

Financial Statements of

**METROPOLITAN TORONTO
CONVENTION CENTRE
CORPORATION**

Year ended March 31, 2018



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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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

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

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of these financial statements in accordance with the accounting requirements of the Financial Administration Act, including Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' Responsibility

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

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



Page 2

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

Opinion

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

Basis of Accounting

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

Restriction on Use

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

KPMG LLP

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

June 14, 2018
Vaughan, Canada

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Financial Position

March 31, 2018, with comparative information for 2017

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

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:

 Director
 Director

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Operations and Accumulated Surplus

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

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

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Changes in Net Debt

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

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

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Cash Flows

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

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

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2018

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

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

1. Significant accounting policies:

(a) Revenue recognition:

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

(b) Deferred contributions related to tangible capital assets:

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

(c) Non-financial assets:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

1. Significant accounting policies (continued):

Non-financial assets include:

(i) Tangible capital assets:

Tangible capital assets are recorded at cost less accumulated amortization. Amortization is charged on a straight-line basis over the following estimated useful lives of the assets:

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

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

(ii) Inventories:

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

(d) Deferred revenue:

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

(e) Use of estimates:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

1. Significant accounting policies (continued):

(f) Financial instruments:

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

(g) Budget figures:

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

2. Basis of presentation:

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

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

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

3. Customer deposits:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

4. Customer commitments for future events:

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

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

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

5. Tangible capital assets:

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

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

6. Accumulated surplus:

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

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

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

The Corporation agreed to make a minimum distribution payment to the OFA annually in the amount of \$2,500,000 less any amount of payments in lieu of property taxes that it makes within that year and annually, any such further amounts agreed to in writing by the Corporation and the OFA.

The Board of Directors approved a distribution payment of \$9,000,000 on February 14, 2018 based on the financial results of fiscal 2018 (fiscal 2017 - \$7,000,000). Since the establishment of the distribution policy, the total amount paid is \$81,500,000 (2017 - \$72,500,000).

7. Employee future benefits:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

7. Employee future benefits (continued):

The Corporation accrues its obligations under the defined benefit plan as the employees render the services necessary to earn the pension and other retirement benefits. The actuarial determination of the accrued benefit obligations for pensions and other retirement benefits uses the projected accrued benefit cost method prorated on service (which incorporates management's best estimate of future salary levels, other cost escalation, retirement ages of employees and other actuarial factors). The measurement date of the post-employment plans and retirement compensation agreement coincides with the Corporation's fiscal year, and the defined benefit plan measurement date is December 31. The most recent actuarial valuations of the defined benefit plan for funding purposes was completed as at December 31, 2016. The Plan is required by the Pension Benefits Act (Ontario) to have an actuarial valuation report prepared at least every three years.

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

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

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

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

7. Employee future benefits (continued):

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

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

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

7. Employee future benefits (continued):

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

7. Employee future benefits (continued):

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

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

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

Assumed health care cost trend rates at March 31:

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

8. Expenses:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

9. Financial instruments, risk management and capital management:

(a) Financial instruments:

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

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

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

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

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

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

(b) Risk management:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

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

(i) Credit risk:

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

The aging of accounts receivable is as follows:

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

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

(ii) Liquidity risk:

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

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2018

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

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

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

(c) Capital management:

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

10. Commitments:

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

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

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

États financiers de la

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

Exercice clos le 31 mars 2018



KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.
Vaughan Metropolitan Centre
100 New Park Place, Suite 1400
Vaughan (Ontario) L4K 0J3
Canada
Tél. : 905-265-5900
Télec. : 905-265-6390

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

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

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

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité des auditeurs

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



Page 2

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

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

Opinion

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

Référentiel comptable

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

Restrictions quant à l'utilisation

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

signé KPMG s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Le 14 juin 2018
Vaughan, Canada

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

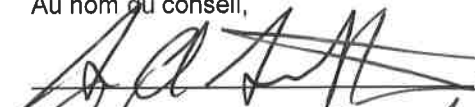
État de la situation financière

Au 31 mars 2018, avec informations comparatives de 2017

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

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil,

 administrateur
 administrateur

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État des résultats et de l'excédent accumulé

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

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

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État de la variation de la dette nette

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

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

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État des flux de trésorerie

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

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

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 mars 2018

La Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto (la « Société ») a été constituée en société sans capital social en vertu du projet de loi 141 devenu la *Loi sur la Société du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto* de 1988 et est soumise à l'autorité du gouvernement de la province de l'Ontario par l'entremise du ministère du Tourisme, de la Culture et du Sport de l'Ontario. En vertu de cette même loi, la Société est considérée comme un organisme de la Couronne et elle est exonérée de l'impôt sur le bénéfice.

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

1. Principales méthodes comptables

a) Constatation des revenus

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

b) Apports reportés liés aux immobilisations corporelles

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

1. Principales méthodes comptables (suite)

c) Actifs non financiers

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

Les actifs non financiers comprennent :

i) Immobilisations corporelles

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

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

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

ii) Stocks

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

1. Principales méthodes comptables (suite)

d) Revenus reportés

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

e) Recours à des estimations

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

f) Instruments financiers

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

g) Montants budgétés

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

2. Mode de présentation

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

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

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

3. Acomptes des clients

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

4. Engagements des clients pour des événements futurs

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

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

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

5. Immobilisations corporelles

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

5. Immobilisations corporelles (suite)

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

6. Excédent accumulé

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

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

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

La Société a convenu d'effectuer une distribution minimale annuelle à l'OOF d'un montant de 2 500 000 \$, moins tout montant de substitution aux impôts fonciers qu'elle verse au cours d'un exercice donné et moins tout montant supplémentaire annuel convenu par écrit par la Société et l'OOF.

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

7. Avantages sociaux futurs

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

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

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

7. Avantages sociaux futurs (suite)

Les gains et les pertes actuariels au titre des actifs des régimes découlent de l'écart entre le taux de rendement réel des actifs des régimes sur une période donnée et le taux de rendement prévu pour cette même période. Pour les besoins du calcul du rendement prévu des actifs des régimes, ceux-ci sont évalués à la juste valeur. Les gains et les pertes actuariels sur l'obligation au titre des prestations constituées découlent de l'écart entre les résultats réels et les résultats prévus ainsi que des modifications apportées aux hypothèses actuarielles qui ont servi à calculer l'obligation au titre des prestations constituées. Les gains et les pertes actuariels nets cumulatifs sont amortis sur la durée moyenne estimative du reste de la carrière active des salariés (« DMERCA »).

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

7. Avantages sociaux futurs (suite)

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

7. Avantages sociaux futurs (suite)

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

7. Avantages sociaux futurs (suite)

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

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

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

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

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

8. Charges

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

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

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

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

b) Gestion des risques

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

i) Risque de crédit

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

Le classement chronologique des débiteurs se présente comme suit :

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

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

ii) Risque de liquidité

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

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

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

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

c) Gestion du capital

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2018

10. Engagements

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

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

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