



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

2022/23 ANNUAL REPORT RAPPORT ANNUEL

ANNUAL REPORT 2022– 2023
METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

RAPPORT ANNUEL 2022 – 2023
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 – 15
Operating Statistics 1984 - 2023	22
Occupancy 2022/2023	23
Statistical Highlights	24
Economic Impact	25
Events Summary	26
Disclosure of Remuneration	27
Financial Statements	29 – 52

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	16 – 19
Statistiques d'exploitation 1984 - 2023	22
Occupation 2022/2023	23
Statistiques importantes	24
Impact économique	25
Sommaire des événements	26
Divulcation de la rémunération	27
États Financiers	53 – 78

BOARD OF DIRECTORS

CONSEIL D'ADMINISTRATION

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

APRIL 20, 2020 – APRIL 15, 2023

DU 20 AVRIL 2020 AU 15 AVRIL 2023

APPOINTED CHAIR – JULY 23, 2020 – APRIL 15, 2023

DU 23 JUILLET 2020 AU 15 AVRIL 2023

Justin Mooney, Member / Appointed Chair / Membre et président du conseil d'administration

JANUARY 7, 2021 – JANUARY 6, 2024

DU 7 JANVIER 2021 AU 6 JANVIER 2024

APPOINTED CHAIR — APRIL 16, 2023 - APRIL 15, 2026

DU 16 AVRIL 2023 AU 15 AVRIL 2026

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

FEBRUARY 18, 2022 – FEBRUARY 17, 2024

DU 18 FÉVRIER 2022 AU 17 FÉVRIER 2024

Scott Beck, Member / Membre

JULY 23, 2022 – JULY 20, 2025

DU 23 JUILLET 2022 AU 20 JUILLET 2025

Mark A. Beckles, Member / Membre

JULY 30, 2020 – JULY 29, 2023

DU 30 JUILLET 2020 AU 29 JUILLET 2023

Maureen Harquail, Member / Membre

OCTOBER 22, 2020 – OCTOBER 21, 2023

DU 22 OCTOBRE 2020 AU 21 OCTOBRE 2023

Nicole Holland, Member / Membre

JULY 23, 2022 – MARCH 31, 2023

DU 23 JUILLET, 2022 19 AU 31 MARS, 2023

Robert Hunter, Member / Membre

MAY 2, 2022 – MAY 1, 2025

DU 2 MAI 2022 AU 1 MAI 2025

Gina Saccoccio Brannan, Member / Membre

NOVEMBER 4, 2021 – NOVEMBER 3, 2024

DU 4 NOVEMBRE 2021 AU 3 NOVEMBRE 2024

Jascha Jabes, Member / Membre

JULY 23, 2022 – JULY 20, 2025

DU 23 JUILLET 2022 AU 20 JUILLET 2025

Linda Montgomery, Member / Membre

AUGUST 13, 2020 – AUGUST 12, 2023

DU 13 AOÛT 2020 AU 12 AOÛT 2023

Beth Potter, Member / Membre

JUNE 4, 2020 – JUNE 3, 2023

DU 4 JUIN 2020 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, 2023.

As we were preparing this report one year ago, there was still considerable uncertainty about the pace of recovery post-pandemic and our clients' appetite for resuming their meeting and convention activities. We sought to address this uncertainty by setting goals for the year that, while reflecting our growing optimism, were balanced with a healthy and appropriate dose of caution.

Looking back now on the past year of operations, it is evident that the comeback has been even greater than we hoped, and, accordingly, our results exceeded our expectations.

Our revenues were nearly 55% higher than forecast, while we managed to contain expenses to the levels budgeted – which resulted in our forecast deficit of \$14.6 million being converted into a surplus of \$8.4 million.

Importantly, we generated an estimated economic benefit for the City of Toronto of more than \$395 million, which represents an increase of more than 17% from the forecast. We also continued to make annual distribution payments to the Government of Ontario and returned to the province more than \$450,000 from emergency funding that had been advanced to us during the pandemic.

While neither the surplus nor the economic benefit has yet reached pre-pandemic levels, we are much closer than we expected, and much sooner. That said, we continue to believe it will take several more years for occupancy, revenues, and profitability to fully recover to pre-pandemic levels. The pace of recovery reflects weaker demand, in part, but there are other obstacles to attracting new business – such as issues some international visitors have had attaining Canadian entry visas. Foreign exhibitors have also had issues with duties and taxes imposed on goods imported to Canada for events at our facility – although we are encouraged that the Canadian Border Services

Agency has launched an initiative to review its collection policies.

One of the bright spots of last year's performance was the Food and Beverage department, which grew revenues by one-third. With careful expense control, the profitability of the F&B department – at 20.6% – was more than double the level forecasted. The culinary program at the Centre maintains its global reputation as an industry leader through creative menu design and its continued focus on using local suppliers for most of our food and beverage offerings.

Managing expenses – in particular, managing our variable expenses – is key to our success as an enterprise. Like most organizations, these efforts have been complicated by rising inflation. Higher prices for the goods and services we purchase have been difficult to offset. We continue to face downward pressure on our pricing as we focus on coaxing customers back to our facility. However, we continue to find new and better ways to conduct our business.

Investment in technology has helped us to significantly improve our efficiency and make it easier for our customers to do business with us. For example, by upgrading our exhibitor online ordering system, we not only offered customers a contemporary and mobile-friendly means to purchase services from us, but also increased MTCC staff operational efficiencies. Additional mobility and operating efficiencies have also been derived from our continued migration of MTCC data assets to well-vetted and secure cloud services. Finally, in response to customer demand, we are facilitating and participating in the production of many more hybrid events with our partners.

Our efforts are paying off. Customer service satisfaction remains very high. Our surveys last year indicated that, overall, 96% of customers were satisfied with their experience at MTCC, while overall exhibitor satisfaction was 89%. Our goal is to continue to improve the response rate to our surveys, since delivering excellent customer service is core to our business.

MESSAGE FROM THE CHAIR AND THE PRESIDENT & CEO

Excellent customer service depends on attracting and retaining well-trained, motivated, and engaged employees. MTCC has always prided itself on the quality of its workforce, and we have always had an enviable retention rate in a sector that sees a lot of mobility. That continues to be the case, as the average tenure of our full-time and part-time employees is 16.3 years. But the pandemic shutdown of the Convention Centre, and the need to lay off staff for long periods, did take its toll. Now, more than ever, as our workforce continues to age, and the talent pool continues to become more competitive, it is critical that MTCC continue to be seen as an employer of choice. There is a shortage of qualified staff to fill our vacancies. While we have a strong bias for promoting from within – filling 73 vacancies with internal promotions – we also continue to work closely with industry partners to identify new talent and we participated in numerous career presentations and job fairs. We are heartened that our overall employee engagement index remains very high, at 95%.

On balance, Fiscal 2022/23 was very positive for the Metro Toronto Convention Centre, and we all look forward to seeing the business grow over the next year.

Finally, as we begin this year, and on behalf of the Board of Directors and the management team, we want to thank Jan Dymond for her service as Chair of the Board for the past three years – one of the most challenging periods in the Convention Centre's history. Jan stepped down from the role effective April 15, 2023.



Justin Mooney
Chair, Board of Directors



Lorenz Hassenstein
President & CEO

Au nom du conseil d'administration et de l'équipe de gestion, nous vous présentons dans le présent document le rapport annuel des résultats d'exploitation du Palais des congrès du Toronto métropolitain (PCTM) pour l'exercice prenant fin le 31 mars 2023.

Lors de la préparation de ce même rapport il y a un an, il y avait encore une incertitude considérable quant au rythme de la reprise après la pandémie et au désir de nos clients de reprendre leurs activités de réunions et de congrès. Nous avons cherché à dissiper cette incertitude en nous fixant pour l'exercice des objectifs qui, tout en reflétant notre optimisme croissant, garantissaient un équilibre grâce à une dose de prudence saine et appropriée.

En jetant un coup d'œil à la dernière année d'exploitation, il est évident que la reprise a eu lieu au-delà de toute espérance et, par conséquent, nos résultats ont surpassé nos attentes.

Nos revenus ont été de près de 55 % plus élevés que prévu, tandis que nous avons réussi à contenir nos dépenses aux niveaux budgétisés. Ainsi, notre déficit prévu de 14,6 millions de dollars s'est transformé en un excédent de 8,4 millions de dollars.

Fait important, nous avons généré des retombées économiques estimées à plus de 395 millions de dollars pour la ville de Toronto, ce qui représente une augmentation de plus de 17 % par rapport aux prévisions. Nous avons également poursuivi le versement de nos paiements de distribution annuels au gouvernement de l'Ontario et avons restitué à la province plus de 450 000 dollars provenant du financement d'urgence qui nous avait été consenti pendant la pandémie.

Bien que ni l'excédent ni les retombées économiques n'aient encore atteint les niveaux d'avant la pandémie, nous sommes beaucoup plus proches que prévu de cette réalité, et beaucoup plus tôt qu'anticipé. Cela dit, nous continuons de croire qu'il faudra encore plusieurs années pour que le taux d'occupation, les revenus et la rentabilité se rétablissent complètement aux niveaux observés avant la pandémie. Le rythme

de la reprise reflète en partie une demande plus faible, mais il existe d'autres obstacles à l'attraction de nouvelles affaires, comme les problèmes qu'éprouvent certains visiteurs internationaux pour obtenir un visa d'entrée au Canada. Les exposants étrangers ont aussi des problèmes avec les droits et taxes imposés sur les marchandises importées au Canada dans le cadre d'événements tenus dans nos installations, bien que nous soyons encouragés par le fait que l'Agence des services frontaliers du Canada ait lancé une initiative de révision de ses politiques de collecte de données.

Le service de restauration représente l'un des points forts du rendement de l'an dernier, car son chiffre d'affaires a crû d'un tiers. Avec un contrôle minutieux des dépenses, le taux de rentabilité de ce service, qui s'établit à 20,6 %, a plus que doublé par rapport au niveau prévu. Le programme culinaire du PCTM conserve sa réputation mondiale de chef de file de l'industrie grâce à la conception créative de menus et à l'accent continu qu'il accorde à l'utilisation de fournisseurs locaux pour la plupart des offres de nourriture et de boissons.

La gestion des dépenses, en particulier des dépenses variables, est la clé de notre succès en tant qu'entreprise. Comme la plupart des organisations, la hausse de l'inflation a compliqué les efforts déployés dans ce domaine. Il a été difficile de compenser les prix plus élevés des biens et services que nous achetons. Nous continuons de faire face à des pressions à la baisse sur nos prix alors que nous tentons d'inciter les clients à revenir à nos installations. Cependant, trouvons sans cesse de nouvelles et meilleures façons de mener nos activités.

Les investissements dans les technologies nous aident à améliorer considérablement notre efficacité et facilitent la tâche des clients qui souhaitent faire affaire avec nous. Par exemple, en mettant à niveau notre système de commande en ligne pour exposants, nous offrons non seulement aux clients un moyen moderne et mobile d'acheter de nos services, mais nous augmentons également l'efficacité opérationnelle du personnel du PCTM. Nous avons aussi amélioré notre mobilité et notre efficacité

opérationnelle grâce à la migration continue des données du PCTM vers des services infonuagiques sécurisés et minutieusement examinés. Enfin, en réponse à la demande des clients, nous proposons de nombreux événements hybrides avec nos partenaires et nous participons à leur production.

Nos efforts portent leurs fruits. La satisfaction à l'égard du service à la clientèle reste très élevée. Les sondages que nous avons menés l'an dernier indiquent que, dans l'ensemble, 96 % des clients sont satisfaits de leur expérience au PCTM, tandis que la satisfaction globale des exposants s'établit à 89 %. Notre objectif est de continuer à améliorer le taux de réponse à nos sondages, car l'excellence du service à la clientèle est au cœur de nos activités.

L'excellence du service à la clientèle est tributaire de l'attraction et de la rétention d'employés bien formés, motivés et engagés. Le PCTM a toujours été fier de la qualité de ses employés et a toujours eu un taux de rétention enviable dans un secteur de grande mobilité. C'est toujours le cas, la durée moyenne d'emploi de nos employés à temps plein et à temps partiel étant de 16,3 ans. Toutefois, la fermeture du PCTM durant la pandémie et la nécessité de licencier du personnel pendant de longues périodes ont fait des ravages. Aujourd'hui plus que jamais, alors que notre main-d'œuvre continue de vieillir et que le bassin de talents devient de plus en plus concurrentiel, il est essentiel que le PCTM soit toujours considéré comme un employeur de choix. Il y a une pénurie de personnel qualifié pour pourvoir nos postes vacants. Bien que nous ayons un fort parti pris en matière de promotion interne, nous qui tenons à pourvoir 73 postes vacants de cette manière, nous continuons aussi de travailler en étroite collaboration avec nos partenaires de l'industrie pour trouver de nouveaux talents et nous avons participé à de nombreuses présentations sur les carrières et salons de l'emploi. Nous sommes encouragés par le fait que notre indice global d'engagement des employés reste très élevé, à 95 %.

Dans l'ensemble, l'exercice 2022-2023 a été très positif pour le Palais des congrès du Toronto métropolitain, et nous avons tous hâte de constater la croissance de notre organisation au

cours du prochain exercice.

Enfin, en ce début d'année, et au nom du conseil d'administration et de l'équipe de direction, nous tenons à remercier Jan Dymond pour ses services à titre de présidente du conseil d'administration au cours des trois dernières années, l'une des périodes les plus difficiles de l'histoire du Palais des congrès du Toronto métropolitain. Jan a démissionné de son poste le 15 avril 2023.



Justin Mooney
Président du conseil d'administration



Lorenz Hassenstein
Présidente-directrice générale

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 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 MTCC's Act:

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

The objectives are consistent with the Ministry of Tourism, Culture and Sport (MTCSS) 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 du Tourisme, de la Culture et du Sport (MTCS) de générer des retombées économiques positives par une augmentation des visiteurs en Ontario.

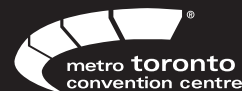
Les objectifs ont pour but de guider la direction du PCTM dans la planification stratégique et opérationnelle; ils sont à la base de ce plan et ils se reflètent dans le protocole d'entente intervenu entre le PCTM et la province.

VISION & VALUES

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

MTCC has developed the following vision statement. It represents MTCC's success equation which reflects our culture, values and philosophy.

We Help Our Customers Create Successful Events



Friendly

We will service every customer and employee 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 each other equitably, regardless of background and perspective. 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 and celebration of our diversity.



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.

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.

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 réussis



Convivialité

Nous servons tous nos clients et nos collègues avec un sourire et une attitude positive.



Réactivité

Nous prêchons par l'exemple en prenant l'initiative de gérer n'importe quelle tâche en temps voulu et de manière efficiente.



Équité

Nous traitons les autres de façon équitable, indépendamment de leurs antécédents et de leurs points de vue. Nous avons comme principe de dire ce que l'on fait et de faire ce que l'on dit.



Fierté

Nous sommes engagés dans le travail que nous accomplissons. Notre quête d'excellence se concrétise grâce à notre enthousiasme contagieux et à la célébration de notre diversité.



Dévouement

Nous mettons les efforts nécessaires pour surpasser les attentes des clients et pour les aider à organiser des événements réussis.



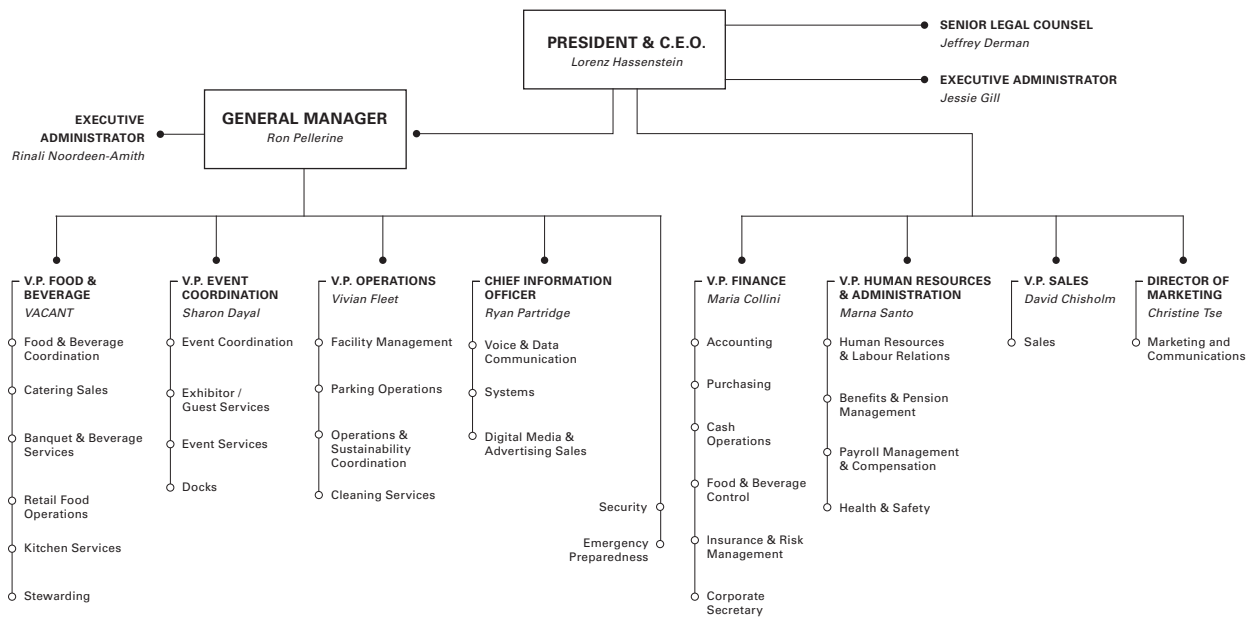
Professionnalisme

Nous comprenons et respectons les besoins de nos clients et nous leur offrons constamment des services selon les normes les plus élevées qui soient.

ORGANIZATIONAL CHART

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.

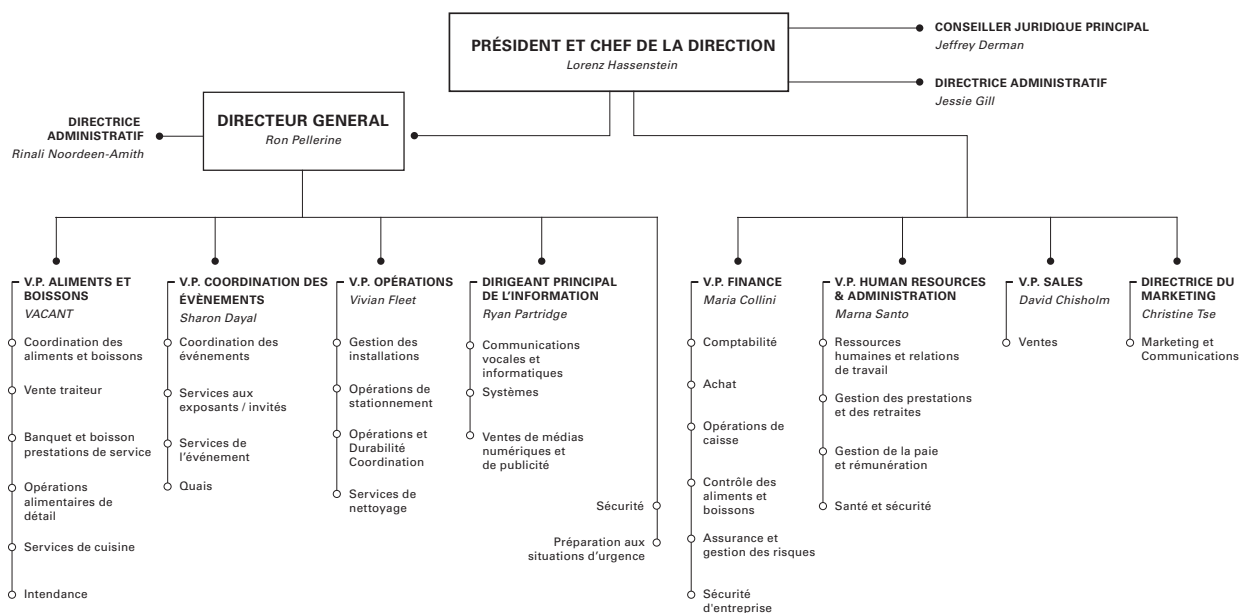
MTCC currently employs 654 employees, of whom 310 are full-time, 15 are part-time and 329 are casual. There are 521 hourly staff, of whom 20 are non-union and 501 are unionized. Of bargaining unit employees, 481 are members of the Labourers' International Union of North America Local 506 and 20 security 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 16.3 years.



ORGANIGRAMME

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

Le PCTM emploie actuellement 654 travailleurs, dont 310 à temps plein, 15 à temps partiel et 329 employés occasionnels. Les employés horaires sont au nombre de 521, dont 20 ne sont pas syndiqués et 481 le sont. Parmi les travailleurs faisant partie d'une unité de négociation, sont des membres du local 506 de la Union internationale des journaliers d'Amérique du Nord et 20 employés membres de la Canadian National Federation of Independent Unions assurant la sécurité. La durée de service moyenne de nos employés à temps plein et à temps partiel est de 16.3 années.



CORPORATE GOALS

All corporate goals are set on an annual basis. Outlined below are MTCC's corporate goals (for 2022/2023) by department.

Goal 1: Customer Service

Goal/Output:

Our goal is to help our customers create a successful event with a heightened focus on a safe environment.

Outcomes:

- Achieved 96% overall customer satisfaction rating with 40% response rate.
- Achieved 89% overall exhibitor satisfaction rating with 13% response rate.
- Received positive customer feedback on our health and safety initiatives with 95% of clients feeling comfortable and safe with MTCC's protocols at their event.

Goal 2: Occupancy

Goal/Output:

For the past three years prior to the start of the pandemic, MTCC was closing in on a 60 percent occupancy rate for the building. Budgeting an occupancy goal for this year is extremely difficult to predict for a variety of reasons. Most, if not all of our annual clients have not been able to produce an in-person event for two years. Secondly, our annual clients don't know how much space is needed or required for their next event. We do know that we have just about half of the usual amount of large conventions on the books for next year. In addition, as the pandemic continues and occupancy capacities remain capped, we are not uncovering many new opportunities for the near future. Demand is at an all-time low. We are forecasting occupancy of 45 percent.

Outcomes:

- Completed the fiscal year with an occupancy rate of 43.34%, just shy of our target.

Goal 3: Financial**Goal/Output:**

Our goal is to manage the business operations efficiently while sustaining long-term growth.

We aim to generate a profit margin consistent with our historical trend. In addition, we will strive to maintain our facility to the highest standard by sustaining capital improvements on an ongoing basis funded from operations.

We expect to generate the following financial results as indicated in the 2022/2023 fiscal budget:

- Gross revenue of \$39.3 Million
- Net revenue of \$17.5 Million
- Net operating (loss) of \$(3.9) Million
- Sustaining capital budget of \$1.6 Million
- Distribution payment of \$2.5 Million
- Economic benefit of \$337 Million

We will achieve our mandate of generating an economic benefit to the Province and the City of Toronto, however, during the period of recovery from the pandemic, MTCC is not budgeted to operate on a profitable basis in fiscal 2022/2023.

We will monitor the trend of financial key performance indicators to ensure the financial results are in line with budget and management's expectations.

Outcomes:

Financial results actual versus budget for fiscal 2022/2023:

- Gross revenue of \$60.7 Million
- Net revenue of \$38.2 Million
- Net operating income of \$19.0 Million
- Sustaining capital expenditures of \$3.1 Million
- Distribution payment of \$2.5 Million
- Economic benefit of \$395 Million
- MTCC met all reporting and compliance requirements of the Ministry in fiscal 2022/2023

Goal 4: Human Capital**Goal/Output:**

To remain a recognized leader in our industry and protect our strong culture is critical in retaining our top performers and recruiting future talent. As our workforce continues to age, and the talent pool continues to become more competitive, strategies that include positioning MTCC as an employer of choice, to attract and retain high-performing individuals, is critical.

Outcomes:

- Engaged with over 130 accounts on our Human Resources Instagram platform (@lifeatMTCC) to promote our employer brand, culture, and diversity.
- Achieved a 4% average increase in monthly followers via our social media Instagram platform.
- Reported 2 lost time health and safety incidents. All accidents were reported on time and appropriate modified duties were offered. In addition, we received the following scores related to Health & Safety on our Annual Employee Survey:
 - 93% - My immediate supervisor promotes a healthy and safe work environment.
 - 94% - I feel safe from accidents or injury on my job.
- Achieved an overall employee engagement level of 95%.

Goal 5: Corporate Social Responsibility (CSR)**Goal/Output:**

We will strive to obtain a 90 percent diversion of waste produced in the facility from landfill in 2022/2023.

In keeping with our robust corporate social responsibility program, we endeavour to host or organize four CSR events over the course of the year.

Outcomes:

- Obtained 89% diversion rate for fiscal 2022/2023.
- Hosted four events to support CSR program and engage employees.
- Created communication opportunities to promote MTCC's positive results and social impacts to the local community. These include publishing eight articles addressing our sustainability initiatives, earning over 160K impressions.
- 18 posts about sustainability were published which gathered 440 engagements.

Goal 6: Industry Leadership and Innovation

Goal/Output:

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

Outcomes:

- Upgraded our exhibitor online ordering system offering customers a contemporary and mobile-friendly means to purchase services while increasing MTCC staff operational efficiencies.
- Continued our migration of MTCC data assets to well-vetted and secure cloud services that offer increased mobility and operational efficiencies.
- Implemented technology solutions designed to keep employees connected and collaborating in a hybrid work environment.
- Implemented new pricing structures and service offerings for our digital media clients.

Goal 7: Food and Beverage

Goal/Output:

To ensure the financial stability of the Food and Beverage operation through heightened focus on revenue opportunities, operational cost engineering, enhanced labour productivity strategies and tactical product and service development.

Outcomes:

- Achieved annual revenue of \$18.5 Million exceeding the Budget of \$13.8 Million.
- Net profit was budgeted at 10% and achieved net profitability of 20.6%.
- Customer satisfaction survey results achieved 92% of overall food quality
- Customer satisfaction survey results achieved 87% of overall food service.

OBJECTIFS ORGANISATIONNELS

Les objectifs organisationnels sont établis chaque année. Veuillez trouver ci-dessous les objectifs du PCTM par service (pour l'exercice 2022-2023).

Objectif n° 1 : Service à la clientèle

Objectif/Rendement :

Notre objectif est d'aider nos clients à créer des événements couronnés de succès en mettant un accent accru sur un environnement sécuritaire.

Résultats :

- Nous avons obtenu un taux de satisfaction global de 96 % de notre clientèle, avec un taux de réponse de 40 %.
- Nous avons obtenu un taux de satisfaction global de 89 % de nos exposants, avec un taux de réponse de 13 %.
- Nous avons reçu des commentaires positifs de clients sur nos initiatives en matière de santé et de sécurité, 95 % d'entre eux se sentant à l'aise et en sécurité lors de leur événement en ce qui concerne les protocoles du PCTM.

Objectif n° 2 : Occupation

Objectif/Rendement :

Au cours des trois années précédant le début de la pandémie, le taux d'occupation des installations du PCTM était à peu de choses près de 60 %. La budgétisation d'un objectif d'occupation pour le présent exercice est extrêmement difficile à prévoir pour diverses raisons. La plupart, sinon tous nos clients annuels n'ont pas été en mesure d'organiser un événement en personne depuis deux ans. Deuxièmement, nos clients annuels ne savent pas de combien d'espace ils auront besoin pour leur prochain événement. Environ la moitié du nombre habituel de congrès d'envergure pour le prochain exercice est déjà réservé. En outre, puisque la pandémie se poursuit et que la capacité d'occupation reste limitée, nous ne voyons pas beaucoup de nouvelles possibilités dans un avenir proche. La demande est à son niveau historique le plus bas. Nous prévoyons un taux d'occupation de 45 %.

Résultats :

- Nous avons terminé l'exercice financier avec un taux d'occupation de 43,34 %, tout juste en deçà de l'objectif que nous nous étions fixé.

Objectif n° 3 : Finances**Objectif/Rendement :**

Notre objectif est de gérer efficacement nos opérations commerciales tout en obtenant une croissance à long terme.

Nous souhaitons générer une marge de profit respectant notre tendance historique. De plus, nous nous efforcerons pour que nos installations respectent constamment les plus hautes normes par le biais d'améliorations dans nos immobilisations, que nous financerons avec nos opérations.

Nous nous attendons à obtenir les résultats financiers suivants, comme le précise notre budget pour l'exercice 2022-2023 :

- Revenu brut de 39,3 millions de dollars
- Revenu net de 17,5 millions de dollars
- Revenu net d'exploitation (perte) de (3,9) millions de dollars
- Budget d'immobilisations de 1,6 million de dollars
- Paiement des distributions de 2,5 millions de dollars
- Retombées économiques de 337 millions de dollars

Nous respecterons notre mandat de générer des retombées économiques pour la province et pour la ville de Toronto. Toutefois, pendant la période de reprise à la suite de la pandémie, le PCTM n'est pas prévu dans son budget une exploitation rentable au cours de l'exercice 2022-2023.

Nous surveillerons la tendance d'indicateurs de rendement financier clés afin de veiller à ce que nos résultats financiers soient en harmonie avec nos attentes en matière de budget et de gestion.

Résultats :

Résultats financiers réels par rapport au budget pour l'exercice 2022-2023 :

- Revenu brut de 60,7 millions de dollars
- Revenu net de 38,2 millions de dollars
- Revenu net d'exploitation de 19,0 millions de dollars.
- Budget d'immobilisations de 3,1 millions de dollars
- Paiement de distributions de 2,5 millions de dollars
- Retombées économiques de 395 millions de dollars
- Le PCTM a respecté toutes les exigences du ministère en matière de production de rapports et de conformité au cours de l'exercice de 2022-2023.

Objectif n° 4 : Service à la clientèle**Objectif/Rendement :**

Il est essentiel de rester un chef de file reconnu dans notre secteur et de protéger notre solide culture pour conserver nos meilleurs employés et pour recruter de futurs employés de talent. Puisque nos effectifs continuent de vieillir, sans compter le fait que le bassin de talents devient de plus en plus concurrentiel, les stratégies pour attirer et retenir des employés qui offrent un rendement élevé, qui comprennent le positionnement du PCTM comme un employeur de choix, sont critiques.

Résultats :

- Nous avons échangé avec plus de 130 comptes sur la plateforme Instagram de nos ressources humaines (@lifeatMTCC) afin de promouvoir la marque, la culture et la diversité de notre employeur.
- Nous avons obtenu une augmentation moyenne de 4 % d'abonnés mensuels par le biais de la plateforme Instagram.
- Nous avons fait état de deux incidents de santé et de sécurité ayant mené à une perte de temps d'emploi. Tous les accidents ont été signalés à temps et des modifications appropriées ont été proposées par rapport aux tâches concernées. En outre, nous avons obtenu les notes suivantes en matière de santé et de sécurité dans le cadre de notre sondage annuel auprès des employés :
 - 93 % – Mon superviseur immédiat favorise un environnement de travail sain et sécuritaire.
 - 94 % – Je me sens à l'abri d'accidents ou de blessures au travail.
- Nous avons obtenu un niveau d'engagement global de 95 % de nos employés.

Objectif n° 5 : Responsabilité sociale d'entreprise (RSE)**Objectif/Rendement :**

En 2022-2023, nous nous efforcerons d'obtenir un taux de réacheminement des déchets des sites d'enfouissement de 90 %.

Conformément à notre solide programme de responsabilité sociale d'entreprise, nous nous efforcerons d'accueillir ou d'organiser quatre événements RSE au cours de l'année.

Résultats :

- Nous avons obtenu un taux de réacheminement de déchets de 89 % pour l'exercice 2022-2023.
- Nous avons tenu quatre événements pour soutenir le programme RSE et pour mobiliser les employés.

Nous avons créé des occasions de communication pour promouvoir les résultats positifs et les répercussions sociales du PCTM auprès de la collectivité locale, notamment en publiant huit articles traitant de nos initiatives en matière de développement durable, ce qui a permis de recueillir plus de 160 000 impressions, et en publiant 18 articles sur la durabilité, ce qui a mené à la prise de 440 engagements.

Objectif n° 6 : 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 :

- Nous avons mis à niveau notre système de commande en ligne pour exposants, offrant aux clients un moyen moderne et mobile d'acheter nos services, tout en augmentant l'efficacité opérationnelle du personnel du PCTM.
- Nous avons poursuivi la migration des données du PCTM vers des services infonuagiques sécurisés et minutieusement examinés qui permettent une mobilité et une efficacité opérationnelle accrues.
- Nous avons mis en œuvre des solutions technologiques conçues pour que les employés restent connectés et collaborent dans un environnement de travail hybride.
- Nous avons mis en œuvre de nouvelles structures de tarification et de nouvelles offres de services pour nos clients des médias numériques.

Objectif n° 7 : Food and Beverage

Objectif/Rendement :

Assurer la stabilité financière des opérations du service de restauration en mettant davantage l'accent sur les possibilités de revenus, l'ingénierie des coûts opérationnels, l'amélioration des stratégies de productivité du travail, et le développement tactique de produits et de services.

Résultats :

- Nous avons engendré des recettes de 18,5 millions de dollars au cours de l'exercice, dépassant le budget de 13,8 millions de dollars.
- Le bénéfice net, budgétisé à 10 %, a atteint une rentabilité nette de 20,6 %.
- Les résultats du sondage sur la satisfaction de la clientèle indiquent un taux de satisfaction de 92 % par rapport à la qualité globale des aliments.
- Les résultats du sondage sur la satisfaction de la clientèle indiquent un taux de satisfaction de 87 % par rapport au service de restauration.

HIGHLIGHTS / POINTS MARQUANTS

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

ANNUAL REPORT / RAPPORT ANNUEL
2022 - 2023

OPERATING STATISTICS STATISTIQUES D'EXPLOITATION

39 YEAR HISTORY (1984 – 2023)

	2021/2022	2022/2023
Number of Events Nombre d'événements	21,832 21 832	22,108 22 108
Number of Conventions/Trade Shows Nombre de congrès et expositions	2,178 2 178	2,223 2 223
Number of Meetings Nombre de réunions	13,243 13 243	13,378 13 378
Attendance Assistance	66.9 M pers. 66,9 M pers.	67.9 M pers. 67.9 M pers.
Revenue Revenus	\$1.52 billion 1,52 milliard \$	\$1.58 billion 1,52 milliard \$
Net Income Profit perte	\$108.0 million 108,0 millions \$	\$116.4 million 116,4 millions \$
Wages & Benefit Paies et salaires	\$622.8 million 622,8 million \$	\$647.1 million 647,1 million \$
Hotel Room Nights Generated Nuitées générées	\$8.7 million 8,7 millions \$	\$8.8 million 8,8 millions \$
Economic Impact Direct/Indirect Impact économique dir./indir.	\$8.3 billion 8,3 milliards \$	\$8.7 billion 8,7 milliards \$
Taxes Generated (*correction in 2016) Taxes générées (*correction en 2016)	\$2.5 billion 2,5 milliards \$	\$2.6 billion 2,6 milliards \$

OCCUPANCY OCCUPATION

2022- 2023 (NORTH & SOUTH BUILDINGS COMBINED)

	1ST QTR	2ND QTR	3RD QTR	4TH QTR	TOTAL
	1 ^{er} trim.	2 ^e trim.	3 ^e trim.	4 ^e trim.	TOTAL
Theatre	30.77 %	19.57 %	38.71 %	26.67 %	28.96 %
Théâtre	30,77 %	19,57 %	38,71 %	26,67 %	28,96 %
Exhibit Hall	35.84 %	46.49 %	48.22 %	51.24 %	45.45 %
Salle d'exposition	35,84 %	46,49 %	48,22 %	51,24 %	45,45 %
Constitution Hall	24.07 %	32.93 %	53.44 %	19.67 %	32.68 %
Constitution Hall	24,07 %	32,93 %	53,44 %	19,67 %	32,68 %
Meeting Rooms	35.87 %	36.78 %	36.25 %	41.60 %	37.61 %
Salles de réunion	35,87 %	36,78 %	36,25 %	41,60 %	37,61 %
Total Occupancy	35.28 %	43.98 %	46.18 %	47.88 %	43.34 %
Occupation totale	35,28 %	43,98 %	46,18 %	47,88 %	43,34 %

STATISTICAL HIGHLIGHTS STATISTIQUES IMPORTANTES

% Increase / Decrease from previous year
Aug./Dim. en % comparées à l'année précédente

Revenue	\$60,732,279	+61.8%
Revenus	60 732 279 \$	+61,8%
Total Gross Operating Profit	\$38,160,665	+37.4%
Profit total brut	38 160 665 \$	+37,4%
Net Operating Income Before Depreciation	\$18,960,584	+45.1%
Revenus net d'exploitation avant dépréciation	18 960 584 \$	+45,1%
Net Income	\$8,433,255	+200.2%
Profit net	8 433 255 \$	+200,2%
Number of Events	276	590%
Nombre d'événements	276	590%
Total Occupancy (North & South Bldg Combined)	43.34 %	59.93%
Occupation totale (Bâtiment Combinés Nord & Sud)	43,34 %	59.93%
MTCC - Number of Full Time Employees	310	22.05 %
PCTM - Total employés/plein temps	310	22.05 %
MTCC - Number of Part Time Employees	344	14.67 %
PCTM - Total employés/temps partiel	344	14.67 %
MTCC - Direct Wages	\$19,111,168	+159.9%
PCTM - Salaires directs	19 111 168 \$	+159,9%

ECONOMIC IMPACT: IMPACT ECONOMIQUE :

Total Peak Hotel Rooms	26,142	989.25%
Total de pointe/nuitées	26,142	989.25%
Total Direct/Indirect Expenditures	\$41,610	1551.72%
Total des dépenses dir./indir.	41,610 \$	1551.72%
Total Hotel Room Nights Generated	107,139	1677.95%
Total nuitées générées	107.139	1677.95%
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/Trade & Public Shows	\$395,659	1034.41%
Total des dépenses directes et indirectes - – Congrès, salons commerciaux et professionnels, salons publics	395,659 \$	1034.41%

Note : Écart en pourcentage dû à une interruption des activités en lien avec la pandémie de COVID-19.

ECONOMIC IMPACT
IMPACT ECONOMIQUE

	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023
Total Peak Hotel Rooms Total de pointe/nuitées	40,967 40 967	0 0	2,400 2 400	26,142 26,142
Average Delegate Expenditure Dépenses moyennes/délégué(e)	\$1,499 1 499 \$	\$ 0 0 \$	\$ 946 946 \$	\$1,434 1,434 \$
Total Direct Expenditure Total dépenses directes	\$ 61,393 61 393 \$	\$ 0 0 \$	\$ 2,270 2 270 \$	\$ 37,486 37,486 \$
Total Indirect Expenditure Total dépenses indirectes	\$ 6,753 6 753 \$	\$ 0 0 \$	\$ 249 249 \$	\$4,123 4,123 \$
Total Direct and Indirect Expenditure Total dépenses dir./indir. (Note : 2018/19 correction in 2022) (Note : correction pour 2018-2019 en 2022)	\$ 68,146 68 146 \$	\$ 0 0 \$	\$ 2,519 2 519 \$	\$ 41,610 41,610 \$
Total Hotel Room Nights Generated Total nuitées générées	160,833 160 833	0 0	6,026 6 026	107,139 107,139
Average Hotel Convention Room Rate Moyenne chambre/tarif congrès	\$ 248 248 \$	\$ 0 0 \$	\$ 0 0 \$	\$ 316 316 \$
\$ Value of Hotel Room Nights Valeur en \$ nuitées	\$ 39,886 39 886 \$	\$ 0 0 \$	\$ 0 0 \$	\$ 33,888 33,888 \$
Total Direct/Indirect Expenditures – Conventions/ Trade & Public Shows Total des dépenses directes et indirectes Congrès, salons commerciaux, salons publics (000)	\$ 481,733 481 733 \$	\$ 0 0 \$	\$ 34,877 34 877 \$	\$ 395,659 395,659 \$
MTCC Direct Wages & Benefits PCTM - Salaires directs (000)	\$ 29,208 29 208 \$	\$ 16,227 16 227 \$	\$ 15,721 15 721 \$	\$ 24,274 24 274 \$
Number of Full-Time Employees Nombre employés/plein temps	379 379	333 333	254 254	310 310
Number of Part-Time Employees Nombre employés/temps partiel	407 407	384 384	300 300	344 344

EVENTS SUMMARY SOMMAIRE DES ÉVÉNEMENTS

	2019/2020	2020/2021	2021/2022	2022/2023
Conventions Congrès	41	0	2	28
Tradeshows Expositions	18	0	5	17
Meetings Réunions	235	1	10	135
Public Shows Expositions ouvertes au public	35	0	5	25
Theatre/Special Events Événements spécial/théâtre	69	7	16	46
Food & Beverage Banquets	48	0	2	25
Total Totale	446	8	40	276
Occupancy % % d'occupation	57 % 57 %	3.52 % 3,52 %	27.10 % 27,10 %	43.34 % 43,34 %

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 2022.

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 2022.

Jan Dymond	Chair Président du Conseil d'Administration	3,400 \$
Lorenz Hassenstein	President & CEO Président-directeur general	Salaried employee. Does not receive a per diem./ Employé salarié. Ne reçoit pas d'indemnité.
Scott Beck	Member / Membre	1,125 \$
Mark A. Beckles	Member / Membre	1,500 \$
Gina Saccoccio Brannan	Member / Membre	1,250 \$
Maureen Harquail	Member / Membre	1,250 \$
Nicole Holland	Member / Membre	1,750 \$
Robert Hunter	Member / Membre	1,750 \$
Jascha Jabes	Member / Membre	750 \$
Justin Mooney	Member / Membre	1,125 \$
Linda Montgomery	Member / Membre	875 \$
Beth Potter	Member / Membre	1,000 \$
Stephen Smith	Member/ Membre	625 \$
James Villeneuve	Member/ Membre	1,125 \$

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

And Independent Auditors' Report thereon

YEAR ENDED MARCH 31, 2023



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 AUDITOR'S 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, 2023
- 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, 2023 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 **"Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements"** section of our auditor's 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.

KPMG LLP, an Ontario limited liability partnership and member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. KPMG Canada provides services to KPMG LLP.



Page 2

Emphasis of Matter - Financial Reporting Framework

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

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

Our opinion is not modified in respect of this matter.

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

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

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

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

Auditor's 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 auditor's 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 auditor's 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 auditor's report. However, future events or conditions may cause the Entity to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.
- 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 and is underlined with a single horizontal stroke.

Chartered Professional Accountants, Licensed Public Accountants

Vaughan, Canada

June 14, 2023

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

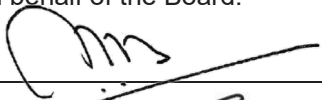
Statement of Financial Position

March 31, 2023, with comparative information for 2022

	2023	2022
Financial assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 23,502,460	\$ 11,415,744
Customer deposits (note 3)	19,794,617	15,734,699
Accounts receivable (note 8)	2,819,096	665,101
	<u>46,116,173</u>	<u>27,815,544</u>
Liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	8,331,403	4,610,250
Deferred revenue (note 3)	19,794,617	16,268,468
Employee future benefits (note 6)	204,900	965,200
Deferred contributions related to tangible capital assets	<u>37,738,220</u>	<u>38,731,331</u>
	<u>66,069,140</u>	<u>60,575,249</u>
Net debt	(19,952,967)	(32,759,705)
Non-financial assets:		
Tangible capital assets (note 4)	162,338,182	169,991,096
Inventories	697,733	567,192
Prepaid expenses	<u>1,306,494</u>	<u>681,304</u>
	<u>164,342,409</u>	<u>171,239,592</u>
Commitments (note 9)		
Accumulated surplus (note 5)	<u>\$ 144,389,442</u>	<u>\$ 138,479,887</u>

See accompanying notes to financial statements.

On behalf of the Board:


 _____ Director

 _____ Director

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Operations and Accumulated Surplus

Year ended March 31, 2023, with comparative information for 2022

	March 31, 2023	March 31, 2023	March 31, 2022
	Budget (note 1(l))	Actual	Actual
Revenue:			
Food and beverage	\$ 13,808,900	\$ 18,458,611	\$ 1,421,450
Facility rental	12,000,000	16,229,596	2,925,270
Parking	5,360,000	11,444,845	5,853,423
Commissions	3,533,000	5,805,460	578,424
Communications	1,305,000	1,884,957	286,571
Capital contribution	993,100	993,111	993,111
Government transfer (note 3)	—	1,791,924	23,824,681
Other	2,276,900	4,123,775	1,644,424
Total revenue	39,276,900	60,732,279	37,527,354
Expenses (note 7):			
Food and beverage	12,429,900	14,663,565	4,468,975
Facility rental	5,404,000	3,760,370	2,315,068
Parking	2,567,200	2,634,354	1,921,641
Communications	789,900	811,377	618,565
Event services	514,900	528,541	233,097
General and administrative	7,429,800	8,630,942	4,478,763
Sales and marketing	2,444,800	13,208	2,770,297
Engineering	5,649,700	5,171,528	3,660,640
Energy	2,622,500	2,243,604	1,455,493
Other	3,352,900	3,140,798	2,347,410
Amortization	10,700,000	10,724,437	10,448,093
Total expenses	53,905,600	52,322,724	34,718,042
Annual surplus (deficit)	(14,628,700)	8,409,555	2,809,312
Accumulated surplus, beginning of year	138,479,900	138,479,887	138,170,575
Distribution payment (note 5)	(2,500,000)	(2,500,000)	(2,500,000)
Accumulated surplus, end of year	\$ 121,351,200	\$ 144,389,442	\$ 138,479,887

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Changes in Net Debt

Year ended March 31, 2023, with comparative information for 2022

	March 31, 2023	March 31, 2022
	Actual	Actual
Annual surplus	\$ 8,409,555	\$ 2,809,312
Acquisition of tangible capital assets	(3,071,523)	(116,976)
Acquisition of intangible assets	—	(162,500)
Proceeds from disposal of tangible capital assets	—	66,498
Amortization of tangible capital assets	10,724,437	10,448,093
	16,062,469	13,044,427
Acquisition of inventories	(244,269)	(287,130)
Acquisition of prepaid expenses	(1,266,155)	(642,419)
Consumption of inventories	113,728	64,172
Write-off of inventories	—	—
Use of prepaid expenses	640,965	682,059
Distribution payment	(2,500,000)	(2,500,000)
Change in net debt	12,806,738	10,361,109
Net debt, beginning of year	(32,759,705)	(43,120,814)
Net debt, end of year	\$ (19,952,967)	\$ (32,759,705)

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Statement of Cash Flows

Year ended March 31, 2023, with comparative information for 2022

	2023	2022
Cash provided by (used in):		
Operating activities:		
Annual surplus	\$ 8,409,555	\$ 2,809,312
Items not involving cash:		
Amortization	10,724,437	10,448,093
Employee future benefits	(760,300)	(1,075,400)
Deferred contributions related to tangible capital assets	(993,111)	(993,111)
	17,380,581	11,188,894
Change in non-cash assets and liabilities:		
Accounts receivable	(2,153,995)	3,502,169
Inventories	(130,541)	(222,958)
Prepaid expenses	(625,190)	39,640
Deferred revenue and customer deposits	(533,769)	(6,211,324)
Accounts payable and accrued liabilities	3,721,153	1,812,658
	17,658,239	10,109,079
Financing activities:		
Distribution payment (note 5)	(2,500,000)	(2,500,000)
Capital activities:		
Proceeds from disposal of tangible capital assets	—	66,498
Acquisition of tangible capital assets	(3,071,523)	(116,976)
Acquisition of intangible assets	—	(162,500)
	(3,071,523)	(212,978)
Increase in cash and cash equivalents	12,086,716	7,396,101
Cash and cash equivalents, beginning of year	11,415,744	4,019,643
Cash and cash equivalents, end of year	\$ 23,502,460	\$ 11,415,744

See accompanying notes to financial statements.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements

Year ended March 31, 2023

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 ("MHSTCI"). 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 the Federal and Provincial governments to mitigate the pandemic's spread continued to have significantly impacted the years ended March 31, 2021 and 2022. These measures, which included the implementation of travel bans, self-imposed quarantine periods, and social distancing among others, severely impacted the Corporation's ability to host events and generate revenue. This negatively impacted the Corporation's financial performance and its liquidity position for the years ended March 31, 2021 and 2022.

The pandemic receded during the current fiscal year and as such the impact on the operations of the Corporation was not significant.

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, 2023

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 year 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 is recorded in the statement of operations and accumulated surplus.

(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.

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

1. Significant accounting policies (continued):

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.

Intangible assets have a useful life of six years and is amortized on a straight line basis.

(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 for which the Corporation has not met the stipulations in order to record the government transfer as revenue.

(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. Items subject to such estimates and assumptions include the useful lives of tangible capital assets, valuation allowances for accounts receivable and obligations related to employee future benefits. Actual results could differ from those estimates.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

1. Significant accounting policies (continued):

(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 remeasurement gains and losses has not been included.

(i) Cash and cash equivalents:

The Company considers deposits in banks with original maturities of three month or less as cash and cash equivalents.

(j) Employee pension 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. 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.

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 RCA coincides with the Corporation's fiscal year, and the defined benefit plan measurement date is December 31.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

1. Significant accounting policies (continued):

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 lifetime of active employees ("EARSL").

(k) Related parties disclosure:

A related party exists when one party has the ability to exercise control or shared control over the other. Related parties include key management personnel, their close family members and the entities they control or have shared control over. Related party transactions are disclosed if they occurred at a value different from that which would have been arrived at if parties were unrelated and the transaction has material effect on the financial statements.

(l) Budget figures:

Budget figures have been derived from the Budget book prepared by management which was approved by the Board of Directors on December 15, 2022.

(m) Newly adopted accounting standards:

The Corporation adopted the following new public sector accounting standards ("PS") for the year ended March 31, 2023:

(a) PS 3280, Asset Retirement Obligations

(b) PS 1201, Financial Statement Presentation, PS 3450, Financial Instruments, and PS 2601, Foreign Currency Translation, PS 3041 Portfolio Investments

The adoption of these new accounting standards did not have a significant impact on the financial statements of the Corporation.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

1. Significant accounting policies (continued):

(n) Future accounting pronouncements:

These standards and amendments were not effective for the year ended March 31, 2023, and have therefore not been applied in preparing these financial statements. Management is currently assessing the impact of the following accounting standards updates on the future financial statements.

- (i) PS 3400, Revenue, establishes a single framework to categorize revenue to enhance the consistency of revenue recognition and its measurement. This section is effective for fiscal years beginning on or after April 1, 2023.
- (ii) Public Sector Guideline 8, Purchased Intangibles, allows public sector entities to recognize intangibles purchased through an exchange transaction. This guideline is effective for fiscal years beginning on or after April 1, 2023.

2. Basis of presentation:

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

Ontario Regulation 395/11, *Government Transfers* of the Financial Administration Act requires that government transfers used for the acquisition of depreciable tangible capital assets is recorded as deferred contributions and is recognized as a recovery in the statement of operations equal to 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 year 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.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

3. Deferred revenue and government transfers:

Deferred revenue represents cash received from customers for future use of the Corporation's facilities of \$19,794,617 (2022 - \$15,734,699) and deferred revenue associated with government transfers of nil (2022 - \$533,769).

The Corporation has not received any Provincial funding for fiscal 2022/2023. The Corporation has used \$58,024 of prior year funding (2022 balance - \$533,769) which is recorded as deferred revenue at March 31, 2023. The balance of the funding was refunded to the Province.

The Corporation received \$1,733,900 (2022 - \$16,100) for development of the leased marshalling yard land (note 9). This amount was recognized as revenue during the year.

4. Tangible capital assets:

2023	Cost	Accumulated amortization	Net book value
Building	\$ 255,179,193	\$ 115,593,289	\$ 139,585,904
Furniture, fixtures and computer equipment	48,987,896	43,022,219	5,965,677
Leasehold improvements	80,852,884	64,205,085	16,647,799
Intangible assets	162,500	23,698	138,802
	\$ 385,182,473	\$ 222,844,291	\$ 162,338,182

2022	Cost	Accumulated amortization	Net book value
Building	\$ 254,715,042	\$ 109,939,034	\$ 144,776,008
Furniture, fixtures and computer equipment	48,464,417	41,115,341	7,349,076
Leasehold improvements	78,768,991	61,065,479	17,703,512
Intangible assets	162,500	—	162,500
	\$ 382,110,950	\$ 212,119,854	\$ 169,991,096

During the year, tangible capital additions were \$3,071,523 (2022 - \$116,976).

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

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, 2022	\$ 142,850,705	\$ (107,000,000)	\$ 102,629,182	\$ 138,479,887
Distribution payment	—	(2,500,000)	—	(2,500,000)
Annual surplus	—	—	8,409,555	8,409,555
Balance, March 31, 2023	\$ 142,850,705	\$ (109,500,000)	\$ 111,038,737	\$ 144,389,442

The contributed surplus balance was created as a result of the Ontario Financing Authority ("OFA") issuing a release to the Corporation 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 29, 2023 based on the financial results of fiscal 2023 (fiscal 2022 - \$2,500,000). Since the establishment of the distribution policy, the total amount paid is \$109,500,000 (2022 - \$107,000,000).

6. Employee future benefits:

Accrued ERAP benefit obligation as at March 31, 2023 is \$624,700 (2022 - \$858,900). Accrued RCA benefit obligation as at March 31, 2023 is \$468,600 (2022 - \$485,800). Neither plan accrues benefits any longer.

The most recent actuarial valuations of the defined benefit plan for funding purposes was completed as at December 31, 2022. The defined benefit plan is required by the Pension Benefits Act (Ontario) to have an actuarial valuation report prepared at least every three years.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

6. Employee future benefits (continued):

The other retirement plans do not have a legislative requirement regarding frequency of actuarial valuation. The most recent actuarial valuation of the retirement plans is as follows:

- (a) Other post-employment benefit plans - March 31, 2021;
- (b) Retirement compensation agreement - March 31, 2023; and
- (c) Executive retiring allowance plan - March 31, 2023.

As shown in the following table, the Corporation has a deficit of \$3,767,800 (2022 - surplus of \$2,851,200) for its employee future benefit plans. Unamortized net actuarial loss is \$3,562,900 (2022 - gain of \$3,816,400) and results in an employee future benefit liability of \$204,900 (2022 - \$965,200) recorded in the financial statements.

Currently, there are 63 employees enrolled in the defined benefit plan and 185 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, 2023.

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

	2023			2022		
	Pension plan	Employee benefits	Total	Pension plan	Employee benefits	Total
Defined benefit plan expense:						
Current year benefit cost	\$ 1,150,600	\$ 42,600	\$ 1,193,200	\$ 744,000	\$ 40,900	\$ 784,900
Amortization of actuarial loss (gain)	(721,500)	23,700	(697,800)	(600,100)	39,100	(561,000)
Employee contributions	(90,000)	—	(90,000)	(119,200)	—	(119,200)
Defined benefit plan expense	339,100	66,300	405,400	24,700	80,000	104,700
Defined benefit plan interest expense:						
Interest cost on accrued benefit obligation	2,214,400	76,300	2,290,700	2,145,600	63,300	2,208,900
Expected return on plan assets	(2,317,800)	(13,000)	(2,330,800)	(2,344,600)	(13,700)	(2,358,300)
Defined benefit plan interest expense (income)	(103,400)	63,300	(40,100)	(199,000)	49,600	(149,400)
Total defined benefit plan expense (income)	235,700	129,600	365,300	(174,300)	129,600	(44,700)
Defined contribution plan cost	670,000	—	670,000	403,700	—	403,700
Total benefit plan expense	\$ 905,700	\$ 129,600	\$ 1,035,300	\$ 229,400	\$ 129,600	\$ 359,000

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

6. Employee future benefits (continued):

	2023			2022		
	Pension plan	Employee benefits	Total	Pension plan	Employee benefits	Total
Expected closing balance of accrued benefit obligation:						
Actual accrued benefit obligation, beginning of year	\$ 41,833,600	\$ 2,429,900	\$ 44,263,500	\$ 40,639,300	\$ 2,738,700	\$ 43,378,000
Current year benefit cost	1,150,600	42,600	1,193,200	744,000	40,900	784,900
Interest cost	2,214,400	76,300	2,290,700	2,145,600	63,300	2,208,900
Benefit payments	(1,568,200)	(317,800)	(1,886,000)	(1,695,300)	(315,100)	(2,010,400)
Expected closing balance of accrued benefit obligation, end of year	\$ 43,630,400	\$ 2,231,000	\$ 45,861,400	\$ 41,833,600	\$ 2,527,800	\$ 44,361,400
Expected plan assets:						
Actual plan assets, beginning of year	\$ 46,513,500	\$ 601,200	\$ 47,114,700	\$ 44,178,500	\$ 635,200	\$ 44,813,700
Employer contributions	796,700	266,500	1,063,200	792,700	266,500	1,059,200
Employee contributions	121,900	—	121,900	83,100	—	83,100
Expected return on plan assets	2,317,800	13,000	2,330,800	2,344,600	13,700	2,358,300
Benefit payments	(1,568,200)	(317,800)	(1,886,000)	(1,695,300)	(315,100)	(2,010,400)
Expected plan assets, end of year	\$ 48,181,700	\$ 562,900	\$ 48,744,600	\$ 45,703,600	\$ 600,300	\$ 46,303,900
Amortization of gains on accrued benefit obligation:						
Expected closing balance of accrued benefit obligation	\$ 43,630,400	\$ 2,231,000	\$ 45,861,400	\$ 41,833,600	\$ 2,527,800	\$ 44,361,400
Actual accrued benefit obligation	48,758,600	2,090,000	50,848,600	41,833,600	2,429,900	44,263,500
Experience gain	\$ (5,128,200)	\$ 141,000	\$ (4,987,200)	\$ —	\$ 97,900	\$ 97,900
Annual amortization over EARS	\$ (824,500)	\$ 19,300	\$ (805,200)	\$ —	\$ 15,300	\$ 15,300
Amortization of gains on plan assets:						
Expected closing balance of plan assets	\$ 48,204,200	\$ 563,300	\$ 48,767,500	\$ 45,703,600	\$ 600,300	\$ 46,303,900
Actual plan assets	46,525,900	554,900	47,080,800	46,513,500	601,200	47,114,700
Experience gain	\$ (1,678,300)	\$ (8,400)	\$ (1,686,700)	\$ 809,900	\$ 900	\$ 810,800
Annual amortization over EARS	\$ (269,800)	\$ (800)	\$ (270,600)	\$ 121,400	\$ 100	\$ 121,500
Actual pension liability recorded in the statement of financial position:						
Actual accrued benefit obligation	\$ 48,758,600	\$ 2,090,000	\$ 50,848,600	\$ 41,833,600	\$ 2,429,900	\$ 44,263,500
Actual plan assets	(46,525,900)	(554,900)	(47,080,800)	(46,513,500)	(601,200)	(47,114,700)
Deficit (surplus)	2,232,700	1,535,100	3,767,800	(4,679,900)	1,828,700	(2,851,200)
Unamortized actuarial gains (losses)	(3,838,300)	275,400	(3,562,900)	3,689,700	126,700	3,816,400
Accrued benefit liability	\$ (1,605,600)	\$ 1,810,500	\$ 204,900	\$ (990,200)	\$ 1,955,400	\$ 965,200

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

6. Employee future benefits (continued):

The total accrued pension benefit liability of \$204,900 (2022 - \$965,200) is included in the Corporation's statement of financial position.

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

	2023		2022	
	Pension plan	Employee benefits	Pension plan	Employee benefits
Discount rate	5.00%	2.90 - 4.50%	5.30%	2.60 - 4.50%
Expected return on plan assets	5.00%	2.25%	5.30%	2.25%
Rate of compensation increase	3.00%	n/a	3.00%	n/a
Indexation rate	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%
EARS (years)	6.2	9.0 - 9.9	6.7	9.0 - 10.4

Assumed health care cost trend rates at March 31:

	2023	2022
Initial health care cost trend rate	4.86%	4.65%
Cost trend rate declines to	4.05%	4.05%
Year that the rate reaches the rate it is assumed to remain at	2040	2031

7. Expenses:

Expenses are the cost of goods or services acquired in the year whether or not payment has been made or invoices received.

Included in expenses are wages, benefits (including employee future benefits) and employee termination costs of \$24,274,159 (2022 - \$15,721,092). Included in general and administrative expenses is an additional provision in the amount of \$1,340,000 (2022 - nil) for Bill 124 related matters.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

8. Financial instruments, risk management and capital management:

(a) Financial instruments:

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

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

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

There were no financial instruments categorized in Level 2 or in Level 3 as at March 31, 2023 and 2022.

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

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

(b) Risk management:

The Corporation's activities expose it to the following 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:

	2023	2022
Current	\$ 1,406,404	\$ 256,165
Less than 30 days overdue	909,120	111,359
More than 30 days overdue	24,887	257,476
Less allowance for doubtful accounts	(39,402)	(124,662)
Total trade accounts receivable	2,301,009	500,338
Non-trade accounts receivable	518,087	164,763
	\$ 2,819,096	\$ 665,101

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

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

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

(c) Capital management:

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

9. 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 and equipment, and other operating expenses commitments as follows:

2024	\$ 1,013,537
2025	508,264
2026	397,474
2027	152,845
2028	152,497
Thereafter	3,093,260
	\$ 5,317,877

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.

METROPOLITAN TORONTO CONVENTION CENTRE CORPORATION

Notes to Financial Statements (continued)

Year ended March 31, 2023

9. Commitments (continued):

The Corporation has a nominal value operating lease agreement with Ontario Infrastructure and Lands Corporation ("OILC") related to a piece of marshalling yard land. On May 10, 2023, the Corporation received confirmation from OILC that the lease has been extended to October 31, 2026 with the same terms and conditions. The financial statements currently do not include any assets, liabilities, revenue or expenses in this regard and only disclose the nominal operating lease.

**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 2023



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 DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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 2023;
- 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 2023 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 de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers** » de notre rapport de l'auditeur.

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 de l'auditeur 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 de l'auditeur 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.

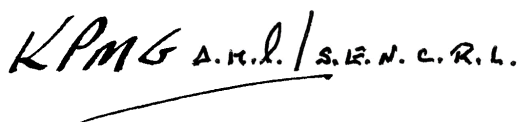
Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

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 de l'auditeur 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 de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener l'entité à cesser son exploitation;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle;
- 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.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Vaughan, Canada

Le 14 juin 2023

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

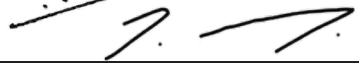
État de la situation financière

Au 31 mars 2023, avec informations comparatives de 2022

	2023	2022
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 502 460 \$	11 415 744 \$
Acomptes des clients (note 3)	19 794 617	15 734 699
Débiteurs (note 8)	2 819 096	665 101
	46 116 173	27 815 544
Passifs		
Créditeurs et charges à payer	8 331 403	4 610 250
Revenus reportés (note 3)	19 794 617	16 268 468
Avantages sociaux futurs (note 6)	204 900	965 200
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	37 738 220	38 731 331
	66 069 140	60 575 249
Dette nette	(19 952 967)	(32 759 705)
Actifs non financiers		
Immobilisations corporelles (note 4)	162 338 182	169 991 096
Stocks	697 733	567 192
Charges payées d'avance	1 306 494	681 304
	164 342 409	171 239 592
Engagements (note 9)		
Excédent accumulé (note 5)	144 389 442 \$	138 479 887 \$

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 2023, avec informations comparatives de 2022

	31 mars 2023	31 mars 2023	31 mars 2022
	Montants budgétés [Note 1 I)]	Résultats réels	Résultats réels
Revenus	Type text here		
Aliments et boissons	13 808 900 \$	18 458 611 \$	1 421 450 \$
Location d'installations	12 000 000	16 229 596	2 925 270
Stationnement	5 360 000	11 444 845	5 853 423
Commissions	3 533 000	5 805 460	578 424
Communications	1 305 000	1 884 957	286 571
Apports en capital	993 100	993 111	993 111
Paievements de transfert (note 3)	—	1 791 924	23 824 681
Autres	2 276 900	4 123 775	1 644 424
Montant total des revenus	39 276 900	60 732 279	37 527 354
Charges (note 7)			
Aliments et boissons	12 429 900	14 663 565	4 468 975
Location d'installations	5 404 000	3 760 370	2 315 068
Stationnement	2 567 200	2 634 354	1 921 641
Communications	789 900	811 377	618 565
Services événementiels	514 900	528 541	233 097
Charges générales et administratives	7 429 800	8 630 942	4 478 763
Ventes et commercialisation	2 444 800	13 208	2 770 297
Services d'ingénierie	5 649 700	5 171 528	3 660 640
Énergie	2 622 500	2 243 604	1 455 493
Autres	3 352 900	3 140 798	2 347 410
Amortissement	10 700 000	10 724 437	10 448 093
Total des charges	53 905 600	52 322 724	34 718 042
Excédent (déficit) de l'exercice	(14 628 700)	8 409 555	2 809 312
Excédent accumulé à l'ouverture de l'exercice	138 479 900	138 479 887	138 170 575
Distribution (note 5)	(2 500 000)	(2 500 000)	(2 500 000)
Excédent accumulé à la clôture de l'exercice	121 351 200 \$	144 389 442 \$	138 479 887 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

État de la situation financière

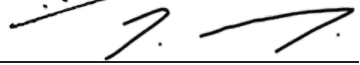
Au 31 mars 2023, avec informations comparatives de 2022

	2023	2022
Actifs financiers		
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 502 460 \$	11 415 744 \$
Acomptes des clients (note 3)	19 794 617	15 734 699
Débiteurs (note 8)	2 819 096	665 101
	<u>46 116 173</u>	<u>27 815 544</u>
Passifs		
Créditeurs et charges à payer	8 331 403	4 610 250
Revenus reportés (note 3)	19 794 617	16 268 468
Avantages sociaux futurs (note 6)	204 900	965 200
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	37 738 220	38 731 331
	<u>66 069 140</u>	<u>60 575 249</u>
Dette nette	(19 952 967)	(32 759 705)
Actifs non financiers		
Immobilisations corporelles (note 4)	162 338 182	169 991 096
Stocks	697 733	567 192
Charges payées d'avance	1 306 494	681 304
	<u>164 342 409</u>	<u>171 239 592</u>
Engagements (note 9)		
Excédent accumulé (note 5)	144 389 442 \$	138 479 887 \$

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 flux de trésorerie

Exercice clos le 31 mars 2023, avec informations comparatives de 2022

	2023	2022
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) :		
Activités de fonctionnement		
Excédent de l'exercice	8 409 555 \$	2 809 312 \$
Éléments sans effet sur la trésorerie		
Amortissement	10 724 437	10 448 093
Avantages sociaux futurs	(760 300)	(1 075 400)
Apports reportés liés aux immobilisations corporelles	(993 111)	(993 111)
	17 380 581	11 188 894
Variation des actifs et des passifs hors trésorerie		
Débiteurs	(2 153 995)	3 502 169
Stocks	(130 541)	(222 958)
Charges payées d'avance	(625 190)	39 640
Revenus reportés et acomptes des clients	(533 769)	(6 211 324)
Créditeurs et charges à payer	3 721 153	1 812 658
	17 658 239	10 109 079
Activités de financement		
Distribution (note 5)	(2 500 000)	(2 500 000)
Activités d'investissement en immobilisations		
Produit de la sortie d'immobilisations corporelles	—	66 498
Acquisition d'immobilisations corporelles	(3 071 523)	(116 976)
Acquisition d'immobilisations incorporelles	—	(162 500)
	(3 071 523)	(212 978)
Augmentation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	12 086 716	7 396 101
Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'ouverture de l'exercice	11 415 744	4 019 643
Trésorerie et équivalents de trésorerie à la clôture de l'exercice	23 502 460 \$	11 415 744 \$

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 2023

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 d'Ontario par l'entremise du ministère des Industries du patrimoine, du sport, du tourisme et de la culture de l'Ontario (le « MIPSTC »). 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 gouvernements fédéral et provinciaux visant à atténuer la propagation de la pandémie ont continué d'avoir une incidence importante sur les exercices clos les 31 mars 2021 et 2022. Ces mesures, qui comprenaient 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 pour les exercices clos les 31 mars 2021 et 2022.

Au cours de l'exercice à l'étude, la pandémie s'est estompée et ainsi, ses répercussions sur les activités d'exploitation de la Société n'étaient pas significatives.

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.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

1. Principales méthodes comptables (suite)

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.

c) Paiements de transfert

Les paiements de transfert reçus assortis ou non de critères d'admissibilité, mais assortis de stipulations, sont comptabilisés durant l'exercice au cours duquel 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 ayant été comptabilisée dans l'état des résultats et de l'excédent accumulé.

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 2023

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.

Les immobilisations incorporelles ont une durée de vie de six ans et elles sont amorties selon la méthode linéaire.

ii) Stocks

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

1. Principales méthodes comptables (suite)

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 pour lesquels la Société ne satisfait pas aux stipulations lui permettant de comptabiliser les paiements de transfert à titre de revenus.

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 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) Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Société considère les dépôts bancaires dont les échéances initiales sont inférieures à trois mois comme de la trésorerie et des équivalents de trésorerie.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

1. Principales méthodes comptables (suite)

j) Prestations de retraite du personnel

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 desquelles 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. 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.

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.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

1. Principales méthodes comptables (suite)

j) Prestations de retraite du personnel (suite)

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

k) Informations sur les apparentés

Il y a apparentés lorsqu'une partie a la capacité d'exercer un contrôle exclusif ou partagé sur une autre. Les principaux dirigeants et leurs proches parents, ainsi que les entités sur lesquelles ils exercent un contrôle exclusif ou partagé comptent également au nombre des apparentés. Les opérations entre apparentés sont déclarées si elles sont conclues à une valeur différente de celle qui aurait été établie si les parties n'avaient pas été apparentées et si elles ont des incidences significatives sur les états financiers.

l) Montants budgétés

Les montants budgétés ont été tirés du document budgétaire rédigé par la direction, qui a été approuvé par le conseil d'administration le 15 décembre 2022.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

1. Principales méthodes comptables (suite)

m) Normes comptables récemment adoptées

La Société a adopté les nouvelles normes comptables pour le secteur public (« SP ») suivantes pour l'exercice clos le 31 mars 2023 :

- a) SP 3280, *Obligations liées à la mise hors service d'immobilisations*
- b) SP 1201, *Présentation des états financiers*, SP 3450, *Instruments financiers*
SP 2601, *Conversion des devises* et SP 3041, *Placements de portefeuille*

L'adoption de ces nouvelles normes comptables n'a pas eu d'incidence importante sur les états financiers de la Société.

n) Prises de position comptables futures

Ces normes et ces modifications n'étaient pas en vigueur pour l'exercice clos le 31 mars 2023. Par conséquent, elles n'ont pas été appliquées lors de l'établissement des présents états financiers. La direction évalue actuellement l'incidence des mises à jour des normes comptables suivantes pour les prochains états financiers de la Société.

- i) La norme comptable pour le secteur public 3400, *Revenus*, établit un cadre unique aux fins de la différenciation des revenus dans le but d'assurer une meilleure uniformité de la comptabilisation et de l'évaluation des revenus. Cette norme est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2023.
- ii) La Note d'orientation du secteur public NOSP-8, *Éléments incorporels achetés*, autorise les entités du secteur public à comptabiliser les éléments incorporels acquis dans le cadre d'une opération avec contrepartie. Cette note d'orientation est en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} avril 2023.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

2. Mode de présentation

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

Le *Règlement de l'Ontario 395/11* sur les paiements de transfert de la *Loi sur l'administration financière* exige que les paiements de transfert utilisés pour l'acquisition d'immobilisations corporelles amortissables soient comptabilisés en tant qu'apports reportés et soient inscrits comme un recouvrement dans l'état des résultats à hauteur de l'amortissement porté en déduction des immobilisations corporelles amortissables connexes. Cette exigence comptable n'est pas conforme aux exigences des normes comptables canadiennes pour le secteur public, qui exigent que les paiements de transfert soient comptabilisés à titre de revenus lorsqu'ils sont approuvés par les cédants et que les critères d'admissibilité sont remplis, à moins que le paiement de transfert ne contienne une clause créant un passif, auquel cas il est considéré comme un revenu au cours de l'exercice 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 19 794 617 \$ (15 734 699 \$ en 2022) et les revenus reportés en lien avec les paiements de transfert de néant (533 769 \$ en 2022). La Société n'a pas reçu de fonds du gouvernement provincial au cours de l'exercice 2022-2023.

La Société a utilisé 58 024 \$ des fonds accordés à l'exercice précédent (solde de 533 769 \$ en 2022) qui ont été comptabilisés au poste « Revenus reportés » au 31 mars 2023. Le solde des fonds a été remboursé à la Province.

La Société a reçu 1 733 900 \$ (16 100 \$ en 2022) pour l'aménagement du terrain de la gare de triage en location (note 9). Ce montant a été comptabilisé à titre de revenus au cours de l'exercice.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

4. Immobilisations corporelles

2023	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Bâtiment	255 179 193 \$	115 593 289 \$	139 585 904 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	48 987 896	43 022 219	5 965 677
Améliorations locatives	80 852 884	64 205 085	16 647 799
Immobilisation incorporelles	162 500	23 698	138 802
	385 182 473 \$	222 844 291 \$	162 338 182 \$
2022	Coût	Amortissement cumulé	Valeur comptable nette
Bâtiment	254 715 042 \$	109 939 034 \$	144 776 008 \$
Mobilier, agencements et matériel informatique	48 464 417	41 115 341	7 349 076
Améliorations locatives	78 768 991	61 065 479	17 703 512
Immobilisation incorporelles	162 500	—	162 500
	382 110 950 \$	212 119 854 \$	169 991 096 \$

Au cours de l'exercice, les entrées d'immobilisations corporelles se sont établies à 3 071 523 \$ (116 976 \$ en 2022).

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 2022	142 850 705 \$	(107 000 000) \$	102 629 182 \$	138 479 887 \$
Distribution	—	(2 500 000)	—	(2 500 000)
Excédent de l'exercice	—	—	8 409 555	8 409 555
Solde au 31 mars 2023	142 850 705 \$	(109 500 000) \$	111 038 737 \$	144 389 442 \$

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

5. Excédent accumulé (suite)

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 de 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 29 mars 2023, la Société a effectué le versement d'une distribution de 2 500 000 \$ en se basant sur les résultats financiers de l'exercice 2023 (2 500 000 \$ pour l'exercice 2022). Depuis l'instauration de la politique en matière de distributions, la Société a versé au total 109 500 000 \$ en distributions (107 000 000 \$ en 2022).

6. Avantages sociaux futurs

L'obligation au titre des prestations constituées aux termes du régime d'allocations de retraite au 31 mars 2023 se chiffre à 624 700 \$ (858 900 \$ en 2022). L'obligation au titre des prestations constituées aux termes de la convention de retraite au 31 mars 2023 se chiffre à 468 600 \$ (485 800 \$ en 2022). Les prestations de ces régimes ont cessé de s'accumuler.

Les plus récentes évaluations actuarielles du régime de retraite à prestations déterminées à des fins de capitalisation ont été effectuées au 31 décembre 2022. 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.

Les autres régimes de retraite n'ont pas d'exigences législatives concernant la fréquence de l'évaluation actuarielle. L'évaluation actuarielle des régimes d'avantages de retraite la plus récente est la suivante :

- a) autres régimes d'avantages postérieurs à l'emploi – 31 mars 2021;
- b) convention de retraite – 31 mars 2023;
- c) régime d'allocations de retraite – 31 mars 2023.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

6. Avantages sociaux futurs (suite)

Comme l'indique le tableau suivant, la Société a un déficit de 3 767 800 \$ (surplus de 2 851 200 \$ en 2022) relativement à ses régimes d'avantages sociaux futurs. Le gain actuariel net non amorti s'est établi à 3 562 900 \$ (gain actuariel de 3 816 400 \$ en 2022), ce qui a donné lieu à un passif de 204 900 \$ au titre des avantages sociaux futurs (965 200 \$ en 2022) inscrit dans les états financiers.

Actuellement, 63 salariés participent au régime à prestations déterminées et 185 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 2023, le régime à cotisations déterminées était entièrement capitalisé.

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

	2023			2022		
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Total
Charges au titre du régime à prestations déterminées						
Coûts des prestations de l'exercice	1 150 600 \$	42 600 \$	1 193 200 \$	744 000 \$	40 900 \$	784 900 \$
Amortissement des pertes actuarielles (gains actuariels)	(721 500)	23 700	(697 800)	(600 100)	39 100	(561 000)
Cotisations des salariés	(90 000)	—	(90 000)	(119 200)	—	(119 200)
Charges au titre du régime à prestations déterminées	339 100	66 300	405 400	24 700	80 000	104 700
Charges d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées						
Coût financier de l'obligation au titre des prestations constituées	2 214 400	76 300	2 290 700	2 145 600	63 300	2 208 900
Rendement prévu des actifs des régimes	(2 317 800)	(13 000)	(2 330 800)	(2 344 600)	(13 700)	(2 358 300)
Charges (produits) d'intérêts au titre du régime à prestations déterminées	(103 400)	63 300	(40 100)	(199 000)	49 600	(149 400)
Charges totales (produits totaux) au titre du régime à prestations déterminées	235 700	129 600	365 300	(174 300)	129 600	(44 700)
Coût du régime à cotisations déterminées	670 000	—	670 000	403 700	—	403 700
Charges totales au titre des régimes	905 700 \$	129 600 \$	1 035 300 \$	229 400 \$	129 600 \$	359 000 \$

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

6. Avantages sociaux futurs (suite)

	2023			2022		
	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	41 833 600 \$	2 429 900 \$	44 263 500 \$	40 639 300 \$	2 738 700 \$	43 378 000 \$
Coûts des prestations de l'exercice en cours	1 150 600	42 600	1 193 200	744 000	40 900	784 900
Coût financier	2 214 400	76 300	2 290 700	2 145 600	63 300	2 208 900
Prestations versées	(1 568 200)	(317 800)	(1 886 000)	(1 695 300)	(315 100)	(2 010 400)
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées à la clôture de l'exercice	43 630 400 \$	2 231 000 \$	45 861 400 \$	41 833 600 \$	2 527 800 \$	44 361 400 \$
Actifs prévus des régimes						
Actifs réels des régimes à l'ouverture de l'exercice	46 513 500 \$	601 200 \$	47 114 700 \$	44 178 500 \$	635 200 \$	44 813 700 \$
Cotisations de l'employeur	796 700	266 500	1 063 200	792 700	266 500	1 059 200
Cotisations des salariés	121 900	–	121 900	83 100	–	83 100
Rendement prévu des actifs des régimes	2 317 800	13 000	2 330 800	2 344 600	13 700	2 358 300
Prestations versées	(1 568 200)	(317 800)	(1 886 000)	(1 695 300)	(315 100)	(2 010 400)
Actifs prévus des régimes à la clôture de l'exercice	48 181 700 \$	562 900 \$	48 744 600 \$	45 703 600 \$	600 300 \$	46 303 900 \$
Amortissement des gains sur l'obligation au titre des prestations constituées						
Solde de clôture prévu de l'obligation au titre des prestations constituées	43 630 400 \$	2 231 000 \$	45 861 400 \$	41 833 600 \$	2 527 800 \$	44 361 400 \$
Solde réel de l'obligation au titre des prestations constituées	48 758 600	2 090 000	50 848 600	41 833 600	2 429 900	44 263 500
Ajustements liés à l'expérience	(5 128 200) \$	141 000 \$	(4 987 200) \$	– \$	97 900 \$	97 900 \$
Amortissement annuel sur la DMERCA	(824 500) \$	19 300 \$	(805 200) \$	– \$	15 300 \$	15 300 \$
Amortissement des gains sur les actifs des régimes						
Solde de clôture prévu des actifs des régimes	48 204 200 \$	563 300 \$	48 767 500 \$	45 703 600 \$	600 300 \$	46 303 900 \$
Actifs réels des régimes	46 525 900	554 900	47 080 800	46 513 500	601 200	47 114 700
Ajustements liés à l'expérience	(1 678 300) \$	(8 400) \$	(1 686 700) \$	809 900 \$	900 \$	810 800 \$
Amortissement annuel sur la DMERCA	(269 800) \$	(800) \$	(270 600) \$	121 400 \$	100 \$	121 500 \$
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	48 758 600 \$	2 090 000 \$	50 848 600 \$	41 833 600 \$	2 429 900 \$	44 263 500 \$
Actifs réels des régimes	(46 525 900)	(554 900)	(47 080 800)	(46 513 500)	(601 200)	(47 114 700)
Déficit (excédent)	2 232 700	1 535 100	3 767 800	(4 679 900)	1 828 700	(2 851 200)
Gains actuariels non amortis (pertes actuarielles non amorties)	(3 838 300)	275 400	(3 562 900)	3 689 700	126 700	3 816 400
Passif au titre des prestations constituées	(1 605 600) \$	1 810 500 \$	204 900 \$	(990 200) \$	1 955 400 \$	965 200 \$

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

6. Avantages sociaux futurs (suite)

Le passif total au titre des prestations constituées de 204 900 \$ (965 200 \$ en 2022) est inclus dans l'état de la situation financière de la Société.

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

	2023		2022	
	Régimes de retraite	Avantages sociaux	Régimes de retraite	Avantages sociaux
Taux d'actualisation	5,00 %	2,90 % – 4,50 %	5,30 %	2,60 % – 4,50 %
Rendement prévu des actifs des régimes	5,00 %	2,25 %	5,30 %	2,25 %
Taux de croissance de la rémunération	3,00 %	s. o.	3,00 %	s. o.
Taux d'indexation	1,30 %	1,30 %	1,30 %	1,30 %
DMERCA (en années)	6,2	9,0 – 9,9	6,7	9,0 – 10,4

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

	2023	2022
Taux tendanciel initial du coût des soins de santé	4,86 %	4,65 %
Niveau vers lequel baisse le taux tendanciel	4,05 %	4,05 %
Année où le taux devrait se stabiliser	2040	2031

7. Charges

Les charges correspondent aux coûts des biens ou des services acquis pendant l'exercice que les paiements aient été faits ou que les factures aient été reçues ou non.

Les charges comprennent des salaires, des avantages sociaux (dont des avantages sociaux futurs) et des indemnités de cessation d'emploi de 24 274 159 \$ (15 721 092 \$ en 2022). Les charges générales et administratives tiennent compte d'une provision supplémentaire d'un montant de 1 340 000 \$ (néant en 2022) attribuable aux questions relatives au projet de loi 124.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

8. 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 2023 et 2022, aucun instrument financier n'avait été classé au niveau 2 ou au niveau 3.

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

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

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

b) Gestion des risques

En raison de ses activités, la Société est exposée aux risques financiers suivants : 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 :

	2023	2022
Courant	1 406 404 \$	256 165 \$
En souffrance depuis moins de 30 jours	909 120	111 359
En souffrance depuis plus de 30 jours	24 887	257 476
Moins le compte de correction de valeur pour créances douteuses	(39 402)	(124 662)
Total des créances clients	2 301 009	500 338
Débiteurs non commerciaux	518 087	164 763
	2 819 096 \$	665 101 \$

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 2023

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

b) Gestion des risques (suite)

ii) Risque de liquidité

Le risque de liquidité découle d'obligations financières plus élevées que les actifs financiers qui pourraient venir à échéance à tout moment donné. La gestion du risque de liquidité de la Société a pour objectif de maximiser les réserves de trésorerie disponibles afin qu'elle puisse être en mesure de respecter ses obligations en matière de liquidité lorsque celles-ci viennent à échéance.

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

c) Gestion du capital

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

9. 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, des ordinateurs, du matériel et d'autres engagements au titre des charges de fonctionnement, comme suit :

2024	1 013 537 \$
2025	508 264
2026	397 474
2027	152 845
2028	152 497
Par la suite	3 093 260
	5 317 877 \$

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.

SOCIÉTÉ DU PALAIS DES CONGRÈS DE LA COMMUNAUTÉ URBAINE DE TORONTO

Notes afférentes aux états financiers (suite)

Exercice clos le 31 mars 2023

9. Engagements (suite)

La Société a conclu un contrat de location-exploitation à valeur nominale avec la Société ontarienne des infrastructures et de l'immobilier (« Infrastructure Ontario ») relativement à une parcelle de terrain sur laquelle est située une gare de triage. Le 10 mai 2023, la Société a reçu la confirmation d'Infrastructure Ontario que le contrat de location-exploitation a été prolongé jusqu'au 31 octobre 2026, selon les mêmes modalités et conditions. Les états financiers actuels ne comprennent pas d'actifs, de passifs, de revenus ou de charges à ce chapitre et ne présentent que le contrat de location-exploitation à valeur nominale.

Metro Toronto Convention Centre | Palais des Congrès du Toronto Métropolitain
255 Front Street West | 255 rue Front ouest | Toronto, ON M5V 2W6 | T: (416) 585-8000
www.mtccc.com

