



MARCH 2024

DAIRYNOMICS

MONTHLY RETAIL MARKETS AND PRODUCTION REPORT



P5 MESSAGE - MARCH INCENTIVE DAY AND 2024 FALL INCENTIVE DAYS - CONVENTIONAL

By Constantin Urtilescu • MANAGER, GOVERNMENT RELATIONS

Due to a continued higher than usual market demand since the beginning of 2024, the P5 Boards announce one incentive day for the month of March, for conventional producers.

In addition, the P5 Boards announce the following conventional incentive days to be issued on a non-cumulative basis for the fall of 2024: 1 day in August, 2 days in each of the months of September and October, and 1

The following table summarizes the incentive days:

	Conventional	Organic
February 2024	1	
March 2024	1	
April 2024		
May 2024		
June 2024		
July 2024		
August 2024	1	
September 2024	2	
October 2024	2	
November 2024	1	
December 2024		

day in November.

The P5 provincial boards' primary objective is to continuously monitor the milk market situation and meet demand in the most optimal way and will continue to adapt production signals to address market changes, as required.

"Raw milk orders from processors in the P5 continue to be unusually strong since the beginning of the calendar year" says Patrice Dubé, Dairy Farmers of Ontario's chief economics and policy development officer. "By putting the incentive days in February and March, we are trying to meet short-term processing needs while keeping an eye on the long-term that still indicates that the P5 production signal may be slightly too strong in relation to the market demand that has to be filled by P5 milk. The P5 Board's hope is that, for the long-term, overall demand catches up to production in order to avoid any adjustments to the production signal."

Provincial Boards continue to work with

the CDC to try to get the best information possible on all market segments, especially the hotel, restaurant and institution segments, in order to better understand the overall market trends. CDC is also currently reviewing their long-term forecast which would give the industry a better idea of where things are heading for the rest of the 2024 calendar year.

In January 2024, butter stocks reached 31,340 tonnes, up from December by 3,978 tonnes. January butter stock levels are higher than where they were in January 2023.

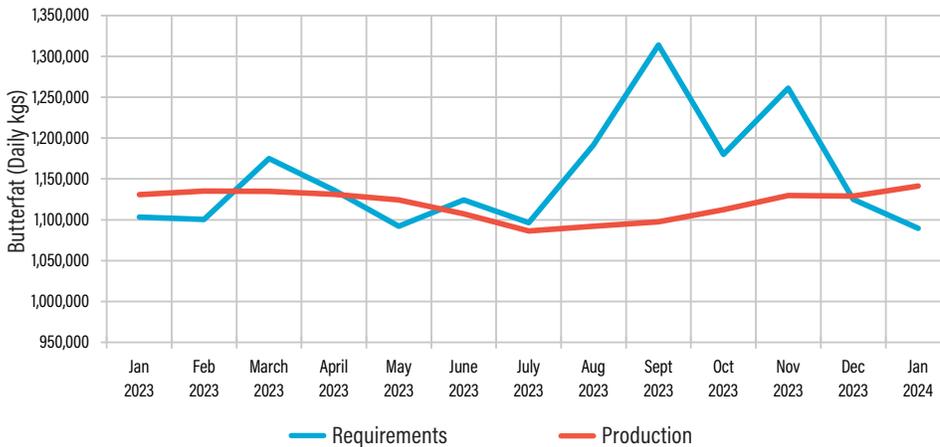
Cheese stock levels for the month of January 2024 were at 99,019 tonnes, up 2,259 tonnes from December and slightly lower than where they were in January 2023.

For the 52-weeks ending December 30, 2023, sales for fluid milk, fluid cream, yogurt, ice cream, cheese and butter increased/decreased by -1.3, -2.3, 3.1, 1.7, 1.7 and -2.3 per cent, respectively, compared with December 31, 2022.

A monthly recap of markets and production trends in Canada and Ontario

CANADIAN REQUIREMENTS AND PRODUCTION

Canadian butterfat requirements in kilograms and actual butterfat production across the P10.

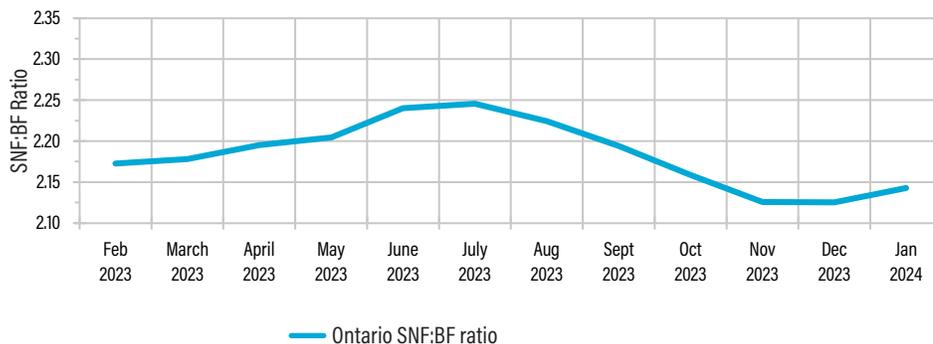


12-month production (in millions of kilograms) **408.2**

12-month requirements (in millions of kilograms) **422.3**

Canadian production has increased by **2.7 per cent** over the previous 12 months, and requirements have increased by **1.5 per cent** over the previous 12 months.

SOLIDS NON-FAT TO BUTTERFAT (SNF-BF) RATIO



This graph shows Ontario's SNF-BF ratio for the last 12 months.

January 2024: 2.1429

NATIONAL RETAIL SALES

Average increase in retail sales for dairy products sold in Ontario and the dairy product's share of the total market sales, including at hotels, restaurants and institutions.

	12 MONTHS ENDING FEB 3, 2024	RETAIL SHARE OF TOTAL MARKET
Fluid milk	-0.70%	81.50%
Cream	-1.40%	40.90%
Cheese	2.80%	54.40%
Butter	-0.20%	57.60%
Ice cream	2.00%	70.70%
Yogurt	3.40%	94.40%

* Source: AC Nielsen & StatsCan
NOTE: There is a two-month lag in the national retail sales data.

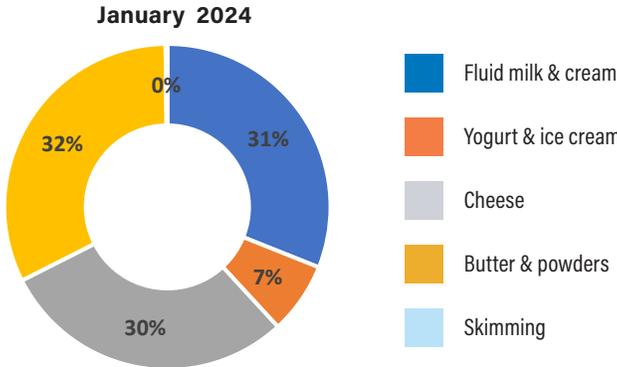
FEBRUARY HIGHLIGHTS

- Due to a continued higher than usual market demand since the beginning of 2024, the P5 Boards announce one incentive day for the month of March, for conventional producers.
- In addition, the P5 Boards announce the following conventional incentive days to be issued on a non-cumulative basis for the fall of 2024: 1 day in August, 2 days in each of the months of September and October, and 1 day in November.
- In January 2024, butter stocks reached 31,340 tonnes, up from December by 3,978 tonnes. January butter stock levels are higher than where they were in January 2023.

ONTARIO UTILIZATION

Percentage of the total milk produced in Ontario that was used to produce dairy products.

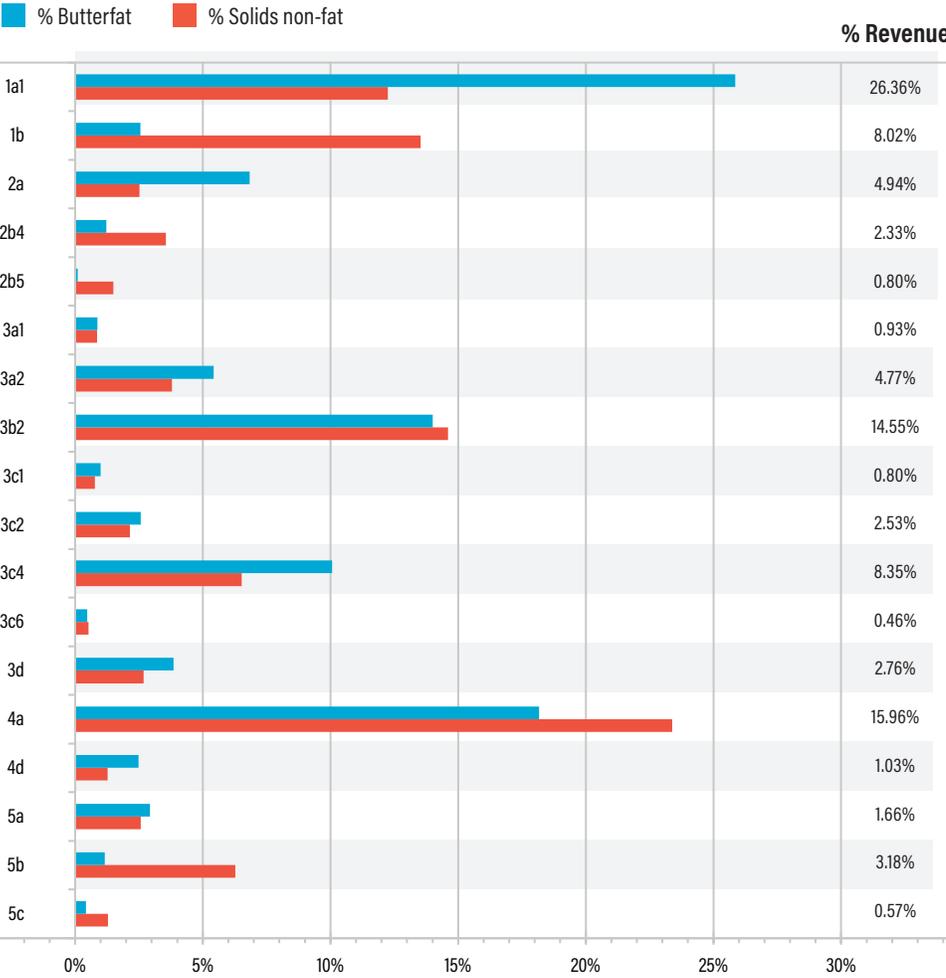
	DECEMBER 2023	JANUARY 2024	12-MONTH AVERAGE
Fluid milk & cream	31.3%	31.0%	29.9%
Yogurt & ice cream	5.8%	7.1%	7.4%
Cheese	28.7%	29.4%	29.0%
Butter & powders	29.9%	32.3%	30.8%
Skimming	4.3%	0.2%	2.8%



P10 UTILIZATION BY CLASS

For January 2024 (kg of butterfat/kg of solids non-fat)

*There is a two-month lag reporting these figures



Class 1a1 (includes Classes 1a2, 1a3, 1c and 1d for confidentiality reasons) Fluid milk and beverages

Class 1b Fluid creams Class 2a Yogurt, yogurt beverages, kefir and lassi

Class 2b4 (includes Classes 2b1, 2b2 and 2b3 for confidentiality reasons) Fresh dairy desserts, sour cream, milkshakes and sports nutrition drinks

Class 2b5 Ice cream and frozen yogurt

Class 3a1 Specialty cheese

Class 3a2 Cheese curds and fresh cheeses

Class 3b2 (includes Class 3b1 for confidentiality reasons) Cheddar cheese and aged cheddar

Class 3c1 Feta

Class 3c2 Asiago, Gouda, Havarti, Parmesan and Swiss

Class 3c4 (includes Classes 3c3 and 3c5 for confidentiality reasons) Brick, Colby, farmer's, jack, Monterey jack, muenster, pizza cheese, pizza mozzarella and mozzarella other than what falls within 3d

Class 3c6 Paneer

Class 3d Mozzarella used strictly on fresh pizzas by establishments registered with the Canadian Dairy Commission

Class 4a Butter and powders

Class 4d (includes Classes 4b1, 4b2, 4c and 4m for confidentiality reasons) Concentrated milk for retail, losses and animal feed

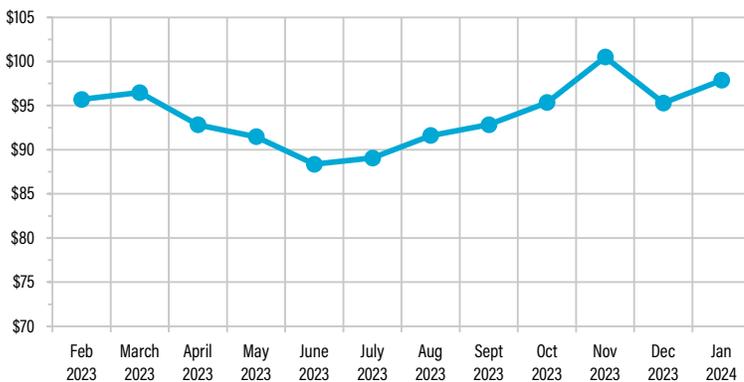
Class 5a Cheese for further processing

Class 5b Non-cheese products for further processing

Class 5c Confectionery products

ONTARIO MONTHLY PRODUCER AVERAGE GROSS BLEND PRICE

A total 3,200 producers sold milk to DFO in January compared with 3,255 a year earlier.



January 2024:
\$ 97.87

ONTARIO DEDUCTIONS, PER HL

For January 2024

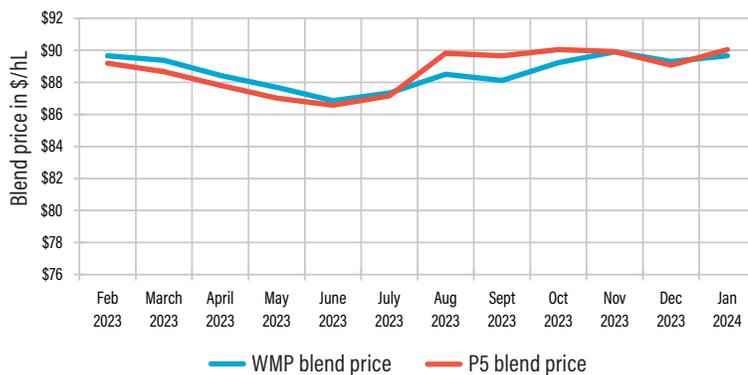
	Within quota	Over-quota
DFO administration	\$0.675	\$0.675
DFO research	\$0.050	\$0.050
CanWest DHI	\$0.060	\$0.060
Transportation	\$3.940	\$3.940
Market expansion	\$1.400	\$1.400
Total deductions	\$6.125	\$6.125
Average total net	\$86.849	-\$6.125

* These figures are based on Ontario's average composition for January 2024 of 4.3266 kg butterfat, 3.3212 kg protein and 5.9503 kg other solids, rounded to the nearest cent.

P5 AND WESTERN MILK POOL BLEND PRICES*

The graph below shows the 12-month blend price for the P5 provinces and Western Milk Pool (WMP).

*There is a two-month lag reporting these figures



WMP: \$89.66

P5: \$90.05

U.S. CLASS PRICES

The February 2024 Class III Price, US\$16.08 per hundredweight, is equivalent to C\$49.31 per hectolitre. This equivalent is based on the exchange rate US\$1 = C\$ 1.35097 the exchange rate when the USDA announced the Class III Price.

The Class III Price is in \$ US per hundredweight at 3.5 per cent butterfat. One hundredweight equals 0.44 hectolitres. Canadian Class 5a and Class 5b prices track U.S. prices set by the U.S. Department of Agriculture.

Source: USDA

MONTHLY QUOTA PRICES (\$/KG)

PROVINCE	PRICE/KG	AMOUNT WANTED/KG	AMOUNT FOR SALE/KG	AMOUNT PURCHASED/
Alberta	\$ 55,600	457.29	302.52	238.29
Saskatchewan	\$ 39,000	20.00	63.90	17.00
Manitoba	\$ 41,000	112.21	124.00	71.00
British Columbia	\$ 35,500	481.19	79.27	79.27
Ontario	\$ 24,000	23,874.11	388.70	387.09
Quebec	\$ 24,000	17,829.50	552.21	552.23
New Brunswick	\$ 24,000	334.20	4.40	4.40
PEI	No Clearing Price Established			
Nova Scotia	\$ 24,000	1529.64	4.29	4.29

FEBRUARY PRICES

* Newfoundland does not operate a monthly quota exchange. Quota is traded between producers.

** Quota cap price of \$24,000 in effect in Prince Edward Island, New Brunswick, Ontario, Nova Scotia and Quebec.

Co-ordinated by Dairy Farmers of Ontario's communications and economics divisions. Questions? Please email questions@mlk.org.

STAY UP TO DATE!

Weekly Update email newsletter every Friday for Ontario dairy producers.

Milk Producer magazine is the voice of Ontario dairy producers. Subscribe for free or read online at www.milkproducer.ca.

Dairy Farmer Update provides updates with the monthly milk cheque.

Producer Dashboard, a secure platform behind your password on MMS that contains important news, updates and forms.

www.milk.org

Facebook: /OntarioDairy

Twitter: @OntarioDairy

Instagram: @OntarioDairy

LinkedIn: /company/Dairy-Farmers-of-Ontario

MARS 2024



DAIRYNOMICS

RAPPORT MENSUEL SUR LES MARCHÉS DE DÉTAIL ET LA PRODUCTION



MESSAGE P5 - JOURNÉE D'INCITATION EN MARS ET JOURNÉES D'INCITATION EN AUTOMNE 2024 - CONVENTIONNEL

Par Constantin Urtilescu - Gestionnaire, Relations gouvernementales

En raison d'une demande de marché toujours plus élevée que d'habitude depuis le début de l'année 2024, les conseils d'administration du P5 annoncent une journée d'incitation pour le mois de mars, pour les producteurs conventionnels.

De plus, les offices du P5 annoncent que les jours d'incitation conventionnels suivants seront publiés sur une base non cumulative pour l'automne 2024 : 1 jour en août, 2 jours dans chacun des mois de septembre et d'octobre, et 1 jour en novembre.

Le tableau suivant récapitule les journées d'incitation

	Conventionnel	Biologique
Février 2024	1	
Mars 2024	1	
Avril 2024		
Mai 2024		
Juin 2024		
Juillet 2024		
Août 2024	1	
Septembre 2024	2	
Octobre 2024	2	
Novembre 2024	1	
Décembre 2024		

L'objectif principal des offices provinciaux du P5 est de surveiller en permanence la situation du marché du lait et de répondre à la demande de la manière la plus optimale, et ils continueront d'adapter les signaux de production pour faire face aux changements du marché, le cas échéant.

« Les commandes de lait cru des transformateurs du P5 continuent d'être anormalement élevées depuis le début de l'année civile », déclare Patrice Dubé, responsable de l'économie et de l'élaboration des politiques de DFO. « En plaçant les journées d'incitation en février et en mars, nous essayons de répondre aux besoins à court terme des transformateurs tout en ne perdant pas de vue les données à long terme qui indiquent toujours que le signal de production du P5 est peut-être un peu trop fort par rapport à la demande du marché qui doit être satisfaite par le lait du P5 ». Le conseil d'administration du P5 espère qu'à long terme, la demande globale rattrapera la production afin d'éviter tout ajustement du signal de production.

Les offices provinciaux continuent de travailler avec la CCL pour essayer d'obtenir les meilleures informations possibles sur tous les segments

du marché, en particulier les segments de l'hôtellerie, de la restauration et des institutions, afin de mieux comprendre les tendances globales du marché. La CCL est également en train de revoir ses prévisions à long terme, ce qui donnerait à l'industrie une meilleure idée de la direction que prendront les choses jusqu'à la fin de l'année civile 2024.

En janvier 2024, les stocks de beurre ont atteint 31 340 tonnes, soit une augmentation de 3 978 tonnes par rapport à décembre. Les niveaux de stocks de beurre de janvier sont supérieurs à ceux de janvier 2023.

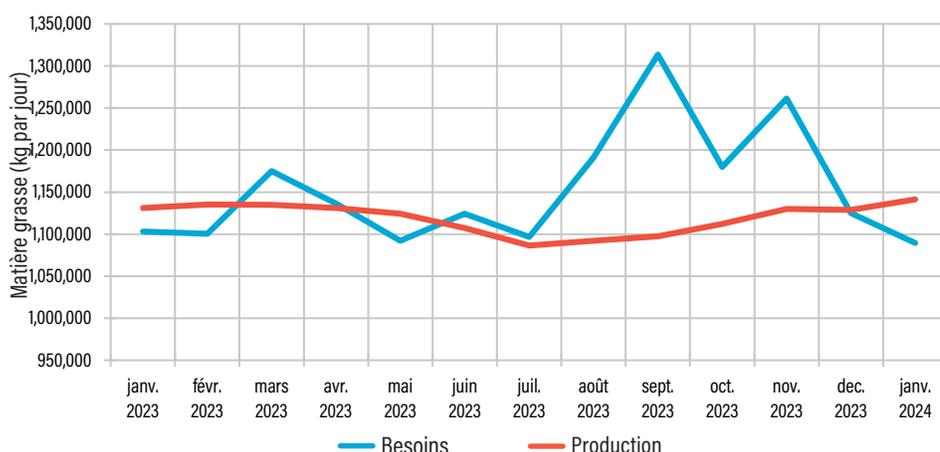
Les stocks de fromage pour le mois de janvier 2024 s'élevaient à 99 019 tonnes, soit 2 259 tonnes de plus qu'en décembre et un peu moins qu'en janvier 2023.

Pour les 52 semaines se terminant le 30 décembre 2023, les ventes de lait de consommation, de crème de consommation, de yogourt, de crème glacée, de fromage et de beurre ont augmenté/diminué de -1,3, -2,3, 3,1, 1,7, 1,7 et -2,3 pour cent, respectivement, par rapport au 31 décembre 2022.

Un récapitulatif mensuel des marchés et des tendances de la production au Canada et en Ontario

BESOINS ET PRODUCTION AU CANADA

Besoins canadiens en matière grasse en kilogrammes et production réelle de matière grasse dans l'ensemble des P10.

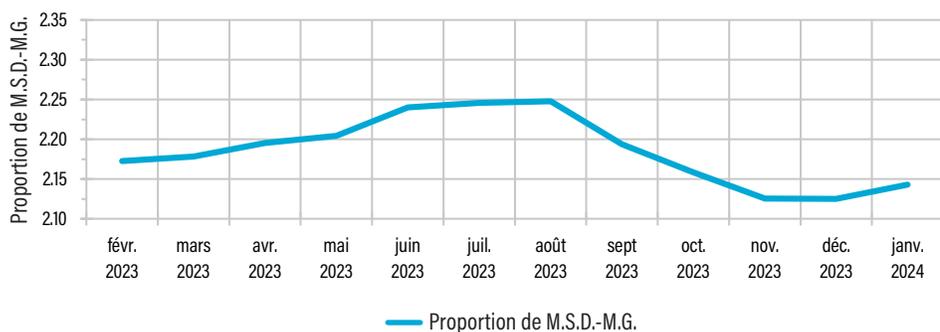


Production sur 12 mois (en millions de kg) **408,2**

Besoins sur 12 mois (en millions de kg) **422,3**

La production canadienne a augmenté de **2.7 pour cent** au cours des 12 derniers mois, et les besoins ont augmenté de **1.5 pour cent** au cours de cette même période.

PROPORTION DE MATIÈRE SÈCHE DÉGRAISSÉE À LA MATIÈRE GRASSE (M.S.D.-M.G.)



Ce graphique montre la proportion de M.S.D.-M.G. en Ontario pour les 12 derniers mois.

Janvier 2024: 2.1429

VENTES AU DÉTAIL EN ONTARIO

Augmentation moyenne des ventes au détail des produits laitiers en Ontario et part du produit laitier dans les ventes totales du marché, y compris dans les hôtels, les restaurants et les établissements.

	12 MOIS SE TERMINANT LE 3 FÉVRIER 2024	PART DES VENTES AU DÉTAIL DU MARCHÉ TOTAL
Lait	-0,70%	81,50%
Crème	-1,40%	40,90%
Fromage	2,80%	54,40%
Beurre	-0,20%	57,60%
Crème glacée	2,00%	70,70%
Yogourt	3,40%	94,40%

* Source: AC Nielsen et StatsCan

REMARQUE : Il y a un décalage de deux mois dans les données nationales sur les ventes au détail.

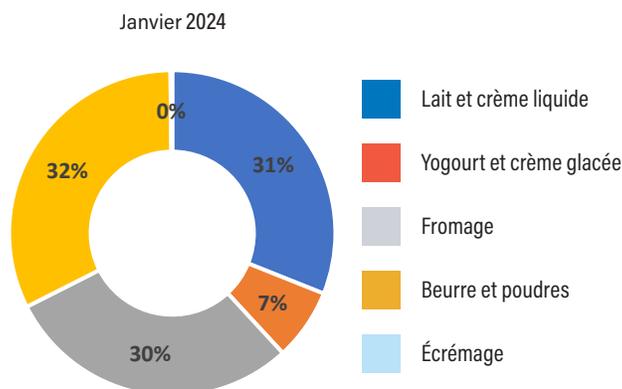
FAITS SAILLANTS DE FÉVRIER

- En raison d'une demande de marché toujours plus élevée que d'habitude depuis le début de l'année 2024, les conseils d'administration du P5 annoncent une journée d'incitation pour le mois de mars, pour les producteurs conventionnels;
- De plus, les offices du P5 annoncent que les jours d'incitation conventionnels suivants seront publiés sur une base non cumulative pour l'automne 2024 : 1 jour en août, 2 jours dans chacun des mois de septembre et d'octobre, et 1 jour en novembre;
- En janvier 2024, les stocks de beurre ont atteint 31 340 tonnes, soit une augmentation de 3 978 tonnes par rapport à décembre. Les niveaux de stocks de beurre de janvier sont supérieurs à ceux de janvier 2023.

UTILISATION EN ONTARIO

Pourcentage du lait total produit en Ontario qui a été utilisé pour la fabrication de produits laitiers, arrondi.

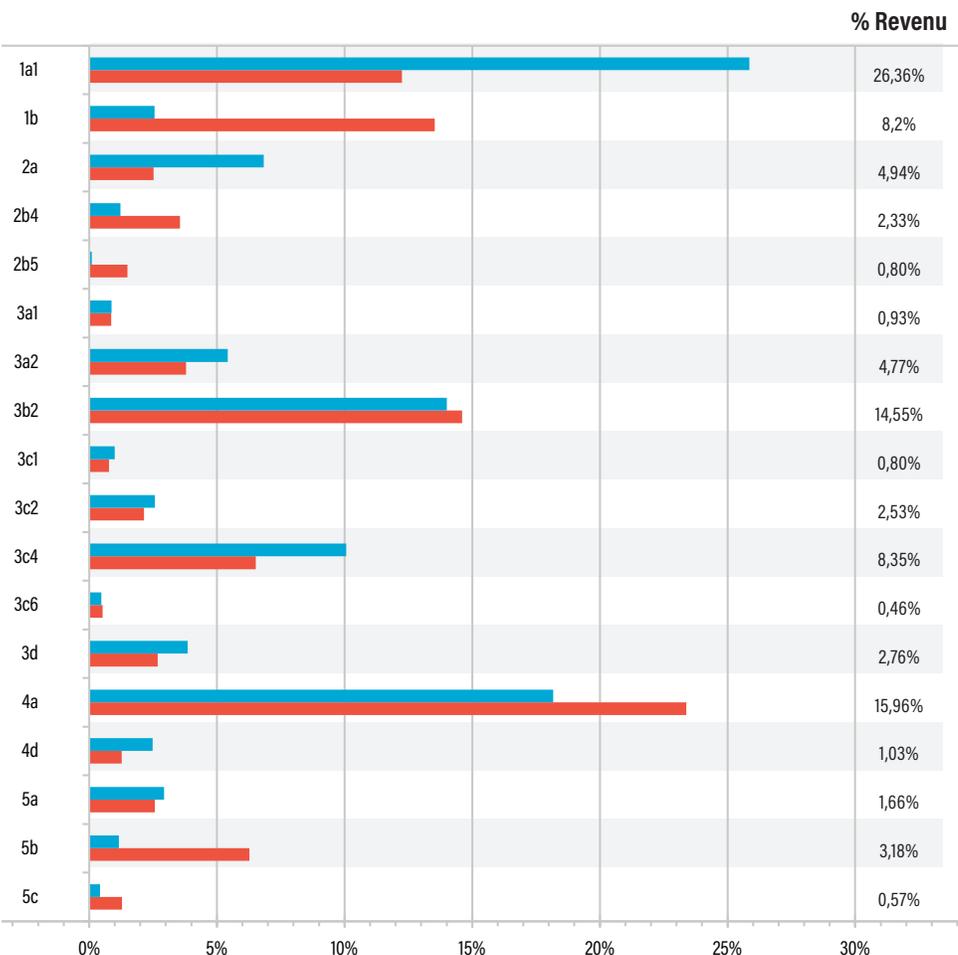
	DÉCEMBRE 2023	JANVIER 2024	MOYENNE SUR 12 MOIS
Lait et crème liquide	31,3%	31,0%	29,9%
Yogourt et crème glacée	5,8%	7,1%	7,4%
Fromage	28,7%	29,4%	29,0%
Beurre ou poudres	29,9%	32,3%	30,8%
Écrémage	4,3%	0,2%	2,8%



UTILISATION PAR CLASSE DANS LE P10

Pour janvier 2024 (kg de M.G./kg d'extrait sec dégraissé)

■ % M.G. ■ % Extrait sec dégrasse



Classe 1a1 (comprend les classes 1a2, 1a3, 1c et 1d pour des raisons de confidentialité) Lait et boissons

Classe 1b Crèmes liquides

Classe 2a Yogourt, boissons à base de yogourt, kéfir et lassi

Classe 2b4 (comprend les classes 2b1, 2b2 et 2b3 pour des raisons de confidentialité) Desserts laitiers frais, crème sure, milk shakes, et boissons nutritionnelles pour sportifs

Classe 2b5 Crème glacée et yogourt glacé

Classe 3a1 Fromages de spécialité

Classe 3a2 Fromages en grains et fromages frais

Classe 3b2 (comprend la classe 3b1 pour des raisons de confidentialité) Cheddar et cheddar vieilli

Classe 3c1 Feta

Classe 3c2 Asiago, gouda, havarti, parmesan et suisse

Classe 3c4 (comprend les classes 3c3 et 3c5 pour des raisons de confidentialité) Brick, Colby, fermier, jack, Monterey jack, munster, fromage pour pizza, mozzarella pour pizza, et autres mozzarellas non couvertes dans la classe 3d

Classe 3c6 Panir

Classe 3d Mozzarella utilisée strictement sur les pizzas fraîches par les établissements enregistrés auprès de la Commission canadienne du lait

Classe 4a Beurre et poudres

Classe 4d (comprend les classes 4b1, 4b2, 4c et 4m pour des raisons de confidentialité) Lait concentré pour la vente au détail, les pertes et l'alimentation animale

Classe 5a Fromages destinés à la transformation

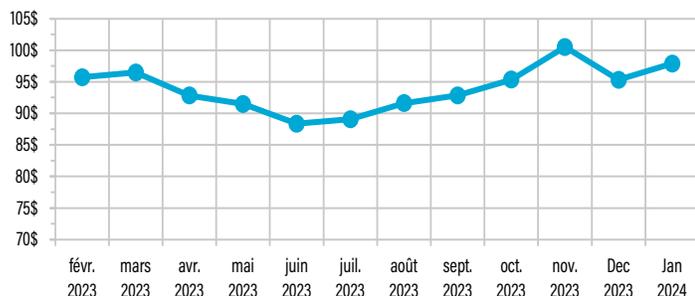
Classe 5b Produits non fromagers destinés à la transformation

Classe 5c Produits de confiserie

REVENU BRUT MOYEN EN ONTARIO

Au total, 3 200 producteurs ont vendu du lait au DFO en janvier comparativement à 3 255 un an plus tôt.

Retenues brutes moyennes par hL, basé sur la composition mensuelle provinciale kg-par-hL.



Janvier 2024:
97,87 \$

RETENUES EN ONTARIO, PAR HL

Pour janvier 2024

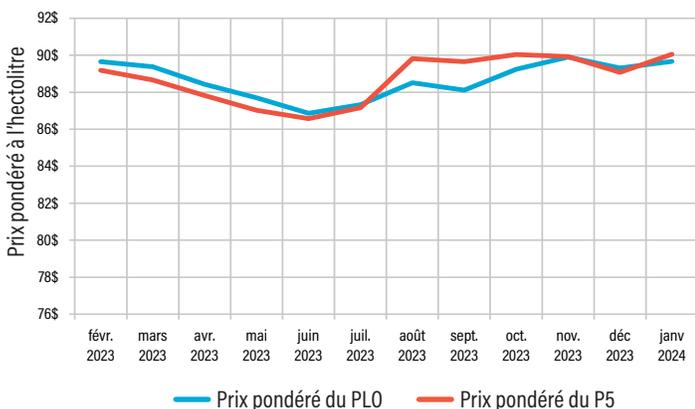
	Intérieur quota	Excédent de quota
Administration DFO	0,675 \$	0,675 \$
Recherche DFO	0,050 \$	0,050 \$
CanWest DHI	0,060 \$	0,060 \$
Transport	3,940 \$	3,940 \$
Expansion de marché	1,400 \$	1,400 \$
Total de retenues	6,125 \$	6,125 \$
Total net moyen	86 849\$	-6,125 \$

* Ces équivalents par hl sont calculés d'après la composition moyenne ontarienne pour janvier 2024 de 4,3266 pour la M.G., de 3,3212 pour la protéine et de 5,9503 pour les A.M.S., et arrondis au centième près.

PRIX PONDÉRÉS DU P5 ET DU POOL DE L'OUEST*

Le graphique ci-dessous montre le prix pondéré de 12 mois pour les provinces du P5 et le pool de lait de l'Ouest (PLO).

*Ces chiffres sont fournis avec un décalage de deux mois



PLO: 89,66 \$
P5: 90,05 \$

PRIX DE LA CLASSE EN DOLLARS AMÉRICAINS

Le prix de février 2024 pour la classe III, 16,08 \$ US par quintal, équivaut à 49,31 \$ CA par hectolitre. Cet équivalent est basé sur le taux de change 1 \$ US = 1,35097 \$ CA, soit le taux de change en vigueur lorsque l'USDA a annoncé le prix de la classe III.

Le prix de la classe III est exprimé en dollars US par quintal à 3,5 p. 100 de matière grasse. Un quintal équivaut à 0,44 hectolitre. Les prix canadiens de la classe 5a et de la classe 5b suivent les prix américains établis par le département de l'Agriculture des États-Unis.

Source : USDA

PRIX DU QUOTA QUOTIDIEN (\$/KG)

PROVINCE	PRIX/KG	MONTANT VOULAIT/KG	QUANTITÉ À VENDRE/KG	QUANTITÉ ACHETÉE/KG
Alberta	55 600 \$	457,29	302,52	238,29
Saskatchewan	39 000 \$	20,00	63,90	17,00
Manitoba	41 000 \$	112,21	124,00	71,00
Colombie-Britannique	35 500 \$	481,19	79,27	79,27
Ontario	24 000 \$	23 874,11	388,70	387,09
Québec	24 000 \$	17 829,50	552,21	552,23
Nouveau-Brunswick	24 000 \$	334,20	4,40	4,40
Nouvelle-Écosse	24 000 \$	1529,64	4,29	4,29
Île-du-Prince-Édouard		Pas de prix établi		

* Terre-Neuve n'utilise pas d'échange mensuel de quotas

** Plafond de 24 000 \$ en vigueur en Île-du-Prince-Édouard, Nouveau-Brunswick, Ontario, Nouvelle-Écosse et le Québec

Coordonné par les divisions des communications et de l'économie de Dairy Farmers of Ontario. Vous avez des questions? Veuillez envoyer un courriel à questions@milk.org.

RESTEZ INFORMÉ DES DERNIÈRES NOUVELLES!

Bulletin électronique de mise à jour hebdomadaire envoyé tous les vendredis pour les producteurs laitiers de l'Ontario.

Le magazine Milk Producer est la voix des producteurs laitiers de l'Ontario. Abonnez-vous gratuitement ou lisez-le en ligne à www.milkproducer.ca.

Dairy Farmer Update fournit des mises à jour avec le relevé mensuel de vérification du lait.

Producer Dashboard, une plate-forme sécurisée derrière votre mot de passe sur MMS qui contient des nouvelles importantes, des mises à jour et des formulaires.

www.milk.org

Facebook: /OntarioDairy

Twitter: @OntarioDairy

Instagram: @OntarioDairy

LinkedIn: /company/Dairy-Farmers-of-Ontario