



**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 March 31, 2018**

**Rapport financier (non audité)  
pour le trimestre se terminant le 31 mars 2018**

---

**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 March 31, 2018 / Au 31 mars 2018 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018
	Q4 / T4
<b>ASSETS / ACTIFS</b>	
<b>Investments / Placements</b>	
CPP Investment Board net assets / Actif net de l'Office d'investissement du RPC	356,133,829
<b>Cash and Cash Equivalents / Liquidités</b>	
Deposit with Receiver General (RG) for Canada / Dépôt auprès du receveur général (RG) du Canada	31,864
<b>Receivables / Sommes à recevoir</b>	
Contributions / Cotisations	5,148,626
Québec Pension Plan (QPP) / Régime de rentes du Québec (RRQ)	121,535
Others / Autres	17,361
Accrued Interest on Deposit with RG / Intérêts courus sur dépôt auprès du RG	515
Overpayments / Trop-payés nets	187,862
Allowance for Doubtful Accounts / Provision pour créances douteuses	(102,017)
	361,539,575
<b>LIABILITIES / PASSIFS</b>	
Accounts Payable (Operating expenses) / Créditeurs (frais d'exploitation)	12,782
Accrued Benefits / Prestations courues	297,835
Accounts Payable (Taxes) / Créditeurs (impôts)	214,557
	525,174
<b>Assets available for benefit payments / Actif disponible pour les paiements de prestations</b>	<b>361,014,401</b>
<b>ASSETS AVAILABLE FOR BENEFIT PAYMENTS, REPRESENTED BY: / ACTIF DISPONIBLE POUR LES PAIEMENTS DE PRESTATIONS, COMPOSÉ DE :</b>	
<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>356,133,829</b>
<b>CPP Account / Compte du RPC <sup>(1)</sup></b>	<b>31,864</b>
<b>Receivables, Net of liabilities / Sommes à recevoir, après déduction du passif</b>	<b>4,848,708</b>
<b>Assets available for benefit payments / Actif disponible pour les paiements de prestations</b>	<b>361,014,401</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 March 31, 2018 / Au 31 mars 2018 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018		2016-2017	
	Q4 / T4	YTD / CDA	Q4 / T4	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>340,333,357</b>	<b>321,229,219</b>	<b>301,532,218</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>340,333,357</b>	<b>320,895,465</b>	<b>301,532,218</b>	<b>283,574,901</b>
<b>Increase in Assets / Augmentation de l'actif</b>				
Contributions / Cotisations	16,723,350	48,452,200	16,744,000	47,300,000
Investment Income / Revenus de placement:				
Interest Income / Revenus d'intérêts	1,259	2,650	323	1,288
CPP Investment Board Investment Income / Revenu de placement de l'Office d'investissement du RPC	15,842,000	37,792,000	14,295,000	34,362,000
Total Investment Income / Revenus de placement totaux	15,843,259	37,794,650	14,295,323	34,363,288
<b>Total Increase in Assets / Augmentation totale de l'actif</b>	<b>32,566,609</b>	<b>86,246,850</b>	<b>31,039,323</b>	<b>81,663,288</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)	11,399,017	44,460,329	10,914,995	42,502,055
Operating Expenses / Charges d'exploitation (See Expenditure details for more details) / (Voir Détail des dépenses pour plus d'information)	486,548	1,667,585	427,327	1,506,915
<b>Total Decrease in Assets / Diminution totale de l'actif</b>	<b>11,885,565</b>	<b>46,127,914</b>	<b>11,342,322</b>	<b>44,008,970</b>
<b>Net Increase (Decrease) / Augmentation (Diminution) Nette</b>	<b>20,681,044</b>	<b>40,118,936</b>	<b>19,697,001</b>	<b>37,654,318</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>361,014,401</b>	<b>361,014,401</b>	<b>321,229,219</b>	<b>321,229,219</b>

# Canada Pension Plan / Régime de pensions du Canada

## Expenditure details / Détail des dépenses

As at March 31, 2018 / Au 31 mars 2018 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018		2016-2017	
	Q4 / T4	YTD / CDA	Q4 / T4	YTD / CDA
<b>PENSIONS AND BENEFITS / PENSIONS ET PRESTATIONS:</b>				
Retirement Pensions / Pensions de retraite	8,838,827	34,560,131	8,466,649	32,970,112
Survivor's Benefits / Prestations de survivant	1,132,755	4,492,726	1,119,384	4,426,613
Disability Benefits / Prestations d'invalidité	1,061,859	4,133,200	1,024,402	4,030,134
Disabled Contributor's Child Benefits / Prestations d'enfant de cotisant invalide	83,334	311,339	81,434	308,518
Death Benefits / Prestations de décès	114,799	368,199	111,771	334,485
Orphan Benefits / Prestations d'orphelin	53,338	208,855	53,648	208,827
Post Retirement Benefits / Prestations après retraite	112,887	439,868	88,125	341,312
<b>Subtotal / Sous-total</b>	<b>11,397,799</b>	<b>44,514,318</b>	<b>10,945,413</b>	<b>42,620,001</b>
Less Overpayment Established / Moins trop-payés établis	1,218	(53,989)	(30,418)	(117,946)
<b>Total Pension and Benefits / Total des pensions et prestations</b>	<b>11,399,017</b>	<b>44,460,329</b>	<b>10,914,995</b>	<b>42,502,055</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	99,784	368,300	89,395	331,687
Canada Revenue Agency / Agence du Revenu du Canada	51,513	189,977	67,645	203,296
Administrative Tribunals Support Service of Canada / Service canadien d'appui aux tribunaux administratifs	7,324	14,094	5,496	13,230
Treasury Board of Canada Secretariat / Secrétariat du conseil du trésor du Canada	9,477	32,955	10,607	26,516
Public Services and Procurement Canada / Services publics et Approvisionnement Canada	1,665	6,181	1,349	5,987
Office of the Superintendent of Financial Institutions / Bureau du surintendant des institutions financières	654	2,677	646	2,673
Department of Finance / Ministère des finances	131	401	189	526
<b>Subtotal / Sous-total</b>	<b>170,548</b>	<b>614,585</b>	<b>175,327</b>	<b>583,915</b>
CPP Investment Board / L'Office d'investissement du RPC	316,000	1,053,000	252,000	923,000
<b>Total Operating Expenses / Total des charges d'exploitation</b>	<b>486,548</b>	<b>1,667,585</b>	<b>427,327</b>	<b>1,506,915</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 March 31, 2018 / Au 31 mars 2018 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018	
	Q4 / T4	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	337,113,508	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	337,113,508	316,676,822
Accumulated Net Income from operations / Bénéfice net cumulé provenant de l'exploitation *	15,526,000	36,739,000
Cash transfers from CPP / Transferts d'argent du RPC	11,854,654	36,425,502
Cash transfers to CPP / Transferts d'argent au RPC	(8,360,333)	(33,707,495)
Investment Board, end of period / L'Office d'investissement à la fin de l'exercice	356,133,829	356,133,829

\* 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 March 31, 2018 / Au 31 mars 2018 (unaudited / non vérifié)**

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	2017-2018				
	Quarter 1 Trimestre 1	Quarter 2 Trimestre 2	Quarter 3 Trimestre 3	Quarter 4 Trimestre 4	Fiscal Year Année financière
<b>Opening balance / Solde d'ouverture</b>	321,229,219	329,855,261	331,186,241	340,333,357	321,229,219
<b>Year-end Adjustments / Ajustements de fin de l'exercice</b>	(333,754)	-	-	-	(333,754)
<b>Adjusted Opening Balance / Solde d'ouverture ajusté</b>	320,895,465	329,855,261	331,186,241	340,333,357	320,895,465
<b>Add / Ajouter:</b>					
Contributions / Cotisations	14,218,691	10,226,359	7,283,800	16,723,350	48,452,200
Interest Income / Revenus d'intérêts	485	462	444	1,259	2,650
CPP Investment Board Investment Income / Revenus de placement de l'Office d'investissement du RPC	6,010,000	2,538,000	13,402,000	15,842,000	37,792,000
<b>Total Receipts / Total des revenus</b>	20,229,176	12,764,821	20,686,244	32,566,609	86,246,850
<b>Deduct / Soustraire:</b>					
Pensions and Benefits / Pensions et prestations	10,877,030	11,041,030	11,143,252	11,399,017	44,460,329
CPP Operating Expenses / Charges d'exploitation du RPC	148,350	146,811	148,876	170,548	614,585
CPP Investment Board Operating Expenses / Charges d'exploitation de l'Office d'investissement du RPC	244,000	246,000	247,000	316,000	1,053,000
<b>Total Payments / Total des dépenses</b>	11,269,380	11,433,841	11,539,128	11,885,565	46,127,914
<b>Net Increase (Decrease) / Augmentation (Diminution) Nette</b>	8,959,796	1,330,980	9,147,116	20,681,044	40,118,936
<b>Closing Balance / Solde de clôture</b>	329,855,261	331,186,241	340,333,357	361,014,401	361,014,401

Shadow/Ombragé : Forecast/Prévision  
Blank/Blanc : Actual/Réel

## Canada Pension Plan / Régime de pensions du Canada

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

As at March 31, 2018 / Au 31 mars 2018 (unaudited / non vérifié)

(in thousands of dollars / en milliers de dollars)

	Year End	Forecast / Prévisions			
	2016-2017	As at Quarter 4 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>361,014,401</b>	<b>378,211,629</b>	<b>396,278,621</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	48,452,200	51,170,000	53,190,000	55,309,000
Investment Income / Revenus de placements	34,363,288	37,794,650	15,998,118	17,577,368	19,425,118
<b>Total Receipts / Total des revenus</b>	<b>81,663,288</b>	<b>86,246,850</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	44,460,329	48,195,890	50,813,376	53,628,941
Operating Expenses / Charges d'exploitation	1,506,915	1,667,585	1,775,000	1,887,000	2,008,000
<b>Total Payments / Total des dépenses</b>	<b>44,008,970</b>	<b>46,127,914</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>40,118,936</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>361,014,401</b>	<b>378,211,629</b>	<b>396,278,621</b>	<b>415,375,798</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).