du Conseil, et le remercie pour sa contribution au cours de la première année. Harald, mieux que quiconque dans le domaine, connaît notre industrie et cette organisation et nous avons le privilège de bénéficier de ses connaissances et de son expérience.

Comme Harald l'a mentionné dans son message, nous avons continué d'avoir un rendement solide au cours de la dernière année, le CCTM produisant le plus haut niveau de recettes brutes du Centre des Congrès en 33 ans d'histoire.

Après les dépenses, notre excédent annuel était de 7,6 millions de dollars, près de 5 % de plus que les prévisions.

Nous sommes particulièrement satisfaits du niveau d'impact économique généré par nos activités. Bien que nos efforts de vente soient nécessairement axés sur la rencontre des planificateurs qui vivent souvent bien au-delà de la région du Grand Toronto, nous sommes conscients que notre succès a des retombées importantes pour la région, et nous serons à la recherche de nouvelles et meilleures façons de nous impliquer avec la communauté dans l'avenir.

Notre solide performance économique nous permet de continuer à investir dans notre établissement et ceci est essentiel au maintien de notre compétitivité. Nous avons commencé des améliorations majeures à l'Immeuble Sud, afin de parfaire le travail que nous avons récemment achevé dans le bâtiment nord. Notre investissement de plus de 23 millions de dollars permettra de créer plus de 13 000 pieds carrés de nouveaux espaces de réunion dans le bâtiment sud, ainsi que l'amélioration des finitions intérieures et l'amélioration générale de l'éclairage. De nouveaux escaliers mécaniques permettront d'accélérer la circulation du public au sein de l'édifice, et de nouveaux ascenseurs de fret permettront d'améliorer notre capacité à accueillir les exposants ainsi que le personnel du Centre des Congrès.

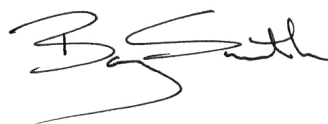
Nous avons également installé quatre écrans numériques de pointe, écrans qui sont disponibles à nos clients pour animer leurs événements, et pour fournir d'autres opportunités de parrainage.

Nous avons apporté d'importantes améliorations au Théâtre John Bassett, dans le bâtiment nord, en modernisant le son et d'éclairage. Devenu ainsi un espace plus efficace pour nos clients, il devient aussi plus commercialisable.

Ces améliorations apportées aux immobilisations, prennent bien sûr place dans le contexte de l'ensemble de plans envisagés pour le site par nos propriétaires, Oxford Developements. Nous continuons de travailler en étroite collaboration avec eux sur un plan exhaustif du site, qui répondra aux besoins de croissance future et d'expansion du Centre des Congrès.

Enfin, je remercie toute l'équipe du service à la clientèle pour leur dévouement au. Notre service à la clientèle continue d'être exceptionnel, et il est clair que cela a une incidence directe sur la fidélisation de la clientèle dont nous jouissons au Centre des Congrès Toronto Metro.

Avec un certain nombre de grandes conventions déjà prévues, nous nous attendons à ce que 2017-2018 soit une autre année exceptionnelle qui produira des résultats importants. Nous avons une grande confiance dans notre équipe du CCTM et nous nous réjouissons d'aider nos clients dans la réussite de leurs événements.



Barry Smith

Président et Président Directeur Génér

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)'s Business Innovation Committee, which consists of executive and management members, 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), lequel est composé des membres du conseil d'administration et de la direction, 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.

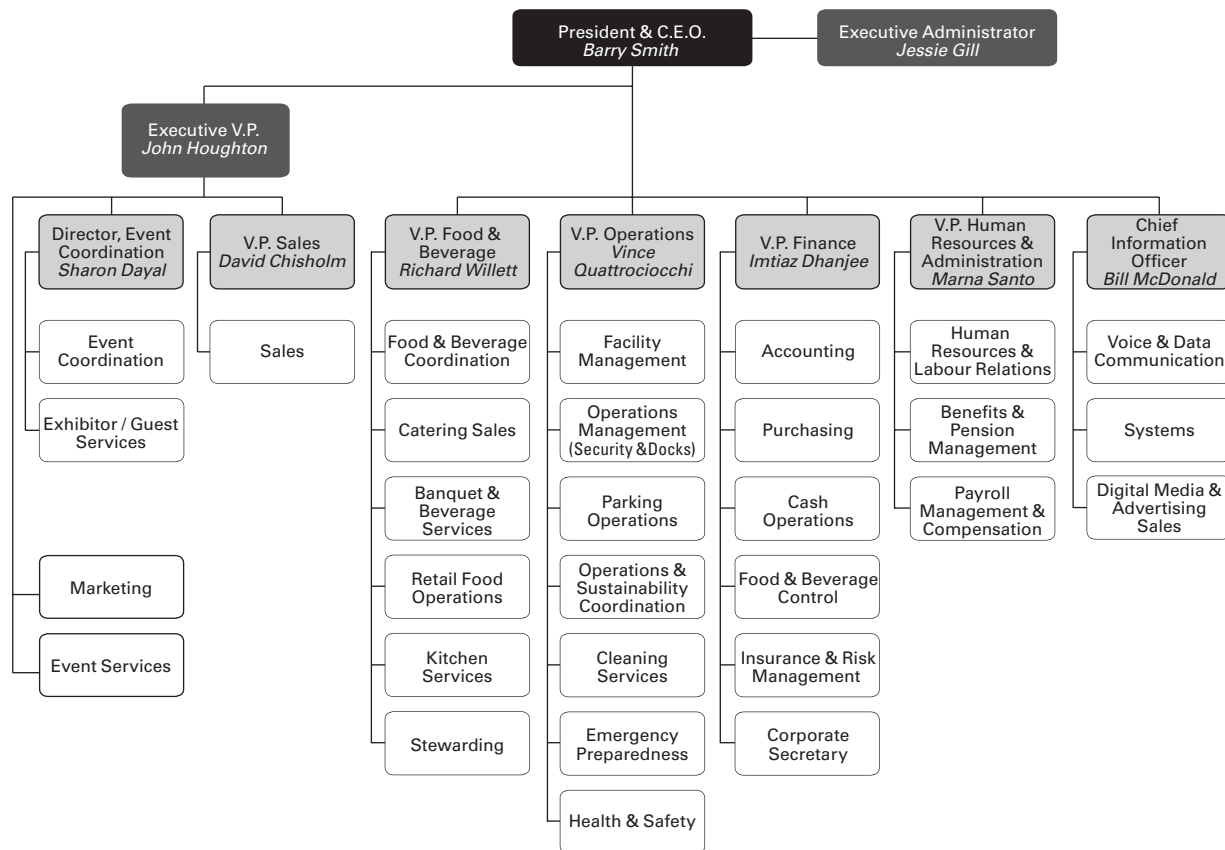
professionnel

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.

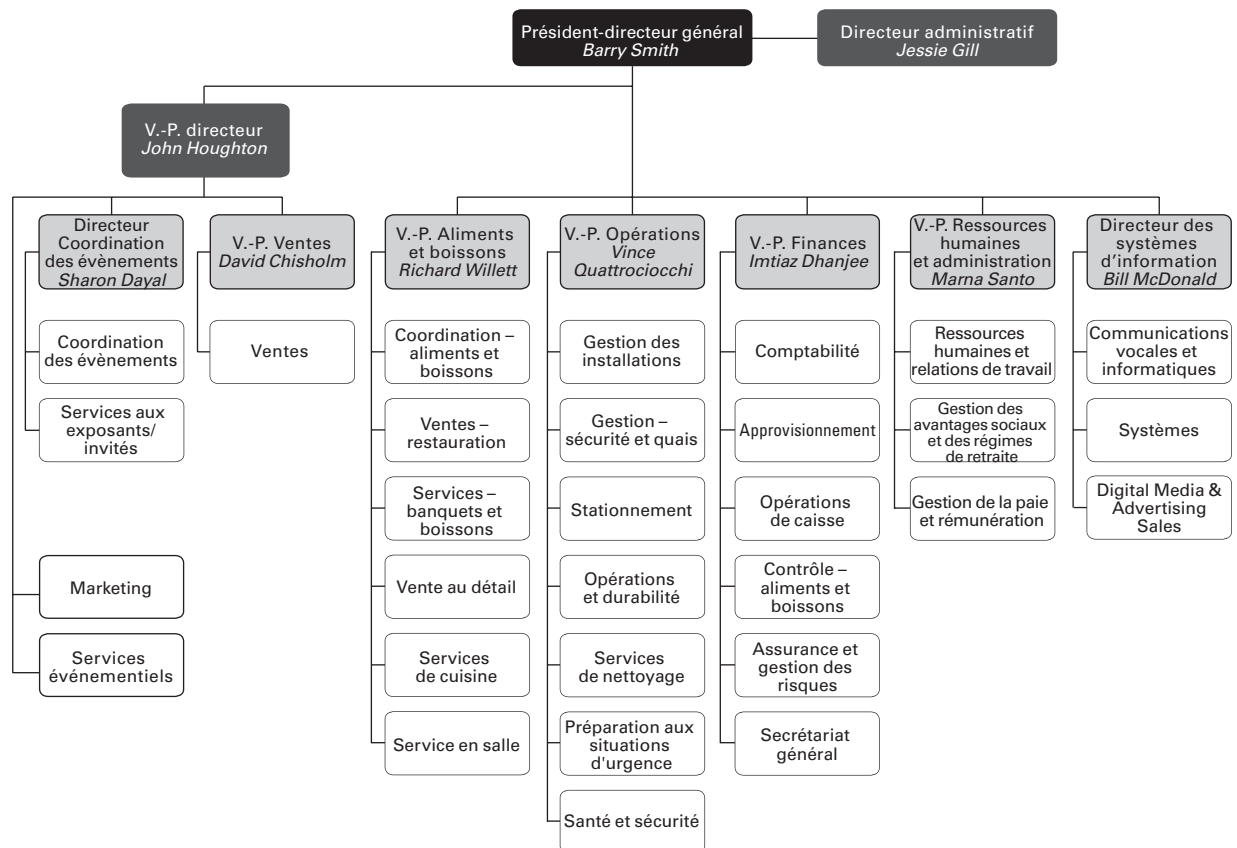
The MTCC currently employs 840 employees, of whom 359 are full-time, 28 are part-time and 453 are casual. There are 693 hourly staff, of whom 36 are non-union and 657 are unionized. Of bargaining unit employees, 631 are members of the Labourers' International Union of North America Local 506 and 20 security employees are members of Canadian National Federation of Independent Unions. The average tenure of our full-time and part-time employees is 15.86 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 260 128 mètres 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 840 travailleurs, dont 359 à temps plein, 28 à temps partiel et 453 employés occasionnels. Les employés horaires sont au nombre de 693, dont 36 ne sont pas syndiqués et 657 le sont. Parmi les travailleurs faisant partie d'une unité de négociation, 631 sont des membres du local 506 de la Union internationale des journaliers d'Amérique du Nord et 20 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 15,86 années.



CORPORATE GOALS

All corporate goals are set on an annual basis. Outlined below are Metropolitan Toronto Convention Centre (MTCC)'s corporate goals (for 2016/17) by department.

Goal 1: Customer Service

We will achieve an overall satisfaction rating of 95 percent from our clients on the customer evaluation report with a response rate of 35 percent.

We will achieve an overall satisfaction rating of 92 percent from our exhibitors with a 20 percent response rate on our exhibitor services evaluation survey.

Comparable results to last year are not available due to the changes made in format and questions in this year's survey.

RESULTS: We achieved an overall customer satisfaction rating of 99 percent with a 46 percent response rate. For exhibitor satisfaction, we received an overall satisfaction rating of 92 percent with a return rate of 17 percent.

DESCRIPTION	ACTUAL 2011/12	ACTUAL 2012/13	ACTUAL 2013/14	ACTUAL 2014/15	ACTUAL 2015/16	ACTUAL 2016/17
Overall Customer Satisfaction	94%	96%	96%	98%	96%	99%
Exhibitor Satisfaction	94%*	96%	95%	92%	94%	92%

*Exhibitor Services survey launched in 2011/12 – No data prior to this date.

Goal 2: Occupancy

We will complete fiscal 2015/16 with an occupancy rate of 52 percent which is 2 percent less than our goal. Based on the business we have confirmed for 2016/17 and the anticipated size of the conventions we are hosting, we are expecting an occupancy rate of 53-54 percent.

Occupancy is based on the number of square feet sold compared to the number of square feet of available space in a given year. No allowance has been made for holidays or down periods between events and the amount of space removed from inventory in order to complete our modernization plans.

RESULTS: We ended the year with our overall occupancy of 51 percent, falling short of our goal primarily due to underestimating the impact that other significant events in the city would have on our business in July. MTCC made good use of the down time to complete a number of sustaining capital projects throughout the facility.

Goal 3: Financial

Our goal is to manage 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 modernization project with cash generated from operations

over the next three years. In addition, we will strive to maintain our facility to the highest standard through ongoing sustaining capital improvements.

We will generate the following financial results as indicated in the 2016/17 fiscal budget:

- Gross revenue of \$64.7 million
- Net revenue of \$39.9 million
- Net operating income of \$16.3 million
- Sustaining capital budget of \$5.2 million including special projects
- South Building modification budget of \$8.0 million

Distribution payment of \$7.0 million

Economic benefit of \$477 million

We will achieve our mandate to generate an economic benefit to the City of Toronto and the Province of Ontario 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 2016/17 are as follows:

- Gross revenue \$65.0 million
- Net revenue of \$39.2 million
- Net operating income of \$16.3 million
- Sustaining capital budget of \$4.3 million including special projects
- South Building modification budget of \$6.1 million
- Distribution payment of \$7.0 million
- Economic benefit of \$507.6 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: The MTCC continues to invest in its employees by providing high quality training identified through the budgetary process, annual performance management discussions, attending industry conferences, and reviewing our customer service satisfaction results. This will ensure that we continue to engage our current workforce and provide them with the skills necessary to provide a higher level of customer service to our clients, as well as the opportunity to grow with the organization by acquiring an enhanced skill set.

We 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, internal events and company-wide challenges. We also continue to host our bi-annual wellness fair where a wide variety of health & wellness providers participate at the event.

In addition, we continue to work diligently with managers on our workplace accommodation process and performance

management procedures to transition employees safely back to work.

We also continue to offer annual seminars on our corporate pension plan to ensure employees have the information they need when considering retirement options

Goal 5: Corporate Social Responsibility

Continue to maintain 90 percent diversion of waste from landfill in 2016/17.

Continue retrofitting and upgrading lamps and fixtures throughout the facility, including LED lights throughout mechanical and storage rooms, administrative offices, and loading docks.

The carbon footprint budget for the 2016/17 fiscal year is 5,132 tons of CO2 equivalent versus a forecast of 5,248 tons of CO2 equivalent in 2015/16, which represents a 2.2 percent reduction.

Increase positive community impact by continuing development of the donation program as well as to engage employees in corporate social responsibility initiatives throughout the year.

RESULTS:

Recycling: Once again, the corporate recycling goal of 90% was successfully achieved this fiscal year. This great success can be attributed to the continued commitment and hard work of all MTCC employees. The community outreach and donation program can also be credited for this great achievement.

LED Lamps: To help reduce our energy consumption and costs, the comprehensive LED program continued throughout the year, with multiple options being investigated. As such, the LED upgrade for North Building back-of-house areas and the Constitution ballroom has been targeted with offering the greatest energy savings for the upcoming fiscal year.

Carbon Footprint: The carbon footprint of the facility for this fiscal year was 5,173 T of CO2e, or 1% higher than our corporate goal of 5,132 T of CO2e. However, with the inclusion of carbon reductions gained through our client sponsored Bullfrog Powered Events, the total greenhouse gas emissions for the facility was 4,967 T of CO2e, or 3.2% better than our targeted corporate goal.

Community Impact: The donation program also had another very successful year. An astounding 53,000 kg of material was donated for reuse by local organizations; this represents the highest amount of donations achieved to date. Donated materials includes furniture, reusable bags, centre pieces, signage, and toys, among other items.

Our primary partners in this program include Red Door Family Shelter, Habitat for Humanity, and the Toronto District School Board's Arts Junktion Program.

To grow the Corporate Social Responsibility (CSR) program, new partnerships were forged with additional organizations across the city. These include Margaret's Housing and Community Support Services, an organization that provides housing and support to women in downtown Toronto who have experienced abuse and are facing mental health challenges, and Sherbourne Health Centre's Supporting Our Youth (SOY) Program which provides health services, mentoring and supportive housing programs for LGBTQ youth in Toronto.

A significant amount of food was also donated this year. Almost 19,000 kg (approximately 60,000 meals) of perishable food was sent to local organizations including Margaret's Housing, Second Harvest, and the Toronto District School Board's Nutritional Program.

Goal 6: Industry Leadership & Innovation

Technology Services: We will maintain our industry leadership position through innovative uses of information technology.

RESULTS: MTCC upgraded or added network infrastructure components (core routers, switches, wireless access points) for general performance improvements and to address specific, high usage areas. These upgrades provide us with the ability to accommodate the increasing network usage by event management, exhibitors, and attendees. They also position us to attract events that rely heavily on data networking for their success.

We installed four large-format digital display walls in the North and South Buildings. Combined with our existing digital signs (70 meeting room signs and 30 general purpose signs), we are uniquely positioned to provide digital media assets that allow event planners to increase their branding, sponsorship, advertising, and attendee engagement opportunities.

We also implemented significant changes to the event information capture, management, and reporting process within our Event Business Management System. These changes were part of a wider corporate customer service initiative to improve specific areas within the event planning and execution processes.

OBJECTIFS D'ENTREPRISE

L'établissement de tous les objectifs de l'entreprise s'effectue chaque année. Les objectifs d'entreprise (pour 2016-2017) du Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) sont énoncés ci-dessous par secteur.

Objectif n° 1 : Service à la clientèle

Nous atteindrons un taux de satisfaction globale de 95 pour cent exprimée par nos clients dans le sondage d'évaluation postévénement, avec un taux de réponse de 35 pour cent.

Nous atteindrons un taux de satisfaction globale de 92 pour cent, avec un taux de réponse de 20 pour cent dans notre sondage d'évaluation des services aux exposants.

RÉSULTATS : Nous avons atteint un taux de satisfaction globale de 99 pour cent, avec un taux de réponse de 46 pour cent. Au chapitre de la satisfaction des exposants, nous avons atteint un taux de satisfaction globale de 92 pour cent, avec un taux de retour de 17 pour cent.

DESCRIPTION	RÉALISÉ 2011/12	RÉALISÉ 2012/13	RÉALISÉ 2013/14	RÉALISÉ 2014/15	RÉALISÉ 2015/16	RÉALISÉ 2016/17
Satisfaction globale des clients	94%	96%	96%	98%	96%	99%
Satisfaction des exposants	94%*	96%	95%	92%	94%	92%

*Sondage sur les services aux exposants instauré en 2011-2012 – Données inexistantes avant cet exercice financier.

Objectif n° 2 : Taux d'occupation

En 2015-2016, le PCTM a atteint un taux d'occupation de 52 pour cent, ce qui correspond à notre objectif. En fonction des réservations confirmées pour l'an prochain et de l'importance des congrès que nous accueillerons, nous prévoyons atteindre de nouveau un taux d'occupation de 53-54 pour cent durant l'exercice financier 2016-2017.

L'occupation est déterminée en fonction du nombre de pieds carrés vendus comparativement au nombre de pieds carrés d'espace disponible lors d'une année donnée. Il n'a pas été tenu compte des congés et des périodes d'inoccupation entre événements, ni de l'espace retranché de l'inventaire en raison de la réalisation des travaux de modernisation planifiés.

RÉSULTATS : Nous avons terminé l'exercice avec un taux d'occupation globale de 51 pour cent, ce qui est inférieur à l'objectif et surtout dû à une sous-évaluation de l'impact qu'auraient d'autres événements importants dans la ville sur notre

achalandage en juillet. Le PCTM a profité du temps d'inoccupation pour terminer un certain nombre de projets de réinvestissement sur l'ensemble de l'installation.

Objectif n° 3 : Finances

Notre objectif est de gérer efficacement nos activités d'exploitation tout en favorisant une croissance à long terme. Nous visons à réaliser une marge bénéficiaire alignée sur les revenus bruts et à continuer de reconstituer nos réserves liquides, que les deux premières phases du projet de modernisation ont amoindries. Nous nous efforcerons également d'assujettir nos installations aux plus hautes normes durant le cours des améliorations immobilières.

Nous devons renflouer nos réserves liquides pour financer de façon appropriée les améliorations immobilières à venir et verser à nos actionnaires les dividendes escomptés.

Nous aboutirons aux résultats financiers suivants comme en fait foi le budget annuel 2015-2016 :

- Revenus bruts de 62,9 millions
- Revenus nets de 39 millions
- Revenus nets d'exploitation de 16,2 millions
- Budget d'immobilisations de 5,8 millions, incluant les projets spéciaux
- Budget de 8.0 Millions \$ pour la modification du bâtiment sud
- Paiement de distribution de 7,0 millions
- Avantage économique de 477 millions

Nous remplirons notre mandat étant d'offrir bénéfices économiques à la Ville de Toronto tout en rentabilisant nos activités d'exploitation.

Nous surveillerons les tendances des indicateurs clés du rendement financier pour veiller à ce que les résultats financiers répondent aux exigences budgétaires et aux attentes administratives (revenus nets, revenus nets d'exploitation).

RÉSULTATS : Bilan de l'exercice financier 2016-2017 :

- Revenus bruts de 65,0 millions
- Revenus nets de 39,2 millions
- Revenus nets d'exploitation de 16,3 millions
- Budget d'immobilisations de 4,3 millions incluant les projets spéciaux
- Sud construction budget modification de 6,1 millions
- Paiement de la distribution de 7,0 millions
- Avantages économiques de 507,6 millions

Objectif n° 4 : Ressources humaines

De nombreux emplois au PCTM exigent une main-d'œuvre énergique. À mesure que vieillissent nos effectifs, offrir un milieu de travail accommodant et absorber la hausse des réclamations liées à la santé et à la sécurité deviendront primordiaux. Nous nous attaquerons en tête de liste au problème de la baisse de la productivité et du rendement.

RÉSULTATS : Dans le cadre du processus de planification continue de la succession au PCTM, nous continuons d'examiner et d'analyser chaque année la composition de notre effectif d'employés et de déterminer les lacunes potentielles ou les zones à risque élevé afin de réduire au minimum l'impact du départ d'employés clés.

Afin de gérer la baisse de la productivité et du rendement, nous étudions chaque année tous les dossiers d'accommodement et ceux en cours selon le besoin afin de privilégier la cohérence et la responsabilisation pour tous les aspects.

Nous continuons d'aborder positivement les incidents liés à la santé et la sécurité avec nos employés afin de réduire le risque de blessures ou de maladies et de responsabiliser les gens. Nos gestionnaires conçoivent activement des modifications de tâche sécuritaires et temporaires qui privilégient un retour au travail efficace et rapide des employés blessés en privilégiant la sécurité et la productivité.

La santé et la sécurité sont continuellement abordées avec les employés au moyen de blitz informatifs mensuels par diverses voies de communication, dont téléviseurs à écran plat dans la cafétéria du personnel, info Web sur notre page d'accueil du réseau d'information des ressources humaines, discussions lors de séances d'information de changement de quart et réunions de département. Nous encourageons toujours des initiatives de mieux-être à l'échelle de la société pour promouvoir des habitudes de vie qui sont saines et qui favorisent la sécurité au travail : défis de gestion du stress, marche, exercices d'étirement et nutrition.

Objectif n° 5 : Responsabilité sociale de l'entreprise

Continuer à détourner 90 pour cent des déchets des sites d'enfouissement en 2016-2017. Continuer à réhabiliter et à mettre à niveau les lampes et luminaires dans l'ensemble des installations, dont par l'emploi de lampes à DEL dans les bureaux administratifs, les escaliers de secours et le dos des édifices.

Réduire l'empreinte carbone des installations d'un minimum de 3 pour cent par rapport à l'année précédente, où elle correspondait à 5 248 tonnes de CO

Augmenter l'adhésion et la participation à des initiatives de responsabilité sociale de l'entreprise ainsi qu'à des événements au profit de la communauté ou de l'environnement.

Intégrer des orientations et des mesures de responsabilité sociale de l'entreprise aux stratégies commerciales et augmenter la participation de la part de tous les services.

RÉSULTATS :

Recyclage : une fois de plus, l'objectif d'entreprise de recyclage de 90 % a été atteint au cours de cette année financière. Ce grand succès est attribuable à la poursuite de l'engagement et au travail acharné de tous les employés de la MTCC. La sensibilisation communautaire et le programme de dons peuvent également être crédités pour cette grande réalisation.

Ampoules DEL : pour aider à réduire notre consommation d'énergie et nos coûts, le programme complet DEL a continué tout au long de l'année, avec de multiples options à l'étude. Ainsi, nous avons procédé à la modernisation en DEL de la zone arrière de l'Édifice Nord et la Salle de bal Constitution a été ciblée comme offrant les plus grandes économies d'énergie pour l'exercice à venir.

Empreinte écologique : l'empreinte carbone de l'établissement pour cet exercice a été de 5 173 t de CO₂e, soit 1 % de plus que l'objectif d'entreprise de 5 132 t de CO₂e. Cependant, si l'on considère la réduction des émissions acquises grâce aux événements Bullfrog Powered, parrainé par le client, le total des émissions de gaz à effet de serre pour l'établissement est de 4 967 t de CO₂e, soit 3,2 % de mieux que notre objectif d'entreprise ciblé.

Impact communautaire : le programme de dons a également eu une autre année très bénéfique. Un incroyable 53 000 kg de matériel a été donné à des fins de réutilisation par des organisations locales, ce qui représente le montant le plus élevé de dons obtenus à ce jour. Les matériaux donnés comprennent des meubles, sacs réutilisables, pièces centrales, signalisation, et jouets, entre autres.

Nos principaux partenaires dans ce programme incluent Red Door Family Shelter, Habitat for Humanity et le Toronto District School Board's Arts Junktion Programme.

Pour accroître la Responsabilité Sociale des Entreprises (RSE), de nouveaux partenariats ont été établis avec d'autres organisations à travers la ville. Il s'agit notamment de Margaret's Housing and Community Support Service, un organisme qui fournit des logements et un soutien aux femmes dans le centre-ville de Toronto qui ont subi des abus et sont confrontées à des problèmes de santé mentale, et le programme Sherbourne Health Centre Supporting Our Youth (SOY) qui offre des services de santé, de mentorat et des programmes de soutien au logement pour les jeunes LGBTQ à Toronto.

Une quantité importante de nourriture a également été donnée cette année. Près de 19 000 kg (environ 60 000 repas) d'aliments périssables ont été envoyés aux organisations locales, y compris Margaret's Housing, Second Harvest, et le programme nutritionnel de Toronto District School Board.

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

Services technologiques : Nous continuerons d'exercer notre leadership au sein de l'industrie par l'application novatrice des technologies de l'information.

RÉSULTATS : Le MTCC a mis à jour ou a ajouté des composants du réseau d'infrastructure (routeurs, commutateurs, points d'accès sans fil) pour l'amélioration des performances générales et pour répondre aux zones d'utilisation spécifiques à usage élevé. Ces améliorations nous donnent la possibilité de nous adapter à l'augmentation de l'utilisation des réseaux par la gestion d'événements, les exposants, et participants. Ils nous positionnent également de façon à attirer de nouveaux événements qui comptent beaucoup sur les réseaux de données pour leur succès.

Nous avons installé quatre affichages numériques de grand-format sur les murs dans les bâtiments Nord et Sud. Combinés avec nos affichages numériques existants (70 affichages de salle de réunion et 30 usage général), nous sommes en mesure de fournir des éléments d'actif de médias numériques qui permettent aux planificateurs d'événements d'augmenter leur image de marque, parrainage, publicité, possibilités de participation.

Nous avons également mis en œuvre des modifications importantes à l'événement de capture d'informations, gestion et processus de rapport au sein de notre Système de Gestion d'Entreprise de l'Événement. Ces modifications font partie d'un plus grand service à la clientèle de l'entreprise visant à améliorer des domaines spécifiques dans le cas des processus de planification et d'exécution

HIGHLIGHTS / POINTS MARQUANTS

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

ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL
2016 - 2017

OPERATING STATISTICS / STATISTIQUES 1984 – 2017
33 YEAR HISTORY / HISTOIRE DE 33 ANNÉES

	2015/16	2016/17
Number of Events / Nombre d'événements	19,768	20,337
Number of Conventions/Trade Shows / Nombre de congrès/expositions	1,940	1,991
Number of Meetings / Nombre de réunions	12,089	12,450
Attendance / Assistance	60.6 million	62.1 million
Revenue / Revenus	\$1.2 billion	\$1.24 billion
Net Income / Profit perte	\$69.8 million	\$77.4 million
Wages & Benefit / Paies & Profit & Salaires	\$475.5 million	\$502.5 million
Hotel Room Nights Generated / Nuitées générées	8 million	8.2 million
Economic Impact Direct/Indirect / Impact économique dir./indir.	\$6.1 billion	\$6.7 billion
Taxes Generated / Taxes générées	\$1.9 billion	\$2.1 billion

OCCUPANCY / OCCUPATION 2016–2017 (NORTH & SOUTH BUILDINGS COMBINED)

	1ST. QTR 1 ^e TRIM.	2ND. QTR 2 ^e TRIM.	3RD. QTR 3 ^e TRIM.	4TH. QTR 4 ^e TRIM.	TOTAL TOTAL
Theatre / Théâtre	52%	42%	41%	32%	42%
Exhibit Hall / Salle d'exposition	46%	65%	43%	60%	54%
Constitution Hall / Constitution Hall	56%	62%	68%	60%	61%
Meeting Rooms / Salles de réunion	45%	60%	41%	50%	49%
Total Occupancy / Occupation totale	47%	64%	44%	59%	53%

STATISTICAL HIGHLIGHTS / STATISTIQUES IMPORTANTES

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

Revenue / Revenus	\$65,034,194	2.9%
Total Gross Operating Profit / Profit total brut	\$39,178,881	-0.2%
Net Operating Income Before Depreciation / Revenus net d'exploitation	\$16,345,969	-3.3%
Net Income / Profit perte	\$7,608,065	-7.5%
Number of Events / Nombre d'événements	569	0.0%
Total Occupancy / Occupation totale (NORTH & SOUTH BLDG COMBINED / BÂTIMENT COMBINÉS NORD & SUD)	53%	5.1%

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ÉCONOMIQUE

Total Peak Hotel Room / Total de pointe/nuitées	52,570	19.8%
Total Direct/Indirect Expenditures / Total des dépenses dir./indir.	\$94,603,248	-18.4%
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	181,921	-4.8%
MTCC – Number of Full Time Employees / CPCTM – Total employés/plein temps	359	-1.1%
MTCC – Number of Part Time Employees / CPCTM – Total employés/temps partiel	481	-4.2%
MTCC – Direct Wages / CPCTM – Salaires directs	\$21,527,053	+5.8%
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux et professionnels, salons publics	\$507,590,935	+13.4%

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées	53,717	50,301	43,897	52,750
Average Delegate Expenditure / Dépenses moyennes/délégué(e)	\$1,642	\$2,361	\$2,367	\$1,616
Total Direct Expenditure / Total dépenses directes (000)	\$97,905	\$118,760	\$103,906	\$85,228
Total Indirect Expenditure / Total dépenses indirectes (000)	\$9,702	\$13,063	\$11,429	\$9,375
Total Direct and Indirect Expenditure / Total dépenses dir./indir. (000)	\$97,905	\$131,824	\$115,335	\$94,603
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	164,094	168,595	191,144	181,921
Average Hotel Convention Room Rate / Moyenne chambre/tarif congrès	\$196	\$206	\$230	\$218
\$ Value of Hotel Room Nights / Valeur en \$ nuitées (000)	\$32,162	\$34,731	\$43,963	\$39,658
M.T.C.C. Direct Wages & Benefits / CPCTM – Salaires directs (000)	\$24,909	\$25,873	\$25,535	\$27,047
Number of Full-Time Employees / Nombre employés/plein temps	369	364	363	359
Number of Part-Time Employees / Nombre employés/temps partiel	644	546	502	481
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux, salons publics (000)	\$423,409	\$536,900	\$447,502	\$507,590

EVENTS SUMMARY / RÉCAPITULATIF DES ÉVÉNEMENTS

	2013/14	2014/15	2015/16	2016/17
Conventions / Congrès	46	45	39	36
Tradeshows / Expositions	20	20	24	15
Meetings / Réunions	370	332	361	346
Public Shows / Expositions ouverte au public	43	41	43	44
Theatre/Special Events / Événements spéciaux/théâtre	42	54	35	52
Food & Beverage / Banquets	64	71	67	76
Total / Totale	585	565	569	569
Occupancy% / Occupation %	53%	54%	51%	53%

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 fiscal 2016/17.

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 l'exercice 2015/16.

Walter G. Oster	Chair Président du Conseil	\$1,400
Harald Thiel	Chair Président du Conseil d'Administration	\$825
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	\$375
Judi L. Cohen	Member / Membre	\$375
Robert Hunter	Member / Membre	\$750
Rekha Khote	Member / Membre	\$750
Derrick Mealiffe	Member / Membre	\$250
Harriet Reisman	Member / Membre	\$1,000
David Simmonds	Member / Membre	\$0 (declined per diem payment. / Indemnité journalière refusée.)
Stephen Smith	Member	\$875
Wayne St. John	Member / Membre	\$375

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

YEAR ENDED MARCH 31, 2017



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, 2017, the statements 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.

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.

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

KPMG LLP, is a Canadian limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity. KPMG Canada provides services to KPMG LLP.



Page 2

Opinion

In our opinion, the financial statements of Metropolitan Toronto Convention Centre Corporation, as at March 31, 2017 and for the year then ended, 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.

Emphasis of Matter

Without modifying our opinion, we draw attention to note 2 to the financial statements, which discloses that the financial statements are prepared in accordance with the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act.

KPMG LLP

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

June 15, 2017
Vaughan, Canada

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION


Statement of Financial Position

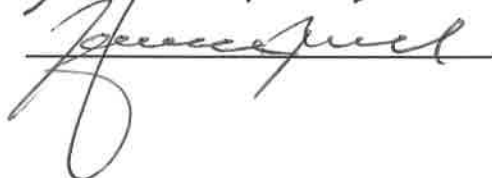
March 31, 2017, with comparative information for 2016

	2017	2016
Financial assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 10,727,630	\$ 9,820,956
Customer deposits (note 3)	14,290,697	13,846,707
Accounts receivable (note 9)	3,981,079	3,379,899
	<u>28,999,406</u>	<u>27,047,562</u>
Liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	8,319,822	5,131,236
Deferred revenue	14,290,697	13,846,707
Employee future benefits (note 7)	2,455,400	2,151,000
Deferred contributions related to tangible capital assets	43,696,886	44,689,997
	<u>68,762,805</u>	<u>65,818,940</u>
Net debt	(39,763,399)	(38,771,378)
Non-financial assets:		
Tangible capital assets (note 5)	186,353,453	184,778,981
Inventories	469,361	440,654
Prepaid expenses	663,056	666,149
	<u>187,485,870</u>	<u>185,885,784</u>
Commitments (note 10)		
Accumulated surplus (note 6)	\$ 147,722,471	\$ 147,114,406

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, 2017, with comparative information for 2016

	March 31, 2017 Budget	March 31, 2017 Actual	March 31, 2016 Actual
Revenue:			
Food and beverage	\$ 24,900,000	\$ 25,636,135	\$ 23,629,120
Facility rental	16,000,000	15,964,638	16,141,461
Parking	11,100,000	10,717,368	10,888,475
Commissions	6,206,700	6,144,929	6,010,587
Communications	2,122,800	2,070,480	2,123,320
Capital contribution	993,100	993,111	993,111
Other	3,405,500	3,507,533	3,412,625
Total gross revenue	64,728,100	65,034,194	63,198,699
Expenses (note 8):			
Food and beverage	15,898,400	16,902,716	15,359,362
Facility rental	4,602,300	4,627,503	4,412,230
Parking	2,920,200	2,756,276	2,743,461
Communications	772,700	842,805	741,138
Event services	525,700	554,831	542,173
General and administrative	7,845,100	7,706,465	7,103,903
Sales and marketing	4,488,600	3,549,432	4,197,747
Engineering	5,183,300	5,151,106	5,084,225
Energy	3,149,300	3,619,027	3,139,112
Other	2,851,400	2,842,076	2,800,207
Amortization	9,219,900	8,873,892	8,848,361
Total expenses	57,456,900	57,426,129	54,971,919
Annual surplus	7,271,200	7,608,065	8,226,780
Accumulated surplus, beginning of year	146,477,900	147,114,406	145,387,626
Distribution payment (note 6)	(7,000,000)	(7,000,000)	(6,500,000)
Accumulated surplus, end of year	\$ 146,749,100	\$ 147,722,471	\$ 147,114,406

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Changes in Net Debt

Year ended March 31, 2017, with comparative information for 2016

	March 31, 2017	March 31, 2017	March 31, 2016
	Budget	Actual	Actual
Annual surplus	\$ 7,271,200	\$ 7,608,065	\$ 8,226,780
Acquisition of tangible capital assets	(13,206,700)	(10,448,364)	(4,887,698)
Amortization of tangible capital assets	9,219,900	8,873,892	8,848,361
	3,284,400	6,033,593	12,187,443
Acquisition of inventories	(5,360,000)	(6,050,794)	(5,241,509)
Acquisition of prepaid expenses	(965,000)	(1,208,157)	(1,057,841)
Consumption of inventories	5,320,000	6,022,087	5,348,945
Use of prepaid expenses	972,500	1,211,250	1,080,127
Distribution payment	(7,000,000)	(7,000,000)	(6,500,000)
Decrease (increase) in net debt	(3,748,100)	(992,021)	5,817,165
Net debt, beginning of year	(39,725,400)	(38,771,378)	(44,588,543)
Net debt, end of year	\$ (43,473,500)	\$ (39,763,399)	\$ (38,771,378)

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Cash Flows

Year ended March 31, 2017, with comparative information for 2016

	2017	2016
Cash provided by (used in):		
Operating activities:		
Annual surplus	\$ 7,608,065	\$ 8,226,780
Items not involving cash:		
Amortization	8,873,892	8,848,361
Employee future benefits	304,400	(141,700)
Deferred contributions related to amortization of tangible capital assets	(993,111)	(993,111)
	15,793,246	15,940,330
Change in non-cash assets and liabilities:		
Accounts receivable	(601,180)	868,329
Inventories	(28,707)	107,436
Prepaid expenses	3,093	22,286
Accounts payable and accrued liabilities	3,188,586	(906,681)
	18,355,038	16,031,700
Financing activities:		
Distribution payment (note 6)	(7,000,000)	(6,500,000)
Capital activities:		
Additions to tangible capital assets	(10,448,364)	(4,887,698)
Increase in cash and cash equivalents	906,674	4,644,002
Cash and cash equivalents, beginning of year	9,820,956	5,176,954
Cash and cash equivalents, end of year	\$ 10,727,630	\$ 9,820,956

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2017

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 of \$993,111 (2016 - \$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, 2017

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, 2017

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 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 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, 2017

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
2018	\$ 15,341,044	\$ 8,923,319	\$ 864,000	\$ 5,553,725	\$ 6,417,725
2019	10,731,956	1,907,447	1,380,591	7,443,918	8,824,509
2020	5,425,514	800,726	922,217	3,702,571	4,624,788
2021	2,768,620	724,526	973,878	1,070,216	2,044,094
2022	1,732,570	420,321	559,789	752,460	1,312,249
Thereafter	4,264,620	1,514,358	2,377,047	373,215	2,750,262
	\$ 40,264,324	\$ 14,290,697	\$ 7,077,522	\$ 18,896,105	\$ 25,973,627

*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:

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
	\$ 347,679,655	\$ 161,326,202	\$ 186,353,453

2016	Cost	Accumulated amortization	Net book value
Building	\$ 230,623,960	\$ 80,400,518	\$ 150,223,442
Furniture, fixtures and computer equipment	38,469,049	28,796,847	9,672,202
Leasehold improvements	68,138,282	43,254,945	24,883,337
	\$ 337,231,291	\$ 152,452,310	\$ 184,778,981

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2017

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, 2016	\$ 142,850,705	\$ (65,500,000)	\$ 69,763,701	\$ 147,114,406
Distribution payment	—	(7,000,000)	—	(7,000,000)
Annual surplus	—	—	7,608,065	7,608,065
Balance, March 31, 2017	\$ 142,850,705	\$ (72,500,000)	\$ 77,371,766	\$ 147,722,471

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 \$7,000,000 on March 24, 2017 based on the financial results of fiscal 2017 (fiscal 2016 - \$6,500,000). Since the establishment of the distribution policy, the total amount paid is \$72,500,000 (2016 - \$65,500,000).

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, 2017

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

- (a) Defined benefit registered pension plan - December 31, 2016 (December 31, 2019);
- (b) Other post-employment plans - March 31, 2015 (March 31, 2018);
- (c) Retirement compensation agreement - March 31, 2017 (March 31, 2018); and
- (d) Executive retiring allowance plan - March 31, 2017 (March 31, 2018).

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 \$1,262,500 (2016 - \$4,485,300) for its employee future benefit plans. Unamortized net actuarial gain is \$1,192,900 (2016 - loss of \$2,334,300) and results in an employee future benefit liability of \$2,455,400 (2016 - \$2,151,000) recorded in the financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2017

7. Employee future benefits (continued):

Currently, there are 106 employees enrolled in the defined benefit plan and 211 employees enrolled in the defined contribution plan. During 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, 2017.

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

	2017			2016		
	Pension plan	Employee benefits	Total	Pension plan	Employee benefits	Total
Defined benefit plan expense:						
Current year benefit cost	\$ 1,339,200	\$ 98,200	\$ 1,437,400	\$ 1,269,400	\$ 97,900	\$ 1,367,300
Amortization of actuarial loss (gain)	203,300	26,900	230,200	(63,800)	29,400	(34,400)
Employee contributions	(182,900)	—	(182,900)	(183,800)	—	(183,800)
Defined benefit plan expense	1,359,600	125,100	1,484,700	1,021,800	127,300	1,149,100
Defined benefit plan interest expense:						
Interest cost on accrued benefit obligation	1,767,200	119,400	1,886,600	1,641,800	111,600	1,753,400
Expected return on plan assets	(1,628,200)	(19,500)	(1,647,700)	(1,643,500)	(20,900)	(1,664,400)
Defined benefit plan interest expense (income)	139,000	99,900	238,900	(1,700)	90,700	89,000
Total defined benefit plan expense	1,498,600	225,000	1,723,600	1,020,100	218,000	1,238,100
Defined contribution plan cost	646,000	—	646,000	604,700	—	604,700
Total benefit plan expense	\$ 2,144,600	\$ 225,000	\$ 2,369,600	\$ 1,624,800	\$ 218,000	\$ 1,842,800

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2017

7. Employee future benefits (continued):

	2017			2016		
	Pension plan	Employee benefits	Total	Pension plan	Employee benefits	Total
Expected closing balance of accrued benefit obligation:						
Actual accrued benefit obligation, beginning of year	\$ 31,787,000	\$ 2,573,500	\$ 34,360,500	\$ 29,555,871	\$ 2,489,000	\$ 32,044,871
Current year benefit cost	1,339,200	98,200	1,437,400	1,269,400	97,900	1,367,300
Interest cost	1,787,200	119,400	1,886,600	1,641,800	111,600	1,753,400
Benefit payments	(652,300)	(74,100)	(726,400)	(680,100)	(86,400)	(766,500)
Expected closing balance of accrued benefit obligation, end of year	\$ 34,241,100	\$ 2,717,000	\$ 36,958,100	\$ 31,786,971	\$ 2,612,100	\$ 34,399,071
Expected plan assets:						
Actual plan assets, beginning of year	\$ 29,153,000	\$ 722,200	\$ 29,875,200	\$ 29,452,600	\$ 792,163	\$ 30,244,763
Employer contributions	1,372,000	47,200	1,419,200	1,355,400	24,400	1,379,800
Employee contributions	182,900	—	182,900	183,800	—	183,800
Expected return on plan assets	1,628,200	19,500	1,647,700	1,643,500	20,900	1,664,400
Benefit payments	(652,300)	(74,100)	(726,400)	(680,100)	(86,400)	(766,500)
Expected plan assets, end of year	\$ 31,683,800	\$ 714,800	\$ 32,398,600	\$ 31,955,200	\$ 751,063	\$ 32,706,263
Amortization of gains (losses) on accrued benefit obligation:						
Expected closing balance of accrued benefit obligation	\$ 34,241,100	\$ 2,717,000	\$ 36,958,100	\$ 31,786,971	\$ 2,612,100	\$ 34,399,071
Actual accrued benefit obligation	33,785,600	2,378,000	36,163,600	31,787,000	2,573,500	34,360,500
Experience gain (loss)	\$ 455,500	\$ 339,000	\$ 794,500	\$ (29)	\$ 38,600	\$ 38,571
Annual amortization over EARSL	\$ 53,000	\$ 29,900	\$ 82,900	\$ —	\$ 4,800	\$ 4,800
Amortization of gains (losses) on plan assets:						
Expected closing balance of plan assets	\$ 31,683,800	\$ 714,800	\$ 32,398,600	\$ 31,955,200	\$ 751,063	\$ 32,706,263
Actual plan assets	34,158,200	742,900	34,901,100	29,153,000	722,200	29,875,200
Experience gain (loss)	\$ 2,474,400	\$ 28,100	\$ 2,502,500	\$ (2,802,200)	\$ (28,863)	\$ (2,831,063)
Annual amortization over EARSL	\$ 288,100	\$ 2,100	\$ 290,200	\$ (267,100)	\$ (2,300)	\$ (269,400)
Actual pension liability recorded in the statement of financial position:						
Actual accrued benefit obligation	\$ 33,785,600	\$ 2,378,000	\$ 36,163,600	\$ 31,787,000	\$ 2,573,500	\$ 34,360,500
Actual plan assets	(34,158,200)	(742,900)	(34,901,100)	(29,153,000)	(722,200)	(29,875,200)
Deficit (Surplus)	(372,600)	1,635,100	1,262,500	2,634,000	1,851,300	4,485,300
Unamortized actuarial gains (losses)	971,000	221,900	1,192,900	(2,162,200)	(172,100)	(2,334,300)
Actual pension liability recorded	\$ 598,400	\$ 1,857,000	\$ 2,455,400	\$ 471,800	\$ 1,679,200	\$ 2,151,000

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2017

7. Employee future benefits (continued):

The total accrued pension benefit liability of \$2,455,400 (2016 - \$2,151,000) is included in the Corporation's statement of financial position.

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

	2017		2016	
	Pension plan	Employee benefits	Pension plan	Employee benefits
Discount rate	5.20%	3.40 - 5.20%	5.50%	3.20 - 5.50%
Expected return on plan assets	5.20%	2.75%	5.50%	2.75%
Rate of compensation increase	3.25%	n/a	2.50%*	n/a
Indexation rate	1.30%	1.30%	1.50%	1.50%
EARSL (years)	8.6	8.6 - 13.6	10.5	8.8 - 12.6

*2.50% per year for calendar year 2015 and 3.75% for calendar year 2016 in accordance with the actuarial valuation assumptions as at December 31, 2013.

Assumed health care cost trend rates at March 31:

	2017	2016
Initial health care cost trend rate	7.50%	7.75%
Cost trend rate declines to	3.75%	4.00%
Year that the rate reaches the rate it is assumed to remain at	2032	2031

8. Expenses:

Included in expenses are wages and benefits of \$27,047,444 (2016 - \$25,535,350).

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2017

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, 2017 and 2016.

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, 2017

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:

	2017	2016
Current	\$ 1,405,039	\$ 1,415,128
Less than 60 days overdue	2,165,241	1,753,982
More than 60 days overdue	3,074	5,283
Less allowance for doubtful accounts	(38,648)	(19,737)
Total trade accounts receivable	3,534,706	3,154,656
Non-trade accounts receivable	446,373	225,243
	<u>\$ 3,981,079</u>	<u>\$ 3,379,899</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, 2017

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:

2018	\$ 2,564,373
2019	1,086,779
2020	863,245
2021	381,722
2022	83,196
Thereafter	1,652,839
	<hr/>
	\$ 6,632,154

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 LES 31 MARS 2017



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Vaughan Metropolitan Centre
100, New York Place, bureau 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 2017, 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.

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, *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.

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.



Page 2

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 de la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto au 31 mars 2017 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 de la *Loi sur l'administration financière*.

Observations

Sans pour autant modifier notre opinion, nous attirons l'attention sur la note 2 afférente aux états financiers, qui indique que les états financiers ont été préparés conformément à la *Loi sur l'administration financière*, y compris le Règlement de l'Ontario 395/11 de la *Loi sur l'administration financière*.

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 15 juin 2017

Vaughan, Canada

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État de la situation financière

Au 31 mars 2017, avec informations comparatives de 2016

	2017	2016
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10 727 630 \$	9 820 956 \$
Acomptes des clients (note 3)	14 290 697	13 846 707
Débiteurs (note 9)	3 981 079	3 379 899
	28 999 406	27 047 562
Passifs		
Créditeurs et charges à payer	8 319 822	5 131 236
Revenus reportés	14 290 697	13 846 707
Avantages sociaux futurs (note 7)	2 455 400	2 151 000
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	43 696 886	44 689 997
	68 762 805	65 818 940
Dette nette	(39 763 399)	(38 771 378)
Actifs non financiers		
Immobilisations corporelles (note 5)	186 353 453	184 778 981
Stocks	469 361	440 654
Charges payées d'avance	663 056	666 149
	187 485 870	185 885 784
Engagements (note 10)		
Excédent accumulé (note 6)	147 722 471 \$	147 114 406 \$

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 2017, avec informations comparatives de 2016

	31 mars 2017	31 mars 2017	31 mars 2016
	Montants budgétés	Résultats réels	Résultats réels
Revenus			
Aliments et boissons	24 900 000 \$	25 636 135 \$	23 629 120 \$
Location d'installations	16 000 000	15 964 638	16 141 461
Stationnement	11 100 000	10 717 368	10 888 475
Commissions	6 206 700	6 144 929	6 010 587
Communications	2 122 800	2 070 480	2 123 320
Apports en capital	993 100	993 111	993 111
Autres	3 405 500	3 507 533	3 412 625
Montant brut total des revenus	64 728 100	65 034 194	63 198 699
Charges (note 8)			
Aliments et boissons	15 898 400	16 902 716	15 359 362
Location d'installations	4 602 300	4 627 503	2 743 461
Stationnement	2 920 200	2 756 276	542 173
Communications	772 700	842 805	741 138
Services événementiels	525 700	554 831	542 173
Charges générales et administratives	7 845 100	7 706 465	7 103 903
Ventes et commercialisation	4 488 600	3 549 432	4 197 747
Services d'ingénierie	5 183 300	5 151 106	5 084 225
Énergie	3 149 300	3 619 027	3 139 112
Autres	2 851 400	2 842 076	2 800 207
Amortissement	9 219 900	8 873 892	8 848 361
Total des charges	57 456 900	57 426 129	54 971 919
Excédent de l'exercice	7 271 200	7 608 065	8 226 780
Excédent accumulé à l'ouverture de l'exercice	146 477 900	147 114 406	145 387 626
Distribution (note 6)	(7 000 000)	(7 000 000)	(6 500 000)
Excédent accumulé à la clôture de l'exercice	146 749 100 \$	147 722 471 \$	147 114 406 \$

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 2017, avec informations comparatives de 2016

	31 mars 2017	31 mars 2017	31 mars 2016
	Montants budgétés	Résultats réels	Résultats réels
Excédent de l'exercice	7 271 200 \$	7 608 065 \$	8 226 780 \$
Acquisition d'immobilisations corporelles	(13 206 700)	(10 448 364)	(4 887 698)
Amortissement des immobilisations corporelles	9 219 900	8 873 892	8 848 361
	3 284 400	6 033 593	12 187 443
Acquisition de stocks	(5 360 000)	(6 050 794)	(5 241 509)
Acquisition de charges payées d'avance	(965 000)	(1 208 157)	(1 057 841)
Consommation des stocks	5 320 000	6 022 087	5 348 945
Utilisation de charges payées d'avance	972 500	1 211 250	1 080 127
Distribution	(7 000 000)	(7 000 000)	(6 500 000)
Diminution (augmentation) de la dette nette	(3 748 100)	(992 021)	5 817 165
Dette nette à l'ouverture de l'exercice	(39 725 400)	(38 771 378)	(44 588 543)
Dette nette à la clôture de l'exercice	(43 473 500) \$	(39 763 399) \$	(38 771 378) \$

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 2017, avec informations comparatives de 2016

	2017	2016
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités de fonctionnement		
Excédent de l'exercice	7 608 065 \$	8 226 780 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement	8 873 892	8 848 361
Avantages sociaux futurs	304 400	(141 700)
Apports reportés liés à l'amortissement des immobilisations corporelles	(993 111)	(993 111)
	15 793 246	15 940 330
Variation des actifs et des passifs hors trésorerie		
Débiteurs	(601 180)	868 329
Stocks	(28 707)	107 436
Charges payées d'avance	3 093	22 286
Créditeurs et charges à payer	3 188 586	(906 681)
	18 355 038	16 031 700
Activités de financement		
Distribution (note 6)	(7 000 000)	(6 500 000)
Activités d'investissement en immobilisations		
Entrées d'immobilisations corporelles	(10 448 364)	(4 887 698)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	906 674	4 644 002
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	9 820 956	5 176 954
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	10 727 630 \$	9 820 956 \$

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 2017

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 2016), 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 2017

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 2017

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 liés 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 2017

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 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 en matière de comptabilité de la *Loi sur l'administration financière*, notamment le Règlement de l'Ontario 395/11, *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. Les 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 2017

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
2018	15 341 044 \$	8 923 319 \$	864 000 \$	5 553 725 \$	6 417 725 \$
2019	10 731 956	1 907 447	1 380 591	7 443 918	8 824 509
2020	5 425 514	800 726	922 217	3 702 571	4 624 788
2021	2 768 620	724 526	973 878	1 070 216	2 044 094
2022	1 732 570	420 321	559 789	752 460	1 312 249
Par la suite	4 264 620	1 514 358	2 377 047	373 215	2 750 262
	40 264 324 \$	14 290 697 \$	7 077 522 \$	18 896 105 \$	25 973 627 \$

*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

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 \$

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2017

5. Immobilisations corporelles (suite)

2016	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Bâtiment	230 623 960 \$	80 400 518 \$	150 223 442 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	38 469 049	28 796 847	9 672 202
Améliorations locatives	68 138 282	43 254 945	24 883 337
	337 231 291 \$	152 452 310 \$	184 778 981 \$

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 2016	142 850 705 \$	(65 500 000) \$	69 763 701 \$	147 114 406 \$
Distribution	–	(7 000 000)	–	(7 000 000)
Excédent de l'exercice	–	–	7 608 065	7 608 065
Solde au 31 mars 2017	142 850 705 \$	(72 500 000) \$	77 371 766 \$	147 722 471 \$

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 24 mars 2017, le conseil d'administration a approuvé le versement d'une distribution de 7 000 000 \$ en se basant sur les résultats financiers de l'exercice 2017 (6 500 000 \$ pour l'exercice 2016). Depuis l'instauration de la politique en matière de distributions, la Société a versé au total 72 500 000 \$ en distributions (65 500 000 \$ en 2016).

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2017

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 dates des plus récentes évaluations actuarielles du régime de retraite à prestations déterminées à des fins de capitalisation (et celle des prochaines évaluations requises) et l'évaluation actuarielle des autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi (et celle des prochaines évaluations requises) sont les suivantes :

- a) régime de retraite agréé à prestations déterminées – 31 décembre 2016 (31 décembre 2019);
- b) autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi – 31 mars 2015 (31 mars 2018);
- c) convention de retraite – 31 mars 2017 (31 mars 2018);
- d) régime d'allocations de retraite – 31 mars 2017 (31 mars 2018).

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2017

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 1 262 500 \$ (4 485 300 \$ en 2016) relativement à ses régimes d'avantages sociaux futurs. Le gain actuariel net non amorti s'est établi à 1 192 900 \$ (perte actuarielle de 2 334 300 \$ en 2016), ce qui a donné lieu à un passif de 2 455 400 \$ au titre des avantages sociaux futurs (2 151 000 \$ en 2016) inscrit dans les états financiers.

Actuellement, 106 salariés participent au régime à prestations déterminées et 211 au régime à cotisations déterminées. Au cours de 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 2017, 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 2017

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 :

	2017			2016		
	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	1 339 200 \$	98 200 \$	1 437 400 \$	1 269 400 \$	97 900 \$	1 367 300 \$
Amortissement des pertes actuarielles (gains actuariels)	203 300	26 900	230 200	(63 800)	29 400	(34 400)
Cotisations des salariés	(182 900)	—	(182 900)	(183 800)	—	(183 800)
Charges au titre du régime à prestations déterminées	1 359 600	125 100	1 484 700	1 021 800	127 300	1 149 100
Charges d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées						
Coût financier de l'obligation au titre des prestations constituées	1 767 200	119 400	1 886 600	1 641 800	111 600	1 753 400
Rendement prévu des actifs des régimes	(1 628 200)	(19 500)	(1 647 700)	(1 643 500)	(20 900)	(1 664 400)
Charges (produits) d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées	139 000	99 900	238 900	(1 700)	90 700	89 000
Charges totales au titre du régime à prestations déterminées	1 498 600	225 000	1 723 600	1 020 100	218 000	1 238 100
Coût du régime à cotisations déterminées	646 000	—	646 000	604 700	—	604 700
Charges totales au titre des régimes	2 144 600 \$	225 000 \$	2 369 600 \$	1 624 800 \$	218 000 \$	1 842 800 \$

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2017

7. Avantages sociaux futurs (suite)

	2017			2016		
	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	31 787 000 \$	2 573 500 \$	34 360 500 \$	29 555 871 \$	2 489 000 \$	32 044 871 \$
Coûts des prestations de l'exercice en cours	1 339 200	98 200	1 437 400	1 269 400	97 900	1 367 300
Coût financier	1 767 200	119 400	1 886 600	1 641 800	111 600	1 753 400
Prestations versées	(652 300)	(74 100)	(726 400)	(680 100)	(86 400)	(766 500)
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées à la clôture de l'exercice	34 241 100 \$	2 717 000 \$	36 958 100 \$	31 786 971 \$	2 612 100 \$	34 399 071 \$
Actifs prévus des régimes						
Actifs réels des régimes à l'ouverture de l'exercice	29 153 000 \$	722 200 \$	29 875 200 \$	29 452 600 \$	792 163 \$	30 244 763 \$
Cotisations de l'employeur	1 372 000	47 200	1 419 200	1 355 400	24 400	1 379 800
Cotisations des salariés	182 900	—	182 900	183 800	—	183 800
Rendement prévu des actifs des régimes	1 628 200	19 500	1 647 700	1 643 500	20 900	1 664 400
Prestations versées	(652 300)	(74 100)	(726 400)	(680 100)	(86 400)	(766 500)
Actifs prévus des régimes à la clôture de l'exercice	31 683 800 \$	714 800 \$	32 398 600 \$	31 955 200 \$	751 063 \$	32 706 263 \$
Amortissement des gains (pertes) sur l'obligation au titre des prestations constituées						
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées	34 241 100 \$	2 717 000 \$	36 958 100 \$	31 786 971 \$	2 612 100 \$	34 399 071 \$
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	33 785 600	2 378 000	36 163 600	31 787 000	2 573 500	34 360 500
Ajustements liés à l'expérience	455 500 \$	339 000 \$	794 500 \$	(29) \$	38 600 \$	38 571 \$
Amortissement annuel sur la DMERCA	53 000 \$	29 900 \$	82 900 \$	— \$	4 800 \$	4 800 \$
Amortissement des gains (pertes) sur les actifs des régimes						
Solde de clôture prévu des actifs des régimes	31 683 800 \$	714 800 \$	32 398 600 \$	31 955 200 \$	751 063 \$	32 706 263 \$
Actifs réels des régimes	34 158 200	742 900	34 901 100	29 153 000	722 200	29 875 200
Ajustements liés à l'expérience	2 474 400 \$	28 100 \$	2 502 500 \$	(2 802 200) \$	(28 863) \$	(2 831 063) \$
Amortissement annuel sur la DMERCA	288 100 \$	2 100 \$	290 200 \$	(267 100) \$	(2 300) \$	(269 400) \$
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	33 785 600 \$	2 378 000 \$	36 163 600 \$	31 787 000 \$	2 573 500 \$	34 360 500 \$
Actifs réels des régimes	(34 158 200)	(742 900)	(34 901 100)	(29 153 000)	(722 200)	(29 875 200)
Déficit (excédent)	(372 600)	1 635 100	1 262 500	2 634 000	1 851 300	4 485 300
Gains (pertes) actuariels non amortis	971 000	221 900	1 192 900	(2 162 200)	(172 100)	(2 334 300)
Montant réel du passif comptabilisé au titre des retraites	598 400 \$	1 857 000 \$	2 455 400 \$	471 800 \$	1 679 200 \$	2 151 000 \$

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2017

7. Avantages sociaux futurs (suite)

Le passif total au titre des prestations constituées de 2 455 400 \$ (2 151 000 \$ en 2016) est inclus dans l'état de la situation financière de la Société.

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

	2017		2016	
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Taux d'actualisation	5,20 %	3,40 % - 5,20 %	5,50 %	3,20 % - 5,50 %
Rendement prévu des actifs des régimes	5,20 %	2,75 %	5,50 %	2,75 %
Taux de croissance de la rémunération	3,25 %	s.o.	2,50 %*	s.o.
Taux d'indexation	1,30 %	1,30 %	1,50 %	1,50 %
DMERCA (en années)	8,6	8,6 – 13,6	10,5	8,8 – 12,6

* 2,50 % par année pour l'année civile 2015, et 3,75 % pour l'année civile 2016 conformément aux hypothèses utilisées dans l'évaluation actuarielle au 31 décembre 2013.

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

	2017	2016
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	7,50 %	7,75 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	3,75 %	4,00 %
Année où le taux devrait se stabiliser	2032	2031

8. Charges

Les charges comprennent des salaires et avantages sociaux de 27 047 444 \$ (25 535 350 \$ en 2016).

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2017

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 2017 et 2016, 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 2017

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 identifie 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 :

	2017	2016
Courant	1 405 039 \$	1 415 128 \$
En souffrance depuis moins de 60 jours	2 165 241	1 753 982
En souffrance depuis plus de 60 jours	3 074	5 283
Moins le compte de correction de valeur pour créances douteuses	(38 648)	(19 737)
Total des créances clients	3 534 706	3 154 656
Débiteurs non commerciaux	446 373	225 243
	3 981 079 \$	3 379 899 \$

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 2017

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 crédateurs 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 2017

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 :

2018	2 564 373 \$
2019	1 086 779
2020	863 245
2021	381 722
2022	83 196
Par la suite	1 652 839
	<hr/>
	6 632 154 \$

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.



255 Front Street West | 255 rue Front ouest
Toronto, Ontario M5V 2W6
T: (416) 585-8000
www.mtccc.com

