



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

2020/21 ANNUAL REPORT RAPPORT ANNUEL

ANNUAL REPORT 2020 – 2021
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

RAPPORT ANNUEL 2020 – 2021
SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DU TORONTO MÉTROPOLITAIN

TABLE OF CONTENTS

TABLE DES MATIÈRES

Board of Directors	1
Message from the Chair and the President & CEO	2 – 3
Mandate	6
Vision & Values	8
Organizational Chart	10
Corporate Goals	12 – 14
Operating Statistics 1984 - 2021	20
Occupancy 2020/2021	20
Statistical Highlights	20
Economic Impact	21
Events Summary	22
Disclosure of Remuneration	22
Financial Statements	23 – 46

Conseil d'administration	1
Message du président du conseil d'administration et du président et chef de la direction	4 – 5
Mandat	7
Vision et valeurs	9
Organigramme	11
Objectifs organisationnels	15 – 17
Statistiques d'exploitation 1984 - 2021	20
Occupation 2020/2021	20
Statistiques importantes	20
Impact économique	21
Sommaire des événements	22
Divulcation de la rémunération	22
États Financiers	47 – 71

BOARD OF DIRECTORS

CONSEIL D'ADMINISTRATION

Jan Dymond, Member/Appointed Chair / Membre et président du conseil d'administration

APRIL 20, 2020 – APRIL 19, 2023

DU 20 AVRIL 2020 AU 19 AVRIL 2023

APPOINTED CHAIR – JULY 23, 2020 – APRIL 19, 2023

PRÉSIDENT DÉSIGNÉ – DU 23 JUILLET 2020 AU 19 AVRIL 2023

Lorenz Hassenstein, President & CEO / Président et chef de la Direction

OCTOBER 31, 2019 – FEBRUARY 17, 2022

DU 31 OCTOBRE 2019 AU 17 FÉVRIER 2022

Scott Beck, Member / Membre

JANUARY 29, 2020 – JULY 16, 2022

DU 29 JANVIER 2020 AU 16 JUILLET 2022

Mark A. Beckles, Member / Membre

JULY 30, 2020 – JULY 29, 2023

DU 30 JUILLET 2020 AU 29 JUILLET 2020

Maureen Harquail, Member / Membre

OCTOBER 22, 2020 – OCTOBER 21, 2023

DU 22 OCTOBRE 2020 AU 21 OCTOBRE 2023

Nicole Holland, Member / Membre

JULY 18, 2019 – JULY 16, 2022

DU 18 JUILLET, 2019 AU 16 JUILLET, 2022

Robert Hunter, Member / Membre

FEBRUARY 24, 2016 – MAY 1, 2022

DU 24 FÉVRIER 2016 AU 1 MAI 2022

Catherine Milne, Member / Membre

NOVEMBER 15, 2017 – NOVEMBER 14, 2020

DU 15 NOVEMBRE 2017 AU 14 NOVEMBRE 2020

Justin Mooney, Member / Membre

JANUARY 7, 2021 – JANUARY 6, 2024

DU 7 JANVIER 2021 AU 6 JANVIER 2024

Linda Montgomery, Member / Membre

AUGUST 13, 2020 – AUGUST 12, 2023

DU 13 AOÛT 2020 AU 12 AOÛT 2023

Beth Potter, Member / Membre

MAY 10, 2017 – JUNE 3, 2023

DU 10 MAI 2017 AU 3 JUIN 2023

Stephen Smith, Member / Membre

SEPTEMBER 22, 2011 – JULY 16, 2022

DU 22 SEPTEMBRE 2011 AU 16 JUILLET 2022

James Villeneuve, Member / Membre

JULY 23, 2020 – JULY 22, 2023

DU 23 JUILLET 2020 AU 22 JUILLET 2023

MESSAGE FROM THE CHAIR AND THE PRESIDENT & CEO

On behalf of the Board of Directors and the management team, we hereby submit our annual report on the Metro Toronto Convention Centre's operating results for the fiscal year ended March 31, 2021.

We begin by reporting that the Convention Centre ended the fiscal year, as it started: unable to carry on business due to restrictions imposed by the COVID-19 pandemic. With minor exceptions, the MTCC was not permitted to generate business revenues over the past 12 months, but it continued to incur operating expenses to keep the building in good repair to receive visitors when restrictions are lifted.

As at March 31, 2021, MTCC had a shortfall of more than \$29 million, which was offset by a transfer of funds from the Government of Ontario pursuant to the Ontario Transfer Payment Agreement of February 5, 2021. Including the funds transferred from the Government, MTCC ended the year with an annual deficit of \$22.6 million, versus a surplus of \$13.4 million at year-end 2020.

This performance is in sharp contrast to prior years, which were ones of record income and growth. We are confident, however, that once the restrictions are lifted, the Convention Centre will be well positioned to service convention business again, allowing us to continue to fulfill our mandate to promote and develop tourism and industry in Ontario.

As part of our arrangement with the Province of Ontario, our sole shareholder, the Convention Centre pays an annual "dividend" (or distribution payment) to the province which is never less than \$2.5 million. With this most recent payment, the accumulated distributions to the province since the arrangement was put in place 18 years ago is \$104.5 million.

• A challenging year for all

Our inability to welcome visitors to our facility has been felt most directly by meeting planners and employees, who would normally be working together to provide services and support to our respective customers during their time in the Convention Centre. As a result of the pandemic, we have had to lay off 612 employees – or nearly 85% of our workforce. As an employer, we have taken great pride in the stability of our workforce, having succeeded over the years in achieving much lower staff turnover than the hospitality industry in general. It is unclear at this point whether the pandemic will have a longer-term impact on our workforce. We are taking steps to mitigate such impacts and retain our reputation as an employer of choice in the industry.

A key challenge for us in the past year was to work with our customers to rebook events that had been canceled, especially citywide events which are typically planned years in advance. The sales team has worked with great diligence to rebook events and retain deposits, to help secure our future success. At year-end, we had been successful in rebooking 18 of the 30 canceled citywide conventions, and we continue to explore ways to retain the remaining 12. The pipeline of confirmed events for 2023 to 2026 is robust, and we are confident in our ability to win new business for the Convention Centre for next year and beyond.

To win new business, the Convention Centre needs to ensure that its offering remains competitive with convention centres across North America. This requires paying close attention to the quality of our physical plant, the underlying infrastructure and the quality of service we provide. While we have had to defer many of the capital improvements we had been contemplating until our cashflow is restored, we have made good use of the past 12 months to plan for the future. For example, in anticipation of the advent of WiFi6 wireless and 5G cellular networks, our Technology Services team has

MESSAGE FROM THE CHAIR AND THE PRESIDENT & CEO

identified all the infrastructure requirements, replacement priorities, business implications, costs, and migration timelines, and will be ready to begin implementing the wireless network infrastructure in 2021-22. We continue to consult with the cellular companies to be prepared for 5G. We take pride that MTCC is in the top tier of convention centres in terms of its technology build-out.

MTCC is also very proud that we could contribute to protecting the health and safety of the people of Toronto as a location for mass vaccines through this challenging year.

- **Ready to welcome visitors once again**

To conclude, we want to note that this was the first full year that Ron Pellerine was with us at the Convention Centre. Ron was appointed General Manager in September 2019, after a 20-year international career in hospitality, and we greatly valued his contribution as we faced the challenges of the past year. To Ron and the rest of our executive team and employees – those working remotely and those on furlough – we thank you for your continued support.

It was a difficult year for all of us – our employees, our suppliers and our customers. But we look forward to the coming year with optimism, as the world finally begins to get back to normal – and we are anxious to welcome visitors back to our facility, just as soon as restrictions are lifted.

Thank you.



Jan Dymond
Chair, Board of Directors



Lorenz Hassenstein
President & CEO

Au nom du conseil d'administration et de l'équipe de direction, nous vous présentons le rapport annuel des résultats d'exploitation du Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) pour l'exercice prenant fin le 31 mars 2021.

Commençons par signaler que le Centre des congrès a terminé l'exercice financier comme il a entamé, soit dans l'incapacité de poursuivre ses activités en raison des restrictions associées à la pandémie de COVID-19. À quelques exceptions près, le PCTM n'a pas été autorisé à générer des revenus d'affaires au cours des douze derniers mois, mais il a continué d'engager des dépenses d'exploitation pour garder ses installations en bon état afin de pouvoir accueillir des visiteurs lors de la levée des restrictions.

Au 31 mars 2021, le PCTM avait un déficit de plus de 29 millions de dollars, lequel a été compensé par un transfert de fonds du gouvernement de l'Ontario conformément à l'Entente de paiement de transfert de l'Ontario du 5 février 2021. En incluant les fonds transférés du gouvernement, le PCTM a clôturé l'exercice avec un déficit annuel de 22,6 millions de dollars, contre un excédent de 13,4 millions à la fin de l'exercice 2020.

Ce rendement offre un contraste saisissant avec les années précédentes où les revenus et la croissance battaient des records. Nous avons toutefois la conviction que, une fois les restrictions levées, le PCTM sera en bonne position pour faire à nouveau de bonnes affaires dans le secteur des congrès, ce qui lui permettra de continuer à remplir son mandat visant à promouvoir et à développer le tourisme et l'industrie en Ontario.

Dans le cadre de l'entente avec la province de l'Ontario – le seul actionnaire du PCTM –, le palais des congrès verse un « dividende » annuel (ou distribution) à la province qui n'est jamais inférieur à 2,5 millions de dollars. En tenant compte du plus récent paiement, les distributions versées à la province depuis la conclusion de l'entente, il y a 18 ans, sont de 104,5 millions de dollars.

• Une année éprouvante pour tous

Au cours de ses 36 années d'histoire, le PCTM a engendré plus de 8,3 milliards de dollars en retombées économiques directes et indirectes. Plus de 66 millions de personnes ont franchi nos portes pour assister à un événement, et plusieurs d'entre elles ont visité notre ville, séjourné dans nos hôtels, mangé dans nos restaurants et profité de nos attractions locales. Au fil des ans, les visiteurs du PCTM ont réservé près de neuf millions de nuitées dans des hôtels et ont contribué de façon importante à la vitalité de l'industrie du tourisme d'accueil de Toronto.

En 2019-2020, nous calculons que les délégués des congrès ont à eux seuls réservé 160 833 nuits d'hôtel et ont dépensé, directement ou indirectement, plus de 68 millions de dollars en ville, ce qui correspond à environ 1 500 dollars par délégué. Les dépenses directes et indirectes totales liées aux congrès, aux salons commerciaux et aux événements publics ont eu des retombées économiques de 481,7 millions de dollars l'an dernier. De plus, le PCTM a versé au cours du dernier exercice 23,7 millions de dollars en salaires directs et en avantages sociaux à ses 786 employés à temps plein et à temps partiel.

Dans le cadre de notre entente avec la province de l'Ontario – notre seul actionnaire –, nous versons un « dividende » annuel (ou distribution) à la province. En tenant compte du dernier paiement, la distribution versée à la province depuis la conclusion de l'accord (il y a 17 ans) est maintenant de plus de cent millions de dollars.

En bref, l'exercice financier de 2019-2020 a été très bon pour le PCTM, et nous sommes convaincus de pouvoir reprendre notre croissance une fois que nous pourrons le faire en toute sécurité.

• Une année éprouvante pour tous

L'incapacité d'accueillir des visiteurs dans les installations s'est fait ressentir plus directement chez les planificateurs de réunions et chez les employés, qui collaborent normalement pour fournir des services et du soutien à leurs clients respectifs pendant leur séjour au PCTM. En raison de la pandémie, nous avons dû mettre à pied 612

employés, soit près de 85 % de notre personnel. En tant qu'employeur, nous sommes très fiers de la stabilité de nos effectifs, car nous avons réussi au fil des ans à réduire considérablement le taux de roulement du personnel par rapport à l'industrie du tourisme d'accueil en général. À l'heure actuelle, nous ignorons si la pandémie aura une incidence à plus long terme sur notre main-d'œuvre. Nous prenons des mesures pour atténuer ces répercussions et pour préserver notre réputation d'employeur de choix au sein de l'industrie.

L'un des principaux défis auxquels nous avons été confrontés au cours de la dernière année a été de travailler avec nos clients à la réservation d'événements annulés, particulièrement à l'échelle de la ville, qui sont généralement planifiés des années à l'avance. L'équipe des ventes a travaillé avec beaucoup d'assiduité pour réinscrire les événements et conserver les dépôts afin d'assurer son futur succès. À la fin de l'année, nous avons réussi à réserver 18 des 30 congrès annulés à l'échelle de la ville, et nous continuons d'explorer des façons de faire revenir les douze autres. La gamme d'événements confirmés de 2023 à 2026 est solide, et nous croyons en notre capacité à conclure de nouvelles affaires au palais des congrès pour l'année prochaine et au-delà.

Pour conclure de nouvelles affaires, le PCTM doit s'assurer que son offre demeure concurrentielle par rapport à celle d'autres centres des congrès d'Amérique du Nord. Pour ce faire, nous devons porter une attention particulière à la qualité de nos installations fixes, à l'infrastructure sous-jacente et à la qualité du service offert. Bien que nous ayons dû reporter plusieurs des améliorations prévues aux immobilisations jusqu'au rétablissement de notre flux de trésorerie, nous avons profité des douze derniers mois pour bien planifier l'avenir. Par exemple, en prévision de l'arrivée des réseaux sans fil WiFi6 et des réseaux cellulaires 5G, notre équipe des services technologiques a cerné toutes les exigences en matière d'infrastructure, les priorités de remplacement, les implications commerciales, les coûts et les délais de migration, et sera prête à commencer la mise en œuvre de l'infrastructure du réseau sans fil en 2021-2022. Nous continuons de consulter des entreprises cellulaires pour nous

préparer à la 5G. Nous sommes fiers que le PCTM soit au premier rang des centres de congrès en ce qui a trait à la mise en place de cette technologie.

Le PCTM est également très fier d'avoir contribué à la protection de la santé et de la sécurité des habitants de Toronto en étant un lieu de vaccination de masse pendant cette année difficile.

• Prêt à accueillir de nouveau des visiteurs

Pour terminer, nous tenons à souligner qu'il s'agissait de la première année complète de Ron Pellerine au palais des congrès. Ron a été nommé directeur général en septembre 2019, après une carrière internationale de 20 ans dans l'industrie du tourisme d'accueil, et nous avons grandement apprécié sa contribution pour relever les défis de la dernière année. Nous tenons à remercier Ron, toute l'équipe de direction et nos employés, aussi bien ceux qui travaillent à distance que ceux qui sont en congé non rémunéré, de leur soutien continu.

L'année a été éprouvante pour nous tous, employés, fournisseurs et clients. Cependant, nous attendons la prochaine année avec optimisme, alors qu'un certain retour à la normale semble se confirmer partout au monde. Nous avons également hâte d'accueillir des visiteurs dans nos installations dès que les restrictions seront levées.

Merci.



Jan Dymond
Président du conseil d'administration



Lorenz Hassenstein
Président-directeur général

MANDATE

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

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

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

The objectives are consistent with the Ministry of Heritage, Sport, Tourism and Culture Industries (MHSTCI) 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 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 des Industries du Patrimoine, du Sport, du Tourisme, et de la Culture (MIPSTC) 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 has developed the following vision statement. It represents MTCC's Success Equation which reflects our culture, values and philosophy.

“ We Help Our Customers Create Successful Events ”

friendly

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

responsive

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

fair

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

proud

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

dedicated

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

professional

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

VISION ET VALEURS

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

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

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

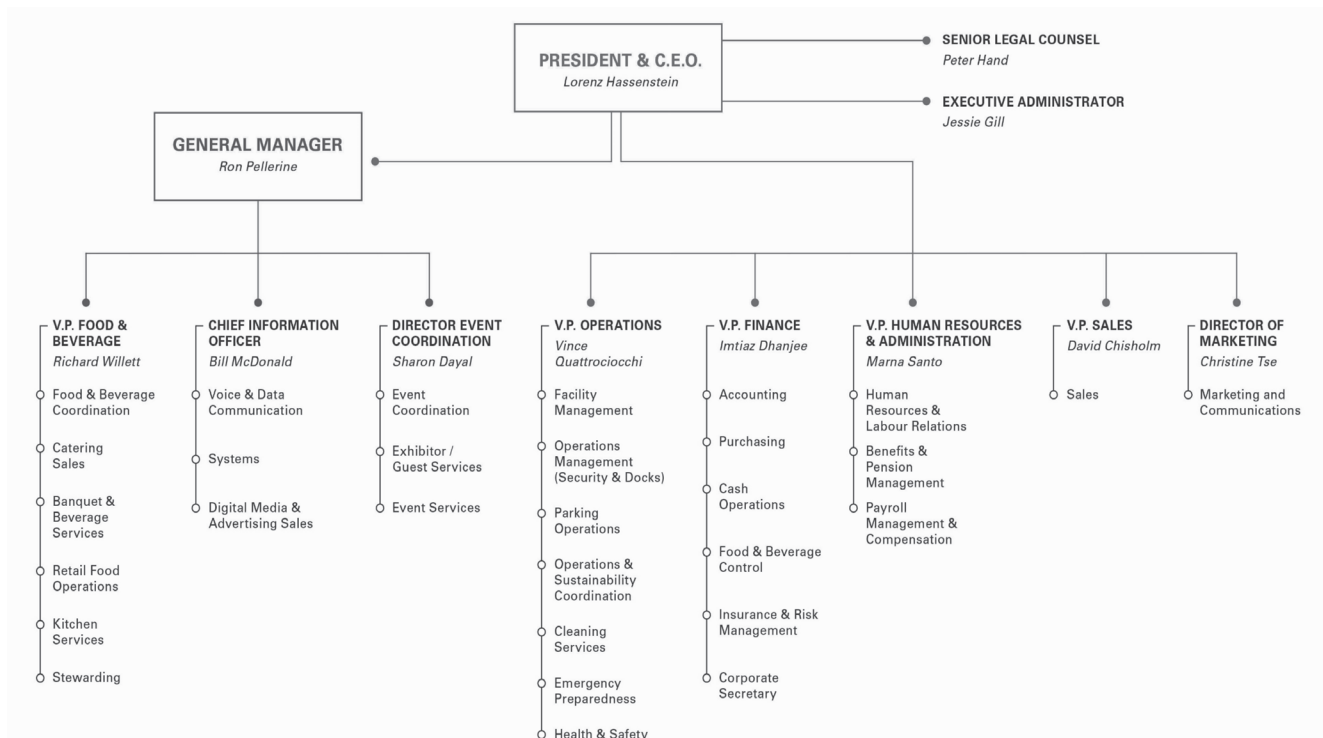
amical	Nous servirons chaque client et membre du personnel avec un sourire et une attitude positive.
réceptif	Nous adopterons une attitude de « voir et faire » en prenant l'initiative d'accomplir toute tâche de manière rapide et efficace.
juste	Nous traiterons les autres comme nous souhaitons qu'ils nous traitent. Nous dirons ce que nous faisons, et ferons ce que nous disons.
fier	Nous prendrons notre travail en main. Notre quête d'excellence s'accomplira grâce à notre enthousiasme contagieux.
dévoué	Nous ferons un effort supplémentaire pour dépasser les attentes du client, et nous aiderons l'équipe afin que l'événement soit couronné de succès.
professionnel	Nous comprendrons et respecterons les besoins de nos clients, et nous offrirons continuellement nos services selon les plus hauts standards.

ORGANIZATIONAL CHART

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

The MTCC currently employs 717 employees, of whom 333 are full-time, 30 are part-time and 354 are casual. There are 597 hourly staff, of whom 27 are non-union and 570 are unionized. Of bargaining unit employees, 552 are members of the Labourers' International Union of North America Local 506 and 18 security employees are members of the Labourers' International Union of North America Local 3000. The average tenure of our full-time and part-time employees is 18.25 years.

Currently 612 of our total employees are on layoff, of which 228 are full-time and 384 are part-time and casual. This represents 85% of our workforce.

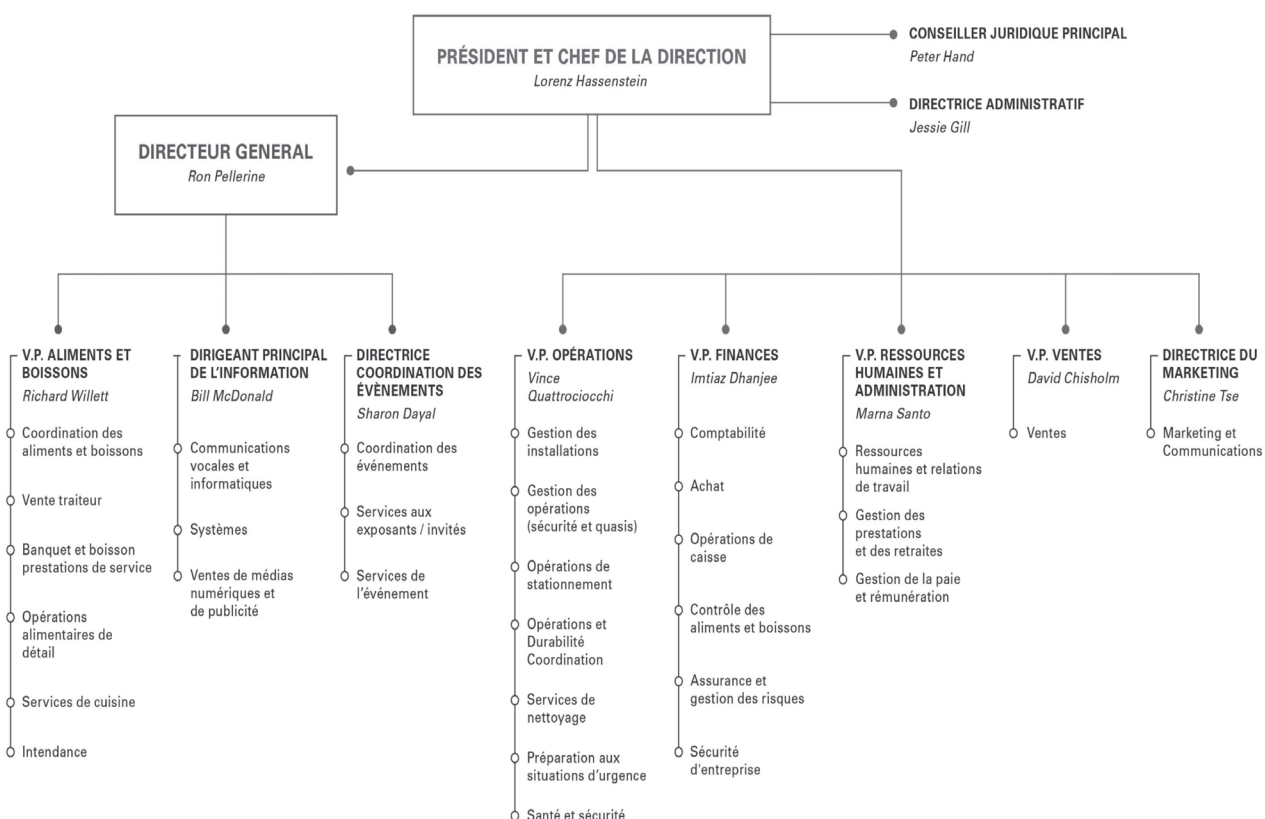


ORGANIGRAMME

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

Le PCTM emploie actuellement 717 travailleurs, dont 333 à temps plein, 30 à temps partiel et 354 employés occasionnels. Les employés horaires sont au nombre de 597, dont 27 ne sont pas syndiqués et 570 le sont. Parmi les travailleurs faisant partie d'une unité de négociation, 552 sont des membres du local 506 de la Union internationale des journaliers d'Amérique du Nord et 18 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 18,25 années.

Actuellement, 612 de nos employés sont mis à pied, dont 228 à temps plein et 384 à temps partiel et occasionnels. Cela représente 85 % de nos effectifs.



CORPORATE GOALS

All corporate goals are set on an annual basis. Outlined below are MTCC's corporate goals (for 2020/21) by department.

Goal 1: Customer Service

Goal/Output: As in previous years, we aim for an overall satisfaction rating of 98 percent from our clients on the customer evaluation report and 93 percent from our exhibitors. However, this will be affected by the reduced number of events, thus affecting the sample size.

Outcomes: As the MTCC has not executed any events in fiscal 2020 – 2021, no surveys have been issued and we have no customer feedback to use as a qualitative measure of success. With this in mind, the MTCC has implemented a variety of strategies to achieve the goal above, upon the return of events. In doing so, the Centre created and established the following:

- ONWARD: MTCC's Enhanced Safe Events Guide for planners and exhibitors
- The Guest Experience document which outlines the attendee journey
- Updated meeting room floor plans and capacity charts that accommodate physical distancing
- The Health and Safety Survey to be sent to clients and exhibitors post-event

Goal 2: Financial

Goal/Output: Our goal is to manage the business operations as efficiently as possible and minimize our losses as best as we can during the pre-opening period. We will maintain the facility at the highest level of safety for our clients and employees. We have allocated \$500k for safety and emergency type of capital projects.

We will generate the following financial results as indicated in the 2020/21 fiscal budget:

- Gross revenue \$5.0 M
- Operating expenses \$24.7 M
- Net operating income (loss) (\$19.7 M)
- Capital budget \$0.5 M
- Distribution payment \$0.0 M

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

Outcomes: Financial results actual versus budget fiscal 2020/21:

- Gross revenue \$13.3M
- Operating expenses \$25.3M
- Net operating income (loss) (\$12.0M)
- Capital budget \$1.0M
- Distribution payment \$2.5M
- MTCC met all reporting and compliance requirements of the Ministry in fiscal 2020/21.

Goal 3: Human Resources

Goal/Output: To remain a recognized leader and top employer in our industry by aligning our people practices with our employer brand, “Our People are the Centre.” Our focus is to prevent the spread of COVID-19, while safely welcoming our employees back to work.

To provide support, training, flexibility and resources to our employees who are required to adjust to new social distancing practices and a new work environment, including working remotely.

To ensure our active employees remain safe (both physically and mentally), productive, motivated, engaged and connected to the business while working in these uncertain times.

Outcomes: Fiscal 2020-21, allowed us the opportunity to be creative in the way we engage with our employees. With employees on temporary lay-off, active employees working remotely and on-site, it was important to offer virtual, high value, zero cost, employee programs everyone could benefit from.

We introduced a series called “Wellness Wednesday’s” for employees to take part in various weekly wellness activities. We launched

“Lunch & Learn” series which were designed to be informative and engaging, hosted by our fellow colleagues, covering various topics such as cultural events, diversity and technology tips, to name a few. In addition, we introduced an MTCC training series called “Let’s Break to Educate” to provide quick and valuable training content relevant to our new world of work. This training alternated bi-weekly so that each month there is one session dedicated to all active employees and another training specific to management. Training was focused on a variety of topics, including Remote Working Safety, Staying Connected, Implicit Bias and Being an Inclusive Manager.

To ensure the safety of our employees and customers, we developed a Protocol for Limited Operation Policy, which included a COVID-19 Reporting Process and an internally produced video to welcome back employees returning from layoff and/or remote work.

To further engage and support our employees, we increased focus and utilization of MTCC’s Social Media platforms that HR oversees (Instagram: @lifeatMTCC, Yammer and LinkedIn) as these continued to prove valuable tools for supporting employees, facilitating communication and driving engagement during these uncertain times.

Goal 4: Corporate Social Responsibility (CSR)

Goal/Output: Our Corporate Social Responsibility program consists of three pillars of activity: sustainability, philanthropy, and responsible business practices.

The closure of our facility since the middle of March has impacted our sustainability and waste diversion goals for this year. As a result, our day-to-day donation and recycling programs from hosting events have come to a halt.

The impact of COVID-19 has had a tremendous impact on the hospitality industry and community at large. Perhaps now, more

than ever, our most vulnerable communities will need our support.

As a result of cancelled events, we have already donated food surplus to local charities in need. We will continue to find community give-back opportunities and partner with local charities in our community.

Donated approximately 1,500 meals to Margaret’s Housing, Good Shepherd, The Scott Mission (created from surplus items including milk, potatoes, salad, vegetables, pastries and fruits).

Goal 5: Industry Leadership and Innovation

Goal/Output: We will maintain our industry leadership position through innovative uses of information technology.

Outcomes: The pandemic necessitated a shift in the events industry from in-person events to virtual events. While virtual events have often been found lacking compared to their traditional counterpart in areas such as user experience and networking opportunities, they have also presented opportunities for event planners to increase their audience reach and engage with attendees in ways they have not been able to before. As live events return, we can expect planners to increasingly incorporate the best features of both the in-person experience and the virtual experience into what has been labelled as “hybrid events”. In addition to the already growing network demands we have seen from show management, event attendees, and exhibitors prior to the pandemic, these hybrid events are expected to place an even greater demand on our network due to video streaming needs and increased attendee engagement.

Throughout the year we modified our existing event network to accommodate these increasing demands by upgrading edge switches, routers, cabling, and access points as permitted by our fiscal constraints. Our event network is well positioned to handle the various event scenarios anticipated as we return to hosting live events. Our ability to provide high quality data services to our clients remains vital and is a focus going forward.

We also prepared for our eventual migration to the emerging Wi-Fi 6 wireless technology which will provide increased bandwidth and user capacity for our wireless network when it becomes available. We have identified all the infrastructure requirements, replacement priorities, business implications and migration timelines.

The past year saw a shift for most employees from traditional office work to working from home. This shift relied heavily on our existing work from home infrastructure, and we initially focused on supporting employees as they acclimatized to these new circumstances. Throughout the year we expanded our remote working capabilities in breadth of users, services offered and management capabilities with a focus on providing collaborative opportunities.

We also prepared for our staff’s eventual return to the office by modifying our corporate office network to accommodate an increased number of mobile devices and flexible working scenarios. These modifications provide secure separation of user devices from our corporate digital assets in addition to enabling improved mobility options going forward.

The cyber security landscape continued to evolve, and we continued to evolve with it. The internet has always presented threats to corporate data and employee safety. The nature of the sudden shift to work from home increased our security risks as employees were now operating outside of the traditionally safe and secure office network and navigating unfamiliar territory as it relates to interactions with their peers and clients. We combated these risks by conducting reviews of our cloud security posture, requiring more thorough user authentication, adding increased remote device management capabilities, and providing user education on identifying and avoiding internet threats.

OBJECTIFS ORGANISATIONNELS

Les objectifs organisationnels sont établis chaque année. Veuillez trouver ci-dessous les objectifs du PCTM par service (pour l'exercice 2020-2021).

Objectif n° 1 : Service à la clientèle

Objectif/Rendement : À l'instar des années précédentes, nous visons un taux de satisfaction global de 98 % de la part de nos clients dans le rapport d'évaluation de la clientèle et de 93 % de la part de nos exposants. Toutefois, la réduction du nombre d'événements aura une incidence sur la taille de l'échantillon et sur les résultats.

Résultats : Comme le PCTM n'a pas organisé d'événements au cours de l'exercice 2020-2021, aucun sondage n'a eu lieu et nous n'avons pas de commentaires de clients à utiliser comme mesure qualitative de la réussite. En gardant cela à l'esprit, le PCTM a mis en œuvre un éventail de stratégies pour atteindre l'objectif mentionné ci-dessus lors du retour des événements. Ce faisant, le PCTM a

créé et établi ce qui suit :

- Dans un avenir rapproché : guide amélioré des événements sécuritaires du PCTM pour les planificateurs et exposants.
- Document sur l'expérience des clients décrivant le parcours des participants.
- Mise à jour des plans d'étage des salles de réunion et tableaux des capacités tenant compte de la distanciation physique.
- Sondage sur la santé et la sécurité à envoyer aux clients et aux exposants après un événement.

Objectif n° 2 : Finances

Objectif/Rendement : Notre objectif est de gérer les opérations commerciales le plus efficacement possible et de minimiser nos pertes au maximum pendant la période précédant la réouverture. Nous maintiendrons les mesures de sécurité au maximum dans nos installations afin de protéger nos clients et nos employés. Nous avons alloué 500 000 dollars à des projets d'immobilisations relatifs à la sécurité et aux urgences.

Nous obtiendrons les résultats financiers suivants, comme le précise notre budget pour l'exercice 2020-2021 :

- Revenu brut : 5 000 000 \$
- Charges d'exploitation : 24 700 000 \$
- Revenu net d'exploitation (perte) : (19 700 000 \$)
- Budget d'immobilisations : 500 000 \$
- Paiement de distributions : 0 \$

Nous surveillerons les indicateurs de rendement clés afin de veiller à ce que nos résultats financiers soient en harmonie avec notre budget révisé et avec les attentes de la direction (chiffre d'affaires brut et revenu net d'exploitation).

Résultats : Résultats financiers réels par rapport au budget de l'exercice 2020-2021.

- Revenu brut : 13 300 000 \$
- Charges d'exploitation : 25 300 000 \$
- Revenu net d'exploitation (perte) : 12 000 000 \$
- Budget d'immobilisations : 1 000 000 \$
- Paiement de distributions : 2 500 000 \$
- Le PCTM a respecté toutes les exigences du ministère en matière de production de rapports et de conformité au cours de l'exercice de 2020-2021.

Objectif n° 3 : Ressources humaines

Objectif/Rendement : Demeurer un chef de file reconnu et un employeur par excellence au sein de notre industrie en harmonisant les pratiques de nos gens avec notre slogan : «Our People are the Centre». Notre objectif est d'éviter la propagation de la COVID-19 tout en accueillant à nouveau en toute sécurité nos employés au travail.

Fournir un soutien, une formation, de la flexibilité et des ressources à nos employés qui doivent s'adapter aux nouvelles pratiques de distanciation sociale et à un nouvel environnement de travail, y compris pour le travail à distance.

Veiller à ce que nos employés actifs soient en sécurité (physiquement et mentalement), productifs, motivés, engagés et connectés à l'entreprise tout en travaillant en cette période d'incertitude.

Résultats : L'exercice 2020-2021 nous a permis d'être créatifs dans notre façon de collaborer avec nos employés. Compte tenu des mises à pied temporaires que nous avons dû faire, ainsi que des employés actifs qui travaillent à distance et sur place, il était important d'offrir aux employés des programmes en ligne d'une grande valeur, sans frais et susceptibles de profiter à tous.

Nous avons lancé une série s'intitulant «Wellness Wednesday's» pour que les employés puissent participer à diverses activités hebdomadaires de mieux-être. Nous avons également lancé une série de dîners-causeries conçus pour être instructifs et

motivants, animés par nos collègues, qui traitent de divers sujets, notamment d'événements culturels et de conseils sur la diversité et la technologie. Aussi, nous avons lancé une série de formation s'intitulant «Let's Break to Educate» afin de fournir un contenu de formation rapide et utile qui s'applique au nouveau monde de travail. Cette formation alternait toutes les deux semaines afin qu'une séance par mois soit consacrée à tous les employés actifs et à une autre formation s'adresse à la direction. Les formations s'articulaient autour de divers sujets, dont la sécurité du travail à distance, le maintien des liens, les préjugés implicites et le rôle d'inclusivité de la direction.

Afin d'assurer la sécurité de nos employés et de nos clients, nous avons élaboré un protocole de politique d'exploitation limitée, qui comprenait un processus de signalement de COVID-19 et une vidéo produite à l'interne pour souhaiter la bienvenue aux employés qui reviennent travailler après une mise à pied ou une période de travail à distance.

Afin de motiver et de soutenir davantage nos employés, nous avons accru la concentration et l'utilisation des plateformes de médias sociaux du PCTM, sous la supervision du service des ressources humaines (Instagram : @litfeatMTCC, Yammer et LinkedIn). Ces plateformes s'avèrent toujours des outils précieux pour soutenir les employés, pour faciliter la communication et pour stimuler l'engagement pendant cette période d'incertitude.

Objectif n° 4 : Responsabilité sociale d'entreprise

Objectif/Rendement : Notre programme de responsabilité sociale comprend trois piliers d'activité : la durabilité, la philanthropie et des pratiques commerciales responsables.

La fermeture de nos installations depuis la mi-mars a eu des répercussions sur nos objectifs de développement durable et de réacheminement des déchets cette année. Par conséquent, nos programmes quotidiens de dons et de recyclage provenant de l'accueil d'événements ont cessé.

La COVID-19 a eu des conséquences énormes sur l'industrie du tourisme d'accueil et sur la collectivité en général. Maintenant plus que jamais, nos communautés les plus vulnérables

auront besoin de notre soutien.

En raison de l'annulation d'événements, nous avons déjà donné des surplus alimentaires à des organismes de bienfaisance locaux qui en avaient besoin. Nous continuerons de trouver des occasions de faire des dons communautaires et de collaborer avec les organismes de bienfaisance locaux de notre collectivité.

Nous avons donné environ 1500 repas à Margare's Housing, à Good Shepherd et à The Scott Mission (produits à partir d'articles excédentaires, dont du lait, des pommes de terre, des salades, des légumes, des pâtisseries et des fruits).

Objectif n° 5 : Leadership et innovation au sein de l'industrie

Objectif/Rendement : Nous maintiendrons notre position de chef de file au sein de l'industrie grâce à l'utilisation novatrice de technologies de l'information.

Résultats : La pandémie a requis un changement dans l'industrie, qui sont passés d'événements en personne à des événements en ligne. Bien qu'il y ait par le passé souvent eu des lacunes dans les événements en ligne par rapport à leur version traditionnelle dans des domaines comme l'expérience utilisateur et les occasions de réseautage, ces événements ont également permis aux planificateurs d'événements d'augmenter leur portée et de communiquer avec des participants en ayant recours à des moyens de communication auxquels ils n'avaient pas accès auparavant. Au fur et à mesure du retour des événements en direct, nous pouvons nous attendre à ce que les planificateurs intègrent de plus en plus les meilleures caractéristiques de l'expérience en personne et de l'expérience virtuelle à ce qui constitue maintenant les « événements hybrides ». En plus des demandes de réseaux déjà en croissance que nous avons constatée avant la pandémie de la part des gestionnaires d'événements, des participants et des exposants, ces événements hybrides devraient faire l'objet d'une demande encore plus importante sur notre réseau en raison des besoins de diffusion vidéo en continu et de l'engagement accru des participants.

Tout au long de l'année, nous avons modifié notre réseau d'événements existant pour répondre à ces demandes croissantes en mettant à niveau les commutateurs périphériques, les routeurs, le câblage et les points d'accès, en conformité avec nos contraintes financières. Notre réseau d'événements est bien placé pour gérer les divers scénarios d'événements qui sont prévus lors du retour de notre organisation aux événements en direct. Notre capacité à fournir des services de transmission de données de haute qualité à nos clients demeure essentielle et nous nous concentrerons sur cet aspect à l'avenir.

Nous nous sommes également préparés à une éventuelle migration vers la nouvelle technologie sans fil Wi-Fi 6, qui offrira une bande passante

et une capacité accrues à notre réseau sans fil lorsqu'elle sera disponible. Nous avons cerné toutes les exigences en matière d'infrastructure, les priorités de remplacement, les conséquences commerciales et les délais de migration.

L'année dernière, les postes de la plupart des employés ont changé, passant d'un travail de bureau traditionnel à du travail à domicile. Ce changement s'appuyait largement sur l'infrastructure du travail à distance, et nous nous sommes d'abord assurés d'aider les employés à s'acclimater. Tout au long de l'année, nous avons élargi nos capacités de travail à distance en fonction de l'étendue des utilisateurs, des services offerts et des capacités de gestion, en mettant l'accent sur les occasions de collaboration.

Nous nous sommes également préparés pour le retour éventuel de notre personnel au bureau en modifiant notre réseau dans le but d'héberger un nombre accru d'appareils mobiles et de permettre divers scénarios de travail flexibles. Ces modifications assurent la séparation sécurisée des appareils des utilisateurs des biens numériques de notre organisation, et permettront en outre d'offrir des options de mobilité améliorées à l'avenir.

Le paysage de la cybersécurité a continué d'évoluer, et nous avons continué à évoluer avec lui. Internet a toujours présenté des menaces à la sécurité des données des employés et de notre organisation. La nature du changement soudain vers le travail à domicile a augmenté les risques en matière de sécurité, car les employés travaillent maintenant à l'extérieur du réseau traditionnellement sécurisé du PCTM et naviguent dans des territoires inconnus dans leurs interactions avec leurs pairs et leurs clients. Nous avons combattu ces risques en effectuant des évaluations de notre sécurité fonduagique, en exigeant une authentification plus complète des utilisateurs, en ajoutant des capacités de gestion d'appareils à distance et en fournissant aux utilisateurs de l'information sur l'identification et sur des façons d'éviter les menaces sur Internet.

HIGHLIGHTS / POINTS MARQUANTS

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

ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL
2020 - 2021

OPERATING STATISTICS / STATISTIQUES D'EXPLOITATION 1984 – 2021
37 YEAR HISTORY / HISTOIRE DE 37 ANNÉES

	2019–2020	2020–2021
Number of Events / Nombre d'événements	21,784	21,792
Number of Conventions/Trade Shows / Nombre de congrès et expositions	2,171	2,171
Number of Meetings / Nombre de réunions	13,232	13,233
Attendance / Assistance	66.4 M ppl	66.4 M ppl
Revenue / Revenus	\$1.47 billion	\$1.48 billion
Net Income / Profit perte	\$127.8 million	\$105.2 million
Wages & Benefit / Paies et salaires	\$590.9 million	\$607.1 million
Hotel Room Nights Generated / Nuitées générées	8.7 million	8.7 million
Economic Impact Direct/Indirect / Impact économiques dir./indir.	\$8.3 billion	\$8.3 billion
Taxes Generated (*correction in 2016) / Taxes générées (*correction en 2016)	\$2.5 billion	\$2.5 billion

OCCUPANCY / OCCUPATION 2020–2021
(NORTH & SOUTH BUILDINGS COMBINED / ÉDIFICES NORD ET SUD COMBINÉS)

	1ST. QTR 1 ^e TRIM.	2ND. QTR 2 ^e TRIM.	3RD. QTR 3 ^e TRIM.	4TH. QTR 4 ^e TRIM.	TOTAL TOTAL
Theatre / Théâtre	0.00 %	0.00 %	2.17 %	0.00 %	0.55 %
Exhibit Hall / Salle d'exposition	0.00 %	0.49 %	3.97 %	10.32 %	3.67 %
Constitution Hall / Constitution Hall	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %	0.00 %
Meeting Rooms / Salles de réunion	0.00 %	6.4 %	7.35 %	1.48 %	3.83 %
Total Occupancy / Occupation totale	0.00 %	1.60 %	1.83 %	8.13 %	3.52 %

STATISTICAL HIGHLIGHTS / STATISTIQUES IMPORTANTES

	% INCREASE/DECREASE FROM PREVIOUS YEAR AUG./DIM. EN % PAR RAPPORT À L'ANNÉE PRÉCÉDENTE	
Revenue / Revenus	\$13,252,171	-82.4 %
Total Gross Operating Profit / Profit total brut	\$5,746,566	-87.4 %
Net Operating Income Before Depreciation / Revenus nets d'exploitation avant amortissement	-\$11,997,725	-150.0 %
Net Income / Profit brut	-\$22,568,129	-268.0 %
Number of Events / Nombre d'événements	8	-98.21 %
Total Occupancy / Occupation totale (NORTH & SOUTH BLDG COMBINED / BÂTIMENT COMBINÉS NORD & SUD)	3.52 %	-93.85 %
MTCC - Number of Full-Time Employees / CPCTM - Total employés/plein temps	333	12.1 %
MTCC - Number of Part-Time Employees / CPCTM - Total employés/temps partiel	384	-5.7 %
MTCC - Direct Wages / CPCTM - Salaires directs	\$12,406,052	-46.9 %

ECONOMIC IMPACT / IMPACT ECONOMIQUE

Total Peak Hotel Room / Total de pointe/nuitées	0	-100.0 %
Total Direct/Indirect Expenditures / Total des dépenses dir./indir.	\$0	-100.0 %
Total Hotel Room Nights Generated / Total nuitées générées	0	-100.0 %
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux et professionnels, salons publics	\$0	-100.0 %

	2017–2018	2018–2019	2019–2020	2020–2021
Total Peak Hotel Rooms / Total de pointe/nuitées	51,458	51,523	40,967	0
Average Delegate Expenditure / Dépenses moyennes/délégué(e)	\$1,912	\$1,463	\$1,499	\$0
Total Direct Expenditure / Total dépenses directes (000)	\$98,379	\$75,360	\$61,393	\$0
Total Indirect Expenditure / Total dépenses indirectes (000)	\$10,821	\$8,289	\$6,753	\$0
Total Direct and Indirect Expenditure / Total dépenses dir./indir. (000)	\$140,016	\$86,650	\$68,146	\$0
Total Hotel Room Nights Generated / Total de nuitées générées	210,362	221,629	160,833	0
Average Hotel Convention Room Rate / Moyenne chambre/tarif congrès	\$233	\$245	\$248	\$0
\$ Value of Hotel Room Nights / Valeur en \$ nuitée (000)	\$49,014	\$54,299	\$39,886	\$0
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows / Total des dépenses directes et indirectes – Congrès, salons commerciaux, salons publics (000)	\$593,556	\$556,880	\$481,733	\$0
MTCC Direct Wages & Benefits / CPCTM - Salaires directs (000)	\$29,809	\$29,420	\$29,208	\$16,227
Number of Full-Time Employees / Nombre employés/plein temps	356	359	379	333
Number of Part-Time Employees / Nombre employés/temps partiel	511	444	407	384

EVENTS SUMMARY / SOMMAIRE DES ÉVÉNEMENTS

	2017-2018	2018-2019	2019-2020	2020-2021
Conventions / Congrès	44	42	41	0
Trade Shows / Expositions	18	17	18	0
Meetings / Réunions	291	271	235	1
Public Shows / Expositions ouverte au public	38	38	35	0
Theatre/Special Events / Événements spécial/théâtre	63	62	69	7
Food & Beverage / Banquets	54	63	48	0
Total / Totale	508	493	446	8
Occupancy % / Occupation %	63%	57%	57%	3.52%

DISCLOSURE OF REMUNERATION / DIVULGATION DE LA RÉMUNÉRATION

Metro Toronto Convention Centre's Board of Directors are paid for their attendance at Board, Committee and other meetings as required. Outlined below is the total remuneration paid to each of the members for January to December 2020.

Les membres du conseil d'administration du Palais des congrès du Toronto métropolitain sont rémunérés pour leur participation au conseil d'administration, aux comités et autres réunions au besoin. Voici ci-dessous la rémunération totale versée à chacun des membres pour janvier à décembre 2020.

Jan Dymond	Chair Président du conseil d'Administration	\$3,050
Lorenz Hassenstein	President & CEO Président-directeur général	Salaried employee. Does not receive a per diem./ Employé salarié. Ne reçoit pas d'indemnité.
Scott Beck	Member / Membre	\$750
Mark A. Beckles	Member / Membre	\$250
Maureen Harquail	Member / Membre	\$375
Nicole Holland	Member / Membre	\$2,750
Robert Hunter	Member / Membre	\$2,625
Judy Kan	Member / Membre	\$1,500
Catherine Milne	Member / Membre	\$2,625
Justin Mooney	Member / Membre	\$0
Linda Montgomery	Member / Membre	\$500
Beth Potter	Member / Membre	\$875
Stephen Smith	Member / Membre	\$3,150
James Villeneuve	Member / Membre	\$500

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

And Independent Auditors' Report thereon

YEAR ENDED MARCH 31, 2021



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

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Board of Directors of Metropolitan Toronto
Convention Centre Corporation and the Ministry of
Heritage, Sport, Tourism and Culture Industries

Opinion

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

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

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

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

Basis for Opinion

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

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

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

Emphasis of Matter - Financial Reporting Framework

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

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

Our opinion is not modified in respect of this matter.

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

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

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

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

Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

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

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

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

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



Page 3

We also:

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

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

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

A handwritten signature in black ink that reads 'KPMG LLP'. The signature is written in a cursive, stylized font. Below the signature is a single horizontal line.

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Vaughan, Canada

June 9, 2021

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Financial Position

March 31, 2021, with comparative information for 2020

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

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:



Director



Director

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Operations and Accumulated Surplus

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

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

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Changes in Net Debt

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

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

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Cash Flows

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

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

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2021

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

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

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

1. Significant accounting policies:

(a) Revenue recognition:

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

(b) Customer deposits:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

1. Significant accounting policies (continued):

(c) Government transfers:

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

(d) Deferred contributions related to tangible capital assets:

Funding received from the Province of Ontario used for the acquisition of depreciable tangible capital assets is recorded as deferred contributions. This is recognized as a recovery in the statement of operations equal to amortization charged on the related depreciable tangible capital assets, of which the annual change of \$993,111 (2020 - \$993,111) is recorded in the statement of cash flows.

(e) Non-financial assets:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

1. Significant accounting policies (continued):

Non-financial assets include:

(i) Tangible capital assets:

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

Building	50 years
Furniture, fixtures and computer equipment	3 - 10 years
Leasehold improvements	Lesser of lease term and useful life of 5 - 20 years

Tangible capital assets are reviewed for impairment whenever conditions indicate that a tangible capital asset no longer contributes to the Corporation's ability to provide services, or that the value of future economic benefits associated with the tangible capital assets is less than its net book value. The Corporation would write down the cost of tangible capital assets when it can demonstrate that the reduction in future economic benefits is expected to be permanent.

(ii) Inventories:

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

(f) Deferred revenue:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

1. Significant accounting policies (continued):

(g) Use of estimates:

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

(h) Financial instruments:

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

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

(i) Budget figures:

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

2. Basis of presentation:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

2. Basis of presentation (continued):

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

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

3. Deferred revenue and government transfers:

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

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

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

4. Tangible capital assets:

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

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

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

5. Accumulated surplus:

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

	Contributed surplus	Accumulated distribution payments	Accumulated annual surplus	Total accumulated surplus
Balance, March 31, 2020	\$ 142,850,705	\$ (102,000,000)	\$ 122,387,999	\$ 163,238,704
Distribution payment	—	(2,500,000)	—	(2,500,000)
Annual surplus	—	—	(22,568,129)	(22,568,129)
Balance, March 31, 2021	\$ 142,850,705	\$ (104,500,000)	\$ 99,819,870	\$ 138,170,575

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

5. Accumulated surplus (continued):

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

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

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

6. Employee future benefits:

The Corporation maintains a registered pension plan that provides a defined benefit component and a defined contribution component. Under the defined benefit component of the pension plan, contributions are made by employees at specified rates and by the sponsor in such amounts and at such times as determined by the consulting actuaries. The defined benefit component of the plan provides pension benefits based on the length of service and best average pensionable earnings. The Corporation has other employee benefit arrangements in which certain retired employees also receive health and other post-retirement employee benefits paid for by the Corporation. Furthermore, there is an unfunded executive retirement allowance plan ("ERAP") payable to a retired President and Chief Executive Officer. The member of the ERAP will be paid as a flat monthly payment which will cease on December 1, 2025. Accrued ERAP benefit obligation as at March 31, 2021 is \$1,114,300 (2020 - \$1,331,800). There is also a funded retirement compensation agreement ("RCA"), which pays a former executive's beneficiary a spousal benefit for the remainder of the spouse's life. Accrued RCA benefit obligation as at March 31, 2021 is \$489,500 (2020 - \$456,300). Neither plan accrues benefits any longer.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

6. Employee future benefits (continued):

The Corporation accrues its obligations under the defined benefit plan as the employees render the services necessary to earn the pension and other retirement benefits. The actuarial determination of the accrued benefit obligations for pensions and other retirement benefits uses the projected accrued benefit cost method prorated on service (which incorporates management's best estimate of future salary levels, other cost escalation, retirement ages of employees and other actuarial factors). The measurement date of the post-employment plans and retirement compensation agreement coincides with the Corporation's fiscal year, and the defined benefit plan measurement date is December 31. The most recent actuarial valuations of the defined benefit plan for funding purposes was completed as at December 31, 2019. The defined benefit plan is required by the Pension Benefits Act (Ontario) to have an actuarial valuation report prepared at least every three years.

The actuarial valuation of the retirement plans (and the next required valuations) is as follows:

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

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

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

6. Employee future benefits (continued):

Currently, there are 83 employees enrolled in the defined benefit plan and 227 employees enrolled in the defined contribution plan. In 2005, the Corporation closed the defined benefit component of the plan. All new eligible plan members must join the defined contribution component of the plan. The defined contribution portion of the plan is fully funded as at March 31, 2021.

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

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

6. Employee future benefits (continued):

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

6. Employee future benefits (continued):

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

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

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

Assumed health care cost trend rates at March 31:

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

7. Expenses:

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

8. Other expenses:

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

9. Financial instruments, risk management and capital management:

(a) Financial instruments:

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

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

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

There were no financial instruments categorized in Level 2 or in Level 3 as at March 31, 2021 and 2020.

There were no changes in categorization of financial assets and liabilities into the three levels in the fair value hierarchy during the year. The carrying values of cash and cash equivalents, customer deposits, Emergency Stabilization Fund, accounts receivable and accounts payable and accrued liabilities approximate fair values due to their short-term nature.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

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

(b) Risk management:

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

(i) Credit risk:

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

The aging of accounts receivable is as follows:

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

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

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

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

(ii) Liquidity risk:

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

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

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

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

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

(c) Capital management:

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

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2021

10. Commitments:

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

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

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

**ÉTATS FINANCIERS DE LA
SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO**
et rapport des auditeurs indépendants sur ces états

EXERCICES CLOS LE 31 MARS 2021



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

RAPPORT DES AUDITEURS INDÉPENDANTS

Au conseil d'administration de la Société
du palais des congrès de la communauté urbaine de Toronto
et au ministère des Industries du patrimoine, du sport, du tourisme et de la culture

Opinion

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

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

(ci-après, les « états financiers »).

À notre avis, les états financiers ci-joints de l'entité au 31 mars 2021 et pour l'exercice clos à cette date ont été préparés, dans tous leurs aspects significatifs, conformément aux exigences comptables de la *Loi sur l'administration financière*, y compris le *Règlement de l'Ontario 395/11* sur les paiements de transfert de la *Loi sur l'administration financière*.

Fondement de l'opinion

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

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

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

Observations – référentiel d'information financière

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

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

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

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

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

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Vaughan, Canada

Le 9 juin 2021

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État de la situation financière

Au 31 mars 2021, avec informations comparatives de 2020

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

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

Au nom du conseil,



administrateur



administrateur

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État des résultats et de l'excédent accumulé

Exercice clos le 31 mars 2021, avec informations comparatives de 2020

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

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État de la variation de la dette nette

Exercice clos le 31 mars 2021, avec informations comparatives de 2020

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

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État des flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mars 2021, avec informations comparatives de 2020

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

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers

Exercice clos le 31 mars 2021

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

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

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

1. Principales méthodes comptables

a) Constatation des revenus

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

b) Acomptes des clients

Les acomptes des clients s'entendent des montants en trésorerie reçus aux fins de l'utilisation future des installations de la Société.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

c) Paiements de transfert

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

d) Apports reportés liés aux immobilisations corporelles

Le financement fourni par la province d'Ontario utilisé pour l'acquisition d'immobilisations corporelles amortissables est inscrit à titre d'apports reportés. Ces montants sont inscrits comme un recouvrement dans l'état des résultats à hauteur de l'amortissement porté en déduction des immobilisations corporelles amortissables connexes, la variation annuelle de celles-ci, de 993 111 \$ (993 111 \$ en 2020), ayant été comptabilisée dans l'état des flux de trésorerie.

e) Actifs non financiers

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

e) Actifs non financiers (suite)

Les actifs non financiers comprennent :

i) Immobilisations corporelles

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

Bâtiment	50 ans
Mobilier, agencements et matériel informatique	De 3 à 10 ans
Améliorations locatives	Durée du contrat de location ou durée d'utilité si elle est inférieure – de 5 à 20 ans

Les immobilisations corporelles sont soumises à un test de dépréciation dès que les conditions indiquent qu'une immobilisation corporelle ne contribue plus à la capacité de la Société de fournir des services, ou dès que la valeur des avantages économiques futurs liés à une immobilisation corporelle est inférieure à sa valeur comptable nette. La Société réduit le coût d'une immobilisation corporelle lorsqu'elle peut établir qu'il y a lieu de s'attendre à ce que la diminution des avantages économiques futurs soit permanente.

ii) Stocks

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

f) Revenus reportés

Les revenus reportés représentent les acomptes reçus des clients en échange de l'utilisation future des installations de la Société. Les acomptes sont portés en diminution du compte du client lorsque les services sont rendus. Les revenus reportés comprennent également les paiements de transfert que la Société a reçus ou qu'elle doit recevoir pour lesquels la Société ne satisfait pas aux stipulations lui permettant de comptabiliser les paiements de transfert à titre de revenus.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

1. Principales méthodes comptables (suite)

g) Recours à des estimations

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

h) Instruments financiers

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

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

i) Montants budgétés

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

2. Mode de présentation

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

2. Mode de présentation (suite)

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

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

3. Revenus reportés et paiements de transfert

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

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

4. Immobilisations corporelles

	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
2021			
Bâtiment	254 715 042 \$	104 289 880 \$	150 425 162 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	48 787 840	39 266 396	9 521 444
Améliorations locatives	78 666 965	58 387 360	20 279 605
	382 169 847 \$	201 943 636 \$	180 226 211 \$
2020			
Bâtiment	254 674 179 \$	101 533 750 \$	153 140 429 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	48 166 973	36 913 123	11 253 850
Améliorations locatives	78 298 761	52 736 231	25 562 530
	381 139 913 \$	191 183 104 \$	189 956 809 \$

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

5. Excédent accumulé

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

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

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

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

6. Avantages sociaux futurs

La Société offre un régime de retraite agréé qui comporte un volet à prestations déterminées et un volet à cotisations déterminées. Dans le cas du volet à prestations déterminées, les salariés versent des cotisations à des taux déterminés et le promoteur verse des cotisations dont le montant et le calendrier sont établis par les actuaires-conseils. Le volet à prestations déterminées du régime fournit des prestations de retraite fondées sur le nombre d'années de service et sur la meilleure moyenne des gains ouvrant droit à pension. La Société a d'autres ententes sur les avantages du personnel aux termes desquels certains salariés à la retraite touchent également des prestations de maladie et autres avantages complémentaires de retraite payés par la Société. En outre, la Société a établi un régime d'allocations de retraite non capitalisé à l'intention d'un président et chef de la direction retraité. Celui-ci sera payé selon des versements mensuels à montant fixe qui cesseront le 1^{er} décembre 2025. L'obligation au titre des prestations constituées aux termes du régime d'allocations de retraite au 31 mars 2021 se chiffre à 1 114 300 \$ (1 331 800 \$ en 2020). La Société a également établi une convention de retraite aux termes de laquelle des prestations de conjoint sont versées au bénéficiaire d'un ancien dirigeant pour le reste de sa vie. L'obligation au titre des prestations constituées aux termes de la convention de retraite au 31 mars 2021 se chiffre à 489 500 \$ (456 300 \$ en 2020). Les prestations de ces régimes ont cessé de s'accumuler.

La Société comptabilise ses obligations au titre du régime de retraite à prestations déterminées à mesure que les salariés rendent les services nécessaires pour gagner les prestations de retraite et les avantages complémentaires de retraite. L'évaluation actuarielle des obligations au titre des prestations constituées relatives aux prestations de retraite et aux avantages complémentaires de retraite est fondée sur la méthode de répartition des prestations au prorata des services (qui incorpore la meilleure estimation de la direction concernant l'évolution future des niveaux de salaire, la croissance d'autres coûts, l'âge de départ à la retraite des salariés et d'autres facteurs actuariels). La date d'évaluation des régimes d'avantages postérieurs à l'emploi et des conventions de retraite correspond à la date de clôture d'exercice de la Société, et l'évaluation du régime de retraite à prestations déterminées est faite en date du 31 décembre. Les plus récentes évaluations actuarielles du régime de retraite à prestations déterminées à des fins de capitalisation ont été effectuées au 31 décembre 2019. La *Loi sur les régimes de retraite* (Ontario) exige que le régime de retraite à prestations déterminées fasse préparer un rapport d'évaluation actuarielle au moins tous les trois ans.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

6. Avantages sociaux futurs (suite)

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

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

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

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

Actuellement, 83 salariés participent au régime à prestations déterminées et 227 au régime à cotisations déterminées. En 2005, la Société a mis un terme au volet à prestations déterminées de son régime. Tous les nouveaux membres admissibles au régime doivent adhérer au volet à cotisations déterminées du régime. Au 31 mars 2021, le régime à cotisations déterminées était entièrement capitalisé.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

6. Avantages sociaux futurs (suite)

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

6. Avantages sociaux futurs (suite)

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

6. Avantages sociaux futurs (suite)

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

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

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

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

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

7. Charges

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

8. Autres charges

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

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

a) Instruments financiers

La norme comptable pour le secteur public 3450, *Instruments financiers*, exige qu'un organisme classe les évaluations à la juste valeur selon une hiérarchie des justes valeurs qui comporte trois niveaux de données pouvant servir à évaluer la juste valeur :

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

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

Aux 31 mars 2021 et 2020, aucun instrument financier n'avait été classé au niveau 2 ou au niveau 3.

Au cours de l'exercice, il n'y a eu aucune modification au classement des actifs financiers et des passifs financiers aux trois niveaux de la hiérarchie des justes valeurs. La valeur comptable de la trésorerie et des équivalents de trésorerie, des acomptes des clients, du fonds de stabilisation d'urgence, des débiteurs et des créditeurs et charges à payer avoisine leur juste valeur en raison de leur nature à court terme.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

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

b) Gestion des risques

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

i) Risque de crédit

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

Le classement chronologique des débiteurs se présente comme suit :

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

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

b) Gestion des risques (suite)

i) Risque de crédit (suite)

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

ii) Risque de liquidité

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

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

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

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

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2021

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

c) Gestion du capital

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

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

10. Engagements

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

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

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

Metro Toronto Convention Centre

255 Front Street West | 255 rue Front ouest
Toronto, Ontario M5V 2W6

T: (416) 585-8000

F: (416) 585-8224

www.mtccc.com

An Agency of / Un organisme du:

