



JUNE 2024

DAIRYNOMICS

MONTHLY RETAIL MARKETS AND PRODUCTION REPORT



BETTER SUPPLY AND DEMAND EXPECTED TO CONTINUE THROUGH JUNE

AS WAS THE CASE IN MAY, P5 boards have again agreed to not send any additional production signal or incentive day for the month of June. This decision was motivated by a relatively better balance between supply and demand in recent weeks and month, which is expected to continue in June. The situation will continue to be monitored every month between now and the fall period when demand is typically filled by the combination of the actual month's production/manufacturing and dairy product inventories.

"Incentive days are used to fill short-term demand. We have observed in recent weeks it has worked since the fill-rate of processor milk requests has significantly improved," says Patrice Dubé, Dairy Farmers of Ontario's chief economics and policy development officer.

P5 boards continue to keep an eye on the fall period, as well as long-term supply and

demand. P5 boards will focus their attention on the fall period to ensure this crucial time of year, where demand is usually high, will probably be filled.

"P5 boards wants to learn from the past and ensure to not repeat the milk shortage situation created during the fall 2023 period because of over-quota penalty concerns over the longer term," says Dubé.

That being said, P5 boards continue to monitor the national pool situation that again indicates (like last year), the P10 could be in an over-quota situation as early as June 2024. If this is the case, data indicate the P5 pool would be the only explanation for this national over-quota, which could translate into a financial penalty six months after the month when the over-quota is observed. This would mean the transfer of potentially millions of dollars from P5 producers to Western Milk

Pool (WMP) producers, which is a situation that needs to be avoided. In the meantime, WMP producers are expected to gradually increase their production and be in a better situation to fill their regional pool quota over the coming months.

In April 2024, butter stocks reached 34,820 tonnes, up from March by 1,605 tonnes. April butter stock levels are higher compared to April 2023.

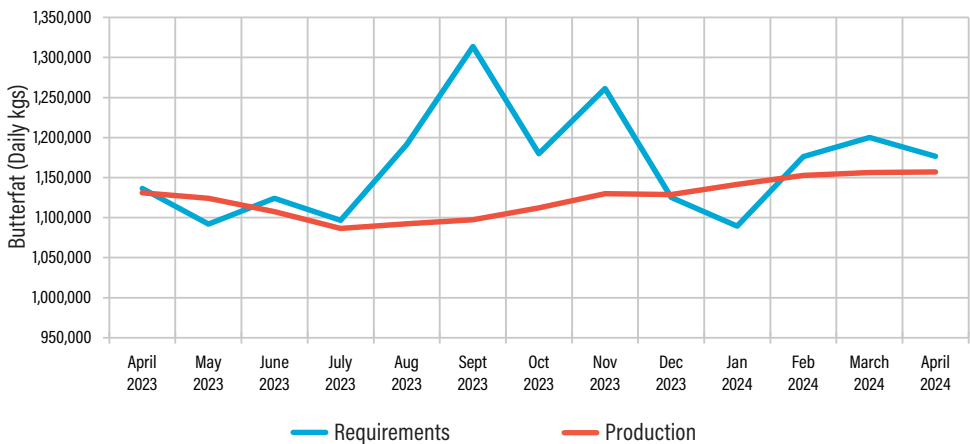
Cheese stock levels for April 2024 were at 98,332 tonnes, which is relatively flat compared to March and the lowest they have been for the same month in at least five years.

For the 52-weeks ending April 1, 2024, sales for fluid milk, fluid cream, yogurt, ice cream, cheese and butter increased/decreased by -0.5, -0.4, 3.0, 2.4, 2.4 and 1.9 per cent, respectively, compared with March 30, 2023.

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.

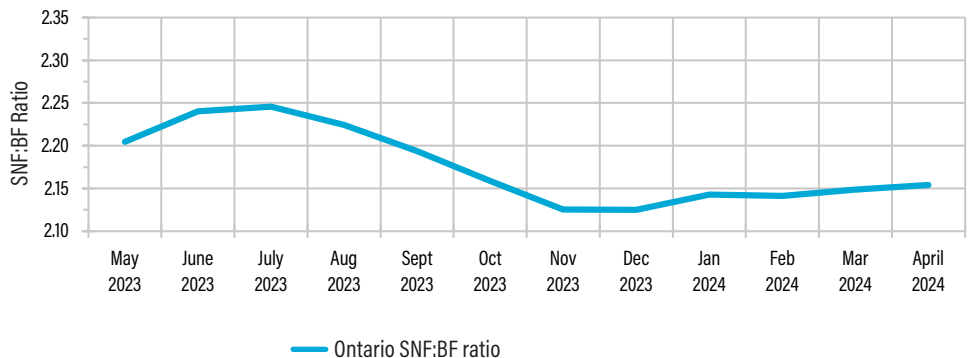


12-month production
(in millions of kilograms) **411.3**

12-month requirements
(in millions of kilograms) **427.6**

Canadian production has increased by **2.6 per cent** over the previous 12 months, and requirements have increased by **2.1 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.

April 2024: 2.154

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 APRIL 27, 2024	RETAIL SHARE OF TOTAL MARKET
Fluid milk	-0.60%	77.80%
Cream	-0.40%	39.20%
Cheese	2.50%	54.80%
Butter	1.00%	57.50%
Ice cream	2.50%	70.70%
Yogurt	2.80%	94.50%

* Source: AC Nielsen & StatsCan

NOTE: There is a two-month lag in the national retail sales data.

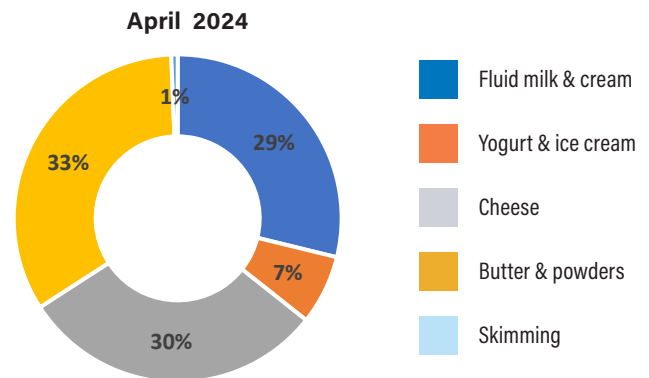
MAY HIGHLIGHTS

- As was the case in May, P5 boards have again agreed to not send any additional production signal or incentive day for the month of June;
- In April 2024, butter stocks reached 34, 820 tonnes, up from March by 1,605 tonnes. April butter stock levels are higher compared to April 2023;
- For the 52-weeks ending April 1, 2024, sales for fluid milk, fluid cream, yogurt, ice cream, cheese and butter increased/decreased by -0.5, -0.4, 3.0, 2.4, 2.4 and 1.9 per cent, respectively, compared with March 30, 2023.

ONTARIO UTILIZATION

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

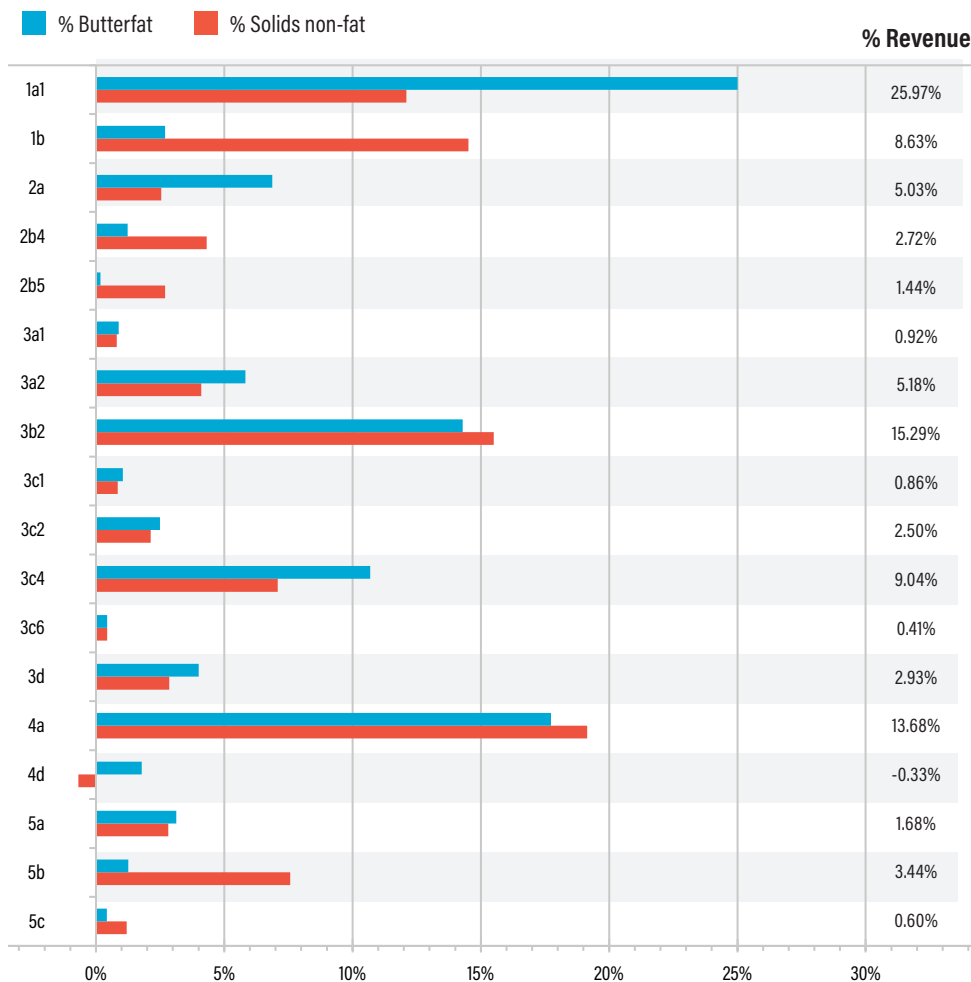
	MARCH 2024	APRIL 2024	12-MONTH AVERAGE
Fluid milk & cream	28.8%	30.1%	29.9%
Yogurt & ice cream	6.8%	7.6%	7.4%
Cheese	30.2%	30.7%	29.2%
Butter & powders	33.5%	31.1%	31.1%
Skimming	0.6%	0.5%	2.5%



P10 UTILIZATION BY CLASS

For April 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

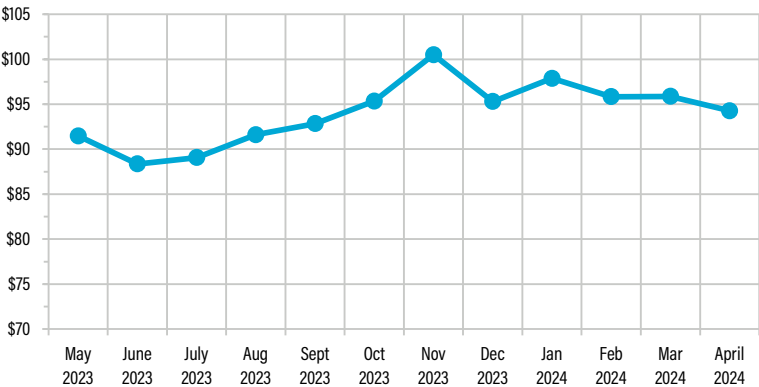
Class 5a Cheese for further processing

Class 5b Non-cheese products for further processing

Class 5c Confectionery products

ONTARIO MONTHLY PRODUCER AVERAGE GROSS BLEND PRICE

A total 3,188 producers sold milk to DFO in April compared with 3,238 a year earlier.



April 2024:
\$ 94.26

ONTARIO DEDUCTIONS, PER HL

For April 2024

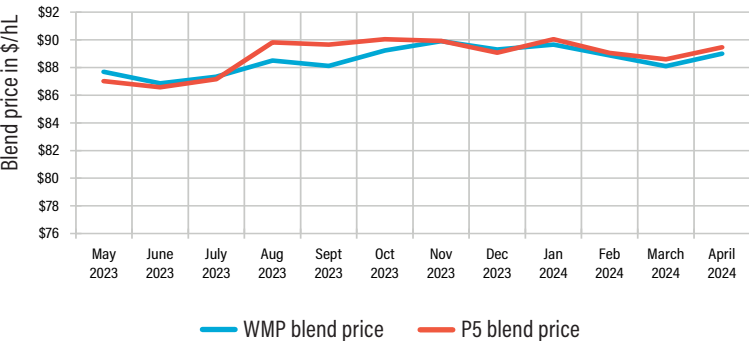
	Within quota	Over-quota
DFO administration	\$0.675	\$0.675
DFO research	\$0.050	\$0.050
CanWest DHI	\$0.060	\$0.060
Transportation	\$3.920	\$3.920
Market expansion	\$1.400	\$1.400
Total deductions	\$6.105	\$6.105
Average total net	\$87.525	-\$6.105

* These figures are based on Ontario's average composition for April 2024 of 4.2909 kg butterfat, 3.3048 kg protein and 5.9376 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: \$89.01

P5: \$89.46

U.S. CLASS PRICES

The May 2024 Class III Price, US\$18.55 per hundredweight, is equivalent to C\$57.55 per hectolitre. This equivalent is based on the exchange rate US\$1 = C\$1.36669 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/KG
Alberta	\$ 55,250	262.77	443.18	173.86
Saskatchewan	\$ 39,700	99.71	214.00	52.80
Manitoba	\$ 44,012	222.28	498.96	148.85
British Columbia	\$ 35,500	660.28	64.94	64.94
Ontario	\$ 24,000	24,343.27	1070.85	1070.76
Quebec	\$ 24,000	19,829.95	1177.93	1177.25
New Brunswick	\$ 24,000	468.80	13.00	13.00
PEI	No Clearing Price Established			
Nova Scotia	\$ 24,000	1400.79	2.50	2.50

* 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@milk.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

JUIN 2024



DAIRYNOMICS

RAPPORT MENSUEL SUR LES MARCHÉS DE DÉTAIL ET LA PRODUCTION



L'AMÉLIORATION DE L'OFFRE ET DE LA DEMANDE DEVRAIT SE POURSUIVRE JUSQU'EN JUIN

Comme ce fut le cas en mai, les conseils d'administration du P5 ont de nouveau convenu de ne pas envoyer de signal de production supplémentaire ou de journée d'incitation pour le mois de juin. Cette décision a été motivée par un équilibre relativement meilleur entre l'offre et la demande au cours des dernières semaines et du dernier mois, qui devrait se poursuivre en juin. La situation continuera d'être surveillée chaque mois d'ici à l'automne, période durant laquelle la demande est habituellement comblée par la combinaison de la production/fabrication du mois en cours et des stocks de produits laitiers.

« Les jours d'incitation sont utilisés pour répondre à la demande à court terme. Nous avons constaté au cours des dernières semaines que cela a fonctionné puisque le taux de remplissage des demandes de lait de transformation s'est considérablement amélioré », affirme Patrice Dubé, chef de l'économie et de l'élaboration des politiques des Producteurs laitiers de l'Ontario.

Les conseils d'administration du P5 continuent de surveiller la période d'automne, ainsi que l'offre et la demande à long terme. Les

conseils d'administration du P5 concentreront leur attention sur la période d'automne pour s'assurer que cette période cruciale de l'année, où la demande est habituellement élevée, sera probablement remplie comblée.

« Les conseils d'administration du P5 veulent tirer des leçons du passé et s'assurer de ne pas répéter la situation de pénurie de lait créée au cours de la période de l'automne 2023 en raison des préoccupations liées aux pénalités en cas de dépassement de quota à long terme », explique M. Dubé.

Cela dit, les conseils d'administration du P5 continuent de surveiller la situation de la mise en commun nationale qui indique encore une fois (comme l'an dernier) que le P10 pourrait être en situation de dépassement des quotas dès juin 2024. Si tel est le cas, les données indiquent que la mise en commun du P5 serait la seule explication de ce dépassement de quotas national, ce qui pourrait se traduire par une pénalité financière six mois après le mois où le dépassement de quotas est observé. Cela signifierait le transfert possible de millions de

dollars des producteurs du P5 aux producteurs de la mise en commun du lait de l'Ouest (MCLO), ce qui est une situation qu'il faut éviter. Entre-temps, on s'attend à ce que les producteurs de la MCLO augmentent graduellement leur production et soient en meilleure position pour atteindre leur quota régional de mise en commun au cours des prochains mois.

En avril 2024, les stocks de beurre ont atteint 34 820 tonnes, en hausse de 1 605 tonnes par rapport à mars. Les stocks de beurre d'avril sont plus élevés qu'en avril 2023.

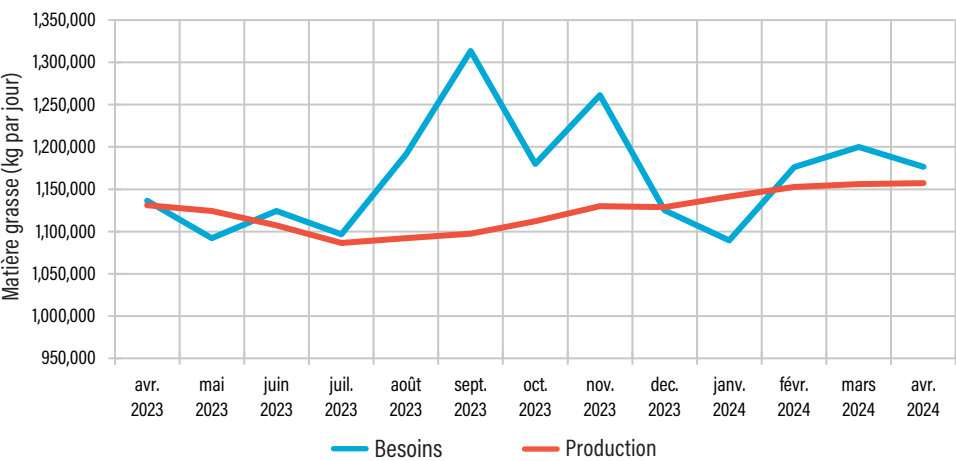
Les niveaux des stocks de fromage pour avril 2024 étaient de 98 332 tonnes, ce qui est relativement stable par rapport à mars et le plus bas niveau pour le même mois depuis au moins cinq ans.

Pour les 52 semaines se terminant le 1er avril 2024, les ventes de lait de consommation, de crème de consommation, de yogourt, de crème glacée, de fromage et de beurre ont augmenté ou diminué de -0,5 %, de -0,4 %, de 3,0 %, de 2,4 %, de 2,4 % et de 1,9 % respectivement, comparativement au 30 mars 2023.

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.

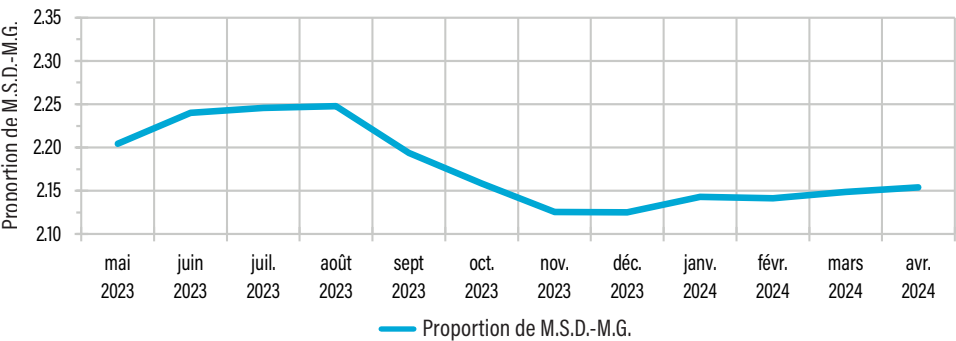


Production sur 12 mois (en millions de kg) **411,3**

Besoins sur 12 mois (en millions de kg) **427,6**

La production canadienne a augmenté de **2,6 pour cent** au cours des 12 derniers mois, et les besoins ont augmenté de **2,1 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.

Avril 2024: 2,154

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 27 AVRIL 2024	PART DES VENTES AU DÉTAIL DU MARCHÉ TOTAL
Lait	-0,60%	77,80%
Crème	-0,40%	39,20%
Fromage	2,50%	54,80%
Beurre	1,00%	57,50%
Crème glacée	2,50%	70,70%
Yogourt	2,80%	94,50%

* Source: AC Nielsen et StatsCan
REMARQUE : Il y a un décalage de deux mois dans les données nationales sur les ventes au détail.

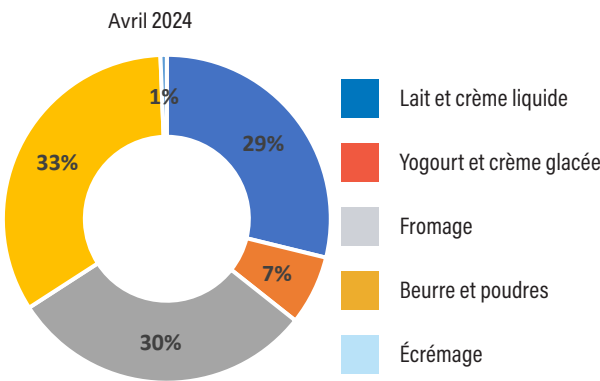
FAITS SAILLANTS MAI

- Comme ce fut le cas en mai, les conseils d'administration du P5 ont de nouveau convenu de ne pas envoyer de signal de production supplémentaire ou de journée d'incitation pour le mois de juin;
- Les niveaux des stocks de fromage pour avril 2024 étaient de 98 332 tonnes, ce qui est relativement stable par rapport à mars et le plus bas niveau pour le même mois depuis au moins cinq ans.
- En avril 2024, les stocks de beurre ont atteint 34 820 tonnes, en hausse de 1 605 tonnes par rapport à mars. Les stocks de beurre d'avril sont plus élevés qu'en avril 2023.

UTILISATION EN ONTARIO

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

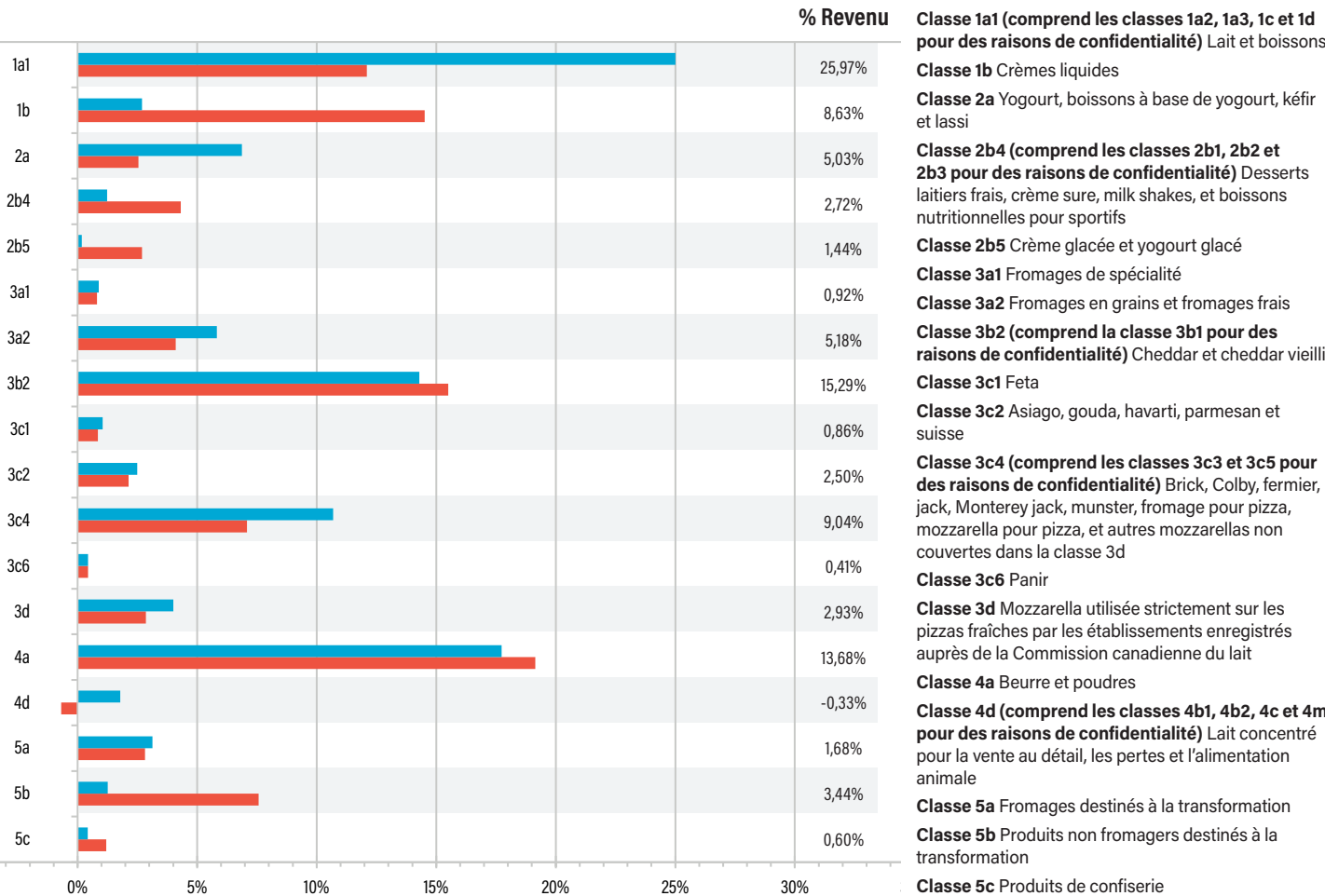
	MARS 2024	AVRIL 2024	12-MONTH AVERAGE
Lait et crème liquide	28,8%	30,1%	29,9%
Yogourt et crème glacée	6,8%	7,6%	7,4%
Fromage	30,2%	30,7%	29,2%
Beurre ou poudres	33,5%	31,1%	31,1%
Écrémage	0,6%	0,5%	2,5%



UTILISATION PAR CLASSE DANS LE P10

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

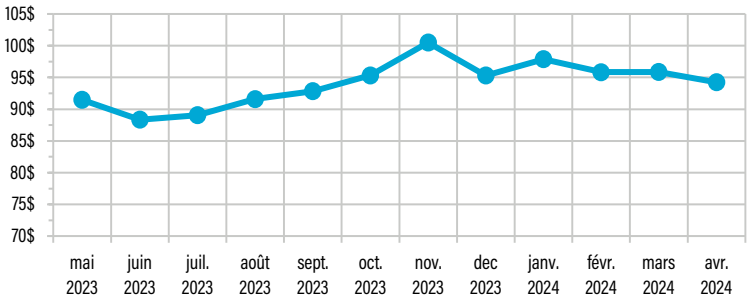
% M.G. % Extrait sec dégrasse



REVENU BRUT MOYEN EN ONTARIO

Au total, 3 188 producteurs ont vendu du lait au DFO en avril comparativement à 3 238 un an plus tôt.

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

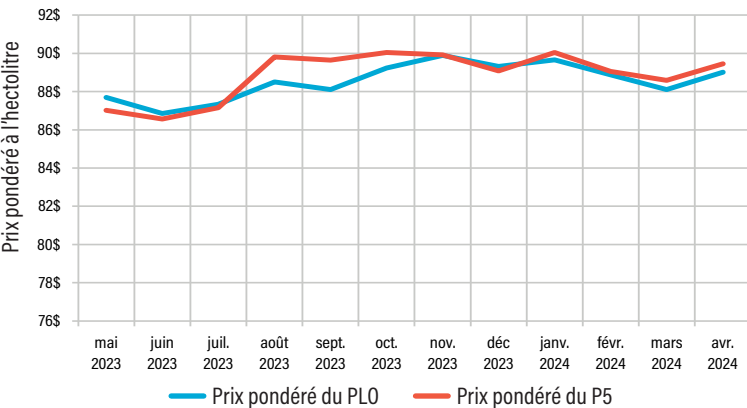


Avril 2024:
94,26 \$

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: 89,01 \$
P5: 89,46 \$

PRIX DU QUOTA QUOTIDIEN (\$/KG)

	PROVINCE	PRIX/KG	MONTANT VOULAIT/KG	QUANTITÉ À VENDRE/KG	QUANTITÉ ACHETÉE/KG
MAI PRIX	Alberta	55 250 \$	262,77	443,18	173,86
	Saskatchewan	39 700 \$	99,71	214,00	52,80
	Manitoba	44 012 \$	222,28	498,96	148,85
	Colombie-Britannique	35 500 \$	660,28	64,94	64,94
	Ontario	24 000 \$	24 343,27	1 070,85	1 070,76
	Québec	24 000 \$	19 829,95	1 177,93	1 177,25
	Nouveau-Brunswick	24 000 \$	468,80	13,00	13,00
	Nouvelle-Écosse	24 000 \$	NA	NA	Echange annulé
	Île-du-Prince-Édouard		1 400,79	2,50	2,50

* 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

RETENUES EN ONTARIO, PAR HL

Pour avril 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	3,920 \$	3,920 \$
Expansion de marché	1,400 \$	1,400 \$
Total de retenues	6,105 \$	6,105 \$
Total net moyen	87 525 \$	-6,105 \$

* Ces équivalents par hl sont calculés d'après la composition moyenne ontarienne pour avril 2024 de 4,2909 pour la M.G., de 3,3048 pour la protéine et de 5,9376 pour les A.M.S., et arrondis au centième près.

PRIX DE LA CLASSE EN DOLLARS AMÉRICAINS

Le prix de mai 2024 pour la classe III, 18,55 \$ US par quintal, équivaut à 57,55 \$ CA par hectolitre. Cet équivalent est basé sur le taux de change 1 \$ US = 1,36669 \$ 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

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