



**Employment and Social  
Development Canada**

**Emploi et Développement  
social Canada**

---

**Canada Pension Plan  
Régime de pensions du Canada**

**Financial Report (Unaudited)  
for the quarter ended December 31, 2017**

**Rapport financier (non audité)  
pour le trimestre se terminant le 31 décembre 2017**

---

**Annie Péladeau, CPA, CA**

**Senior Director General, Integrated Corporate Accounting and Accountability  
Directorate and Deputy Chief Financial Officer /  
Directrice Générale Principale, Direction intégrée de la responsabilité et de la  
comptabilité ministérielle et Dirigeante principale adjointe des finances**

## Canada Pension Plan / Régime de pensions du Canada

### Statement of assets available for benefit payments/

### État de l'actif disponible pour les paiements de prestations

As at December 31, 2017 / Au 31 décembre 2017 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018
	Q3 / T3
<b>ASSETS / ACTIFS</b>	
<b>Investments / Placements</b>	
CPP Investment Board net assets / Actif net de l'Office d'investissement du RPC	337,113,508
<b>Cash and Cash Equivalents / Liquidités</b>	
Deposit with Receiver General (RG) for Canada / Dépôt auprès du receveur général (RG) du Canada	150,327
<b>Receivables / Sommes à recevoir</b>	
Contributions / Cotisations	3,305,015
Accrued Interest on Deposit with RG / Intérêts courus sur dépôt auprès du RG	265
Québec Pension Plan (QPP) / Régime de rentes du Québec (RRQ)	116,932
Overpayments / Trop-payés nets	212,325
Allowance for Doubtful Accounts / Provision pour créances douteuses	(133,588)
	340,764,784
<b>LIABILITIES / PASSIFS</b>	
Accounts Payable (Operating expenses) / Créditeurs (frais d'exploitation)	4,340
Accrued Benefits / Prestations courues	215,987
Accounts Payable (Taxes) / Créditeurs (impôts)	211,100
	431,427
<b>Assets available for benefit payments / Actif disponible pour les paiements de prestations</b>	<b>340,333,357</b>

#### ASSETS AVAILABLE FOR BENEFIT PAYMENTS, REPRESENTED BY: / ACTIF DISPONIBLE POUR LES PAIEMENTS DE PRESTATIONS, COMPOSÉ DE :

<b>Net assets of CPP Investment Board / Actif net de l'Office d'investissement du RPC</b> (See Net assets of CPP Investment Board for more details) / (Voir Actif net de l'Office d'investissement du RPC pour plus d'information)	<b>337,113,508</b>
<b>CPP Account / Compte du RPC <sup>(1)</sup></b>	<b>150,327</b>
<b>Receivables, Net of liabilities / Sommes à recevoir, après déduction du passif</b>	<b>3,069,522</b>
<b>Assets available for benefit payments / Actif disponible pour les paiements de prestations</b>	<b>340,333,357</b>

<sup>(1)</sup> This represents the cash on the Deposit with RG for Canada /  
Ce montant représente l'encaisse en Dépôt auprès du RG du Canada

# Canada Pension Plan / Régime de pensions du Canada

## Statement of changes in assets available for benefit payments /

## État de l'évolution de l'actif disponible pour les paiements de prestations

As at December 31, 2017 / Au 31 décembre 2017 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018		2016-2017	
	Q3 / T3	YTD / CDA	Q3 / T3	YTD / CDA
<b>Assets available for benefit payments, beginning of period /</b> <b>Actif disponible pour les paiements de prestations</b> <b>au début de l'exercice</b>	<b>331,186,241</b>	<b>321,229,219</b>	<b>303,880,671</b>	<b>283,243,744</b>
Year-End Adjustments / Ajustements de fin de l'exercice	-	(333,754)	-	331,157
<b>Adjusted Assets available for benefit payments, beginning of period /</b> <b>Actif disponible pour les paiements de prestations ajusté</b> <b>au début de l'exercice</b>	<b>331,186,241</b>	<b>320,895,465</b>	<b>303,880,671</b>	<b>283,574,901</b>
<b>Increase in Assets / Augmentation de l'actif</b>				
Contributions / Cotisations	7,283,800	31,728,850	6,792,033	30,556,000
Investment Income / Revenus de placement:				
Interest Income / Revenus d'intérêts	444	1,391	205	965
CPP Investment Board Investment Income / Revenu de placement de l'Office d'investissement du RPC	13,402,000	21,950,000	1,877,000	20,067,000
Total Investment Income / Revenus de placement totaux	13,402,444	21,951,391	1,877,205	20,067,965
<b>Total Increase in Assets / Augmentation totale de l'actif</b>	<b>20,686,244</b>	<b>53,680,241</b>	<b>8,669,238</b>	<b>50,623,965</b>
<b>Decrease in Assets / Diminution de l'actif</b>				
Pensions and Benefits / Pensions et prestations (See Expenditure details for more details) / (Voir Détail des dépenses pour plus d'information)	11,143,252	33,061,312	10,644,626	31,587,061
Operating Expenses / Charges d'exploitation (See Expenditure details for more details) / (Voir Détail des dépenses pour plus d'information)	395,876	1,181,037	373,065	1,079,587
<b>Total Decrease in Assets / Diminution totale de l'actif</b>	<b>11,539,128</b>	<b>34,242,349</b>	<b>11,017,691</b>	<b>32,666,648</b>
<b>Net Increase (Decrease) / Augmentation (Diminution) Nette</b>	<b>9,147,116</b>	<b>19,437,892</b>	<b>(2,348,453)</b>	<b>17,957,317</b>
<b>Assets available for benefit payments, end of period /</b> <b>Actif disponible pour les paiements de prestations à la fin de l'exercice</b>	<b>340,333,357</b>	<b>340,333,357</b>	<b>301,532,218</b>	<b>301,532,218</b>

# Canada Pension Plan / Régime de pensions du Canada

## Expenditure details / Détail des dépenses

As at December 31, 2017 / Au 31 décembre 2017 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018		2016-2017	
	Q3 / T3	YTD / CDA	Q3 / T3	YTD / CDA
<b>PENSIONS AND BENEFITS / PENSIONS ET PRESTATIONS:</b>				
Retirement Pensions / Pensions de retraite	8,668,867	25,721,304	8,269,949	24,503,463
Survivor's Benefits / Prestations de survivant	1,121,925	3,359,971	1,104,428	3,307,229
Disability Benefits / Prestations d'invalidité	1,043,698	3,071,341	1,020,085	3,005,732
Disabled Contributor's Child Benefits / Prestations d'enfant de cotisant invalide	75,320	228,005	75,443	227,084
Death Benefits / Prestations de décès	83,722	253,400	80,079	222,714
Orphan Benefits / Prestations d'orphelin	49,573	155,517	49,006	155,179
Post Retirement Benefits / Prestations après retraite	103,627	326,981	78,500	253,188
<b>Subtotal / Sous-total</b>	<b>11,146,732</b>	<b>33,116,519</b>	<b>10,677,490</b>	<b>31,674,589</b>
Less Overpayment Established / Moins trop-payés établis	(3,480)	(55,207)	(32,864)	(87,528)
<b>Total Pension and Benefits / Total des pensions et prestations</b>	<b>11,143,252</b>	<b>33,061,312</b>	<b>10,644,626</b>	<b>31,587,061</b>
<b>OPERATING EXPENSES - PARTICIPATING DEPARTMENTS AND AGENCY / CHARGES D'EXPLOITATION - MINISTÈRES ET AGENCE PARTICIPANTS</b>				
Service Canada & Employment and Social Development Canada / Service Canada & Emploi et Développement social Canada	97,920	268,516	87,732	242,292
Canada Revenue Agency / Agence du Revenu du Canada	38,462	138,464	44,119	135,651
Administrative Tribunals Support Service of Canada / Service canadien d'appui aux tribunaux administratifs	2,257	6,770	2,567	7,734
Treasury Board of Canada Secretariat / Secrétariat du conseil du trésor du Canada	8,052	23,478	6,401	15,909
Public Services and Procurement Canada / Services publics et Approvisionnement Canada	1,442	4,516	1,493	4,638
Office of the Superintendent of Financial Institutions / Bureau du surintendant des institutions financières	653	2,023	646	2,026
Department of Finance / Ministère des finances	90	270	107	337
<b>Subtotal / Sous-total</b>	<b>148,876</b>	<b>444,037</b>	<b>143,065</b>	<b>408,587</b>
CPP Investment Board / L'Office d'investissement du RPC	247,000	737,000	230,000	671,000
<b>Total Operating Expenses / Total des charges d'exploitation</b>	<b>395,876</b>	<b>1,181,037</b>	<b>373,065</b>	<b>1,079,587</b>

## Canada Pension Plan / Régime de pensions du Canada

### Net assets of CPP Investment Board / Actif net de l'Office d'investissement du RPC

As at December 31, 2017 / Au 31 décembre 2017 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018	
	Q3 / T3	YTD / CDA
<b>CPP INVESTMENT BOARD / L'OFFICE D'INVESTISSEMENT DU RPC</b>		
Investment Board, beginning of period / L'Office d'investissement au début de l'exercice	328,166,687	316,676,822
Year-End Adjustments / Ajustements de fin de l'exercice	-	-
Adjusted Investment Board, beginning of period / L'Office d'investissement ajusté au début de l'exercice	328,166,687	316,676,822
Accumulated Net Income from operations / Bénéfice net cumulé provenant de l'exploitation *	13,155,000	21,213,000
Cash transfers from CPP / Transferts d'argent du RPC	5,664,127	24,570,848
Cash transfers to CPP / Transferts d'argent au RPC	(9,872,306)	(25,347,162)
Investment Board, end of period / L'Office d'investissement à la fin de l'exercice	337,113,508	337,113,508

\* The CPP Investment Board's accumulated net income from operations is reported on a quarterly basis. /  
Le bénéfice net cumulé provenant de l'exploitation de l'Office d'investissement du RPC est présenté sur une base trimestrielle.

**Canada Pension Plan Quarterly Report / Rapport trimestriel du Régime de pensions du Canada**  
**Annual forecast by quarter / Prévisions annuelle par trimestre**  
**2017-2018**

As at December 31, 2017 / Au 31 décembre 2017 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018				Fiscal Year
	Quarter 1 Trimestre 1	Quarter 2 Trimestre 2	Quarter 3 Trimestre 3	Quarter 4 Trimestre 4	Année financière
Opening balance / Solde d'ouverture	321,229,219	329,855,261	331,186,241	340,333,357	321,229,219
Year-end Adjustments / Ajustements de fin de l'exercice	(333,754)	-	-	-	(333,754)
<b>Adjusted Opening Balance / Solde d'ouverture ajusté</b>	<b>320,895,465</b>	<b>329,855,261</b>	<b>331,186,241</b>	<b>340,333,357</b>	<b>320,895,465</b>
<b>Add / Ajouter:</b>					
Contributions / Cotisations	14,218,691	10,226,359	7,283,800	17,523,000	49,251,850
Interest Income / Revenus d'intérêts	485	462	444	592	1,983
CPP Investment Board Investment Income / Revenus de placement de l'Office d'investissement du RPC	6,010,000	2,538,000	13,402,000	3,909,500	25,859,500
<b>Total Receipts / Total des revenus</b>	<b>20,229,176</b>	<b>12,764,821</b>	<b>20,686,244</b>	<b>21,433,092</b>	<b>75,113,333</b>
<b>Deduct / Soustraire:</b>					
Pensions and Benefits / Pensions et prestations	10,877,030	11,041,030	11,143,252	11,806,658	44,867,970
CPP Operating Expenses / Charges d'exploitation du RPC	148,350	146,811	148,876	169,000	613,037
CPP Investment Board Operating Expenses / Charges d'exploitation de l'Office d'investissement du RPC	244,000	246,000	247,000	249,000	986,000
<b>Total Payments / Total des dépenses</b>	<b>11,269,380</b>	<b>11,433,841</b>	<b>11,539,128</b>	<b>12,224,658</b>	<b>46,467,007</b>
<b>Net Increase (Decrease) / Augmentation (Diminution) Nette</b>	<b>8,959,796</b>	<b>1,330,980</b>	<b>9,147,116</b>	<b>9,208,434</b>	<b>28,646,326</b>
<b>Closing Balance / Solde de clôture</b>	<b>329,855,261</b>	<b>331,186,241</b>	<b>340,333,357</b>	<b>349,541,791</b>	<b>349,541,791</b>

Shadow/Ombagé : Forecast/Prévision  
Blank/Blanc : Actual/Reel

## Canada Pension Plan / Régime de pensions du Canada

### Four-year Forecast / Prévisions pour quatre ans 2017-2018 to / à 2020-2021

As at December 31, 2017 / Au 31 décembre 2017 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	Year End	Forecast / Prévisions			
	2016-2017	As at Quarter 3 2017-2018	2018-2019*	2019-2020*	2020-2021*
<b>Opening balance / Solde d'ouverture</b>	<b>283,243,744</b>	<b>321,229,219</b>	<b>349,541,791</b>	<b>366,739,019</b>	<b>384,806,011</b>
Year-end Adjustments / Ajustements de fin de l'exercice	331,157	(333,754)			
<b>Adjusted Opening balance / Solde d'ouverture ajusté</b>	<b>283,574,901</b>	<b>320,895,465</b>			
<b>Add / Ajouter:</b>					
Contributions / Cotisations	47,300,000	49,251,850	51,170,000	53,190,000	55,309,000
Investment Income / Revenus de placements	34,363,288	25,861,483	15,998,118	17,577,368	19,425,118
<b>Total Receipts / Total des revenus</b>	<b>81,663,288</b>	<b>75,113,333</b>	<b>67,168,118</b>	<b>70,767,368</b>	<b>74,734,118</b>
<b>Deduct / Soustraire:</b>					
Pensions and Benefits / Pensions et prestations	42,502,055	44,867,970	48,195,890	50,813,376	53,628,941
Operating Expenses / Charges d'exploitation	1,506,915	1,599,037	1,775,000	1,887,000	2,008,000
<b>Total Payments / Total des dépenses</b>	<b>44,008,970</b>	<b>46,467,007</b>	<b>49,970,890</b>	<b>52,700,376</b>	<b>55,636,941</b>
<b>Net Increase / Augmentation Nette</b>	<b>37,654,318</b>	<b>28,646,326</b>	<b>17,197,228</b>	<b>18,066,992</b>	<b>19,097,177</b>
<b>Closing balance / Solde de clôture</b>	<b>321,229,219</b>	<b>349,541,791</b>	<b>366,739,019</b>	<b>384,806,011</b>	<b>403,903,188</b>

Source: Monthly Forecast reports as of June 2016, Office of the Superintendent of Financial Institutions Canada and estimated figures based on past experience or applicable agreements.  
Rapports sur les projections mensuelles juin 2016, Bureau du surintendant des institutions financières Canada et montants estimés selon l'expérience passée ou ententes en vigueur.

## Canada Pension Plan / Régime de pensions du Canada

### Contribution rates / Taux de Cotisation

	2016	2017	2018	2019*	2020*
<b>Contribution Rates / Taux de cotisation</b>					
Employee / Employé(e)	4.95 %	4.95 %	4.95 %	4.95 %	4.95 %
Employer / Employeur	4.95 %	4.95 %	4.95 %	4.95 %	4.95 %
Self-employed / Travailleur autonome	9.90 %	9.90 %	9.90 %	9.90 %	9.90 %
<b>Year's Maximum Pensionable Earnings (YMPE) / Maximum de gains annuels ouvrant droit à pension (MGAP)</b>	<b>\$ 54,900</b>	<b>\$ 55,300</b>	<b>\$ 55,900</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
<b>Year's Basic Exemption (YBE) / Exemption de base de l'année (EBA)</b>	<b>\$ 3,500</b>	<b>\$ 3,500</b>	<b>\$ 3,500</b>	<b>\$ 3,500</b>	<b>\$ 3,500</b>

\* Figures do not include the Additional Canada Pension Plan Account (CPP Enhancement).  
Les montants ne comprennent pas le compte supplémentaire du Régime de pensions du Canada (la bonification du RPC).