



DECEMBER 2024

DAIRYNOMICS

MONTHLY RETAIL MARKETS AND PRODUCTION REPORT



P5 demand expected to align with CDC's optimistic forecast for 2025

DEMAND IN SEPTEMBER has not been as strong as it should have been because of an anomaly in the September 2023 butter stocks reporting, which brought down the 12-month P5 demand average (from 2.6 per cent to 1.2 per cent). This anomaly from last year should be corrected over the next couple of months, and as a result, P5 demand should get back in line with the CDC's optimistic forecast. For the 2025 calendar year, CDC is forecasting P5 demand reaches 2.6 per cent.

"Butter stocks are declining at a normal rate for the fall period. Cheese stocks have also dropped, which is also what we want for the fall period," says Patrice Dubé, Dairy Farmers of Ontario's chief economics and policy development officer.

From a milk allocation perspective, the holiday period will be a little bit challenging because Christmas and New Year fall on a mid-weekday this year, which basically represents the

equivalent of managing five weekends over two weeks. DFO will be utilizing all the tools available to minimize this impact.

At the beginning of 2025, there will be a reassessment of the market and production situation for the remainder of the dairy year. Butterfat content in milk will continue to be monitored because recent months have been higher than the same months in 2023, which was already at record levels. This means it takes less volume of milk to fill the same quota that is based on butterfat. January numbers will help determine next steps. Production on a butterfat basis continues to be very strong, which reflects the incentive days fill rate (over 45 per cent fill rate in Ontario for October incentive days).

For the rest of the dairy year, production is expected to initially continue to lead the market with P5 quota currently being significantly overissued at more than 103 per cent.

Expectations for the rest of the dairy year are that demand will grow faster than production in the coming months, which will allow it to align and maybe surpass the CDC's optimistic forecast model for 2025.

In October 2024, butter stocks reached 30,975 tonnes, down from September by 2,557 tonnes. October butter stock levels are higher than they have been for the same month in at least three years.

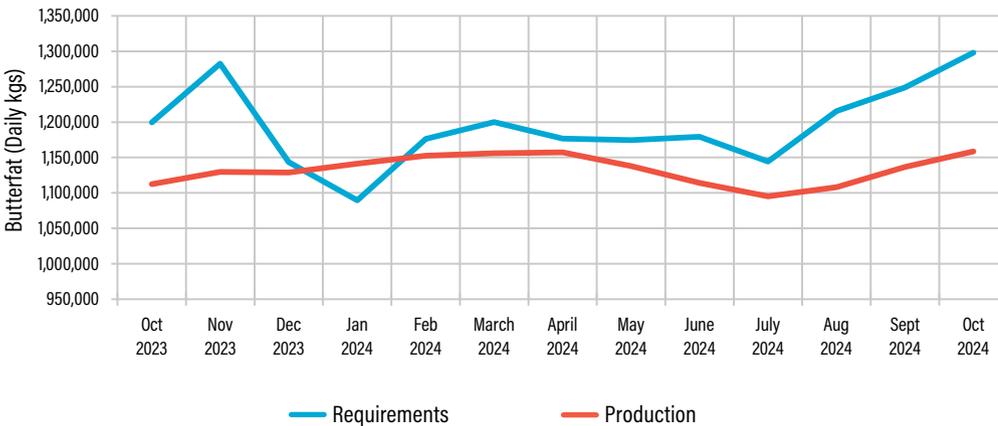
The cheese stock level for October 2024 was at 99,390 tonnes, which is lower compared to September by 1,777 tonnes, and higher than they have been for the same month in at least three years.

For the 52-weeks ending Nov. 2, 2024, sales for fluid milk, fluid cream, yogurt, ice cream, cheese and butter increased/decreased by 0.1, 1.5, 3.5, 1.7, 2.5 and 4.5 per cent, respectively.

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.

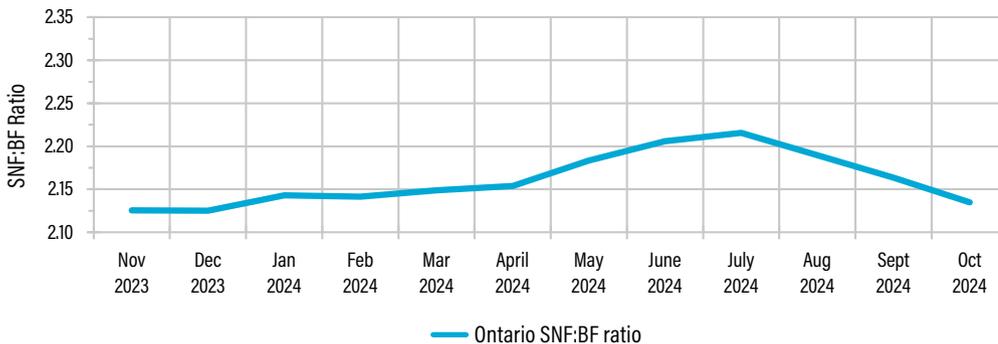


12-month production (in millions of kilograms) **415.3**

12-month requirements (in millions of kilograms) **436.9**

Canadian production has increased by **1.8 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.

October 2024: 2.1347

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 NOV 2, 2024	RETAIL SHARE OF TOTAL MARKET
Fluid milk	0.10%	77.80%
Cream	1.50%	39.20%
Cheese	2.50%	54.80%
Butter	4.50%	57.50%
Ice cream	1.70%	70.70%
Yogurt	3.50%	94.50%

* Source: AC Nielsen & StatsCan

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

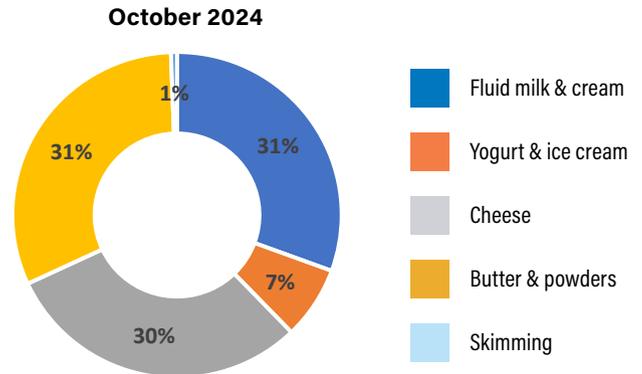
OCTOBER HIGHLIGHTS

- For the 2025 calendar year, CDC is forecasting P5 demand reaches 2.6 per cent;
- In October 2024, butter stocks reached 30,975 tonnes, down from September by 2,557 tonnes;
- The cheese stock level for October 2024 was at 99,390 tonnes, which is lower compared to September by 1,777 tonnes, and higher than they have been for the same month in at least three years.

ONTARIO UTILIZATION

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

	SEPTEMBER 2024	OCTOBER 2024	12-MONTH AVERAGE
Fluid milk & cream	29.5%	30.6%	29.9%
Yogurt & ice cream	7.4%	7.2%	7.4%
Cheese	30.1%	30.3%	30.2%
Butter & powders	32.4%	31.3%	31.6%
Skimming	0.6%	0.6%	0.9%

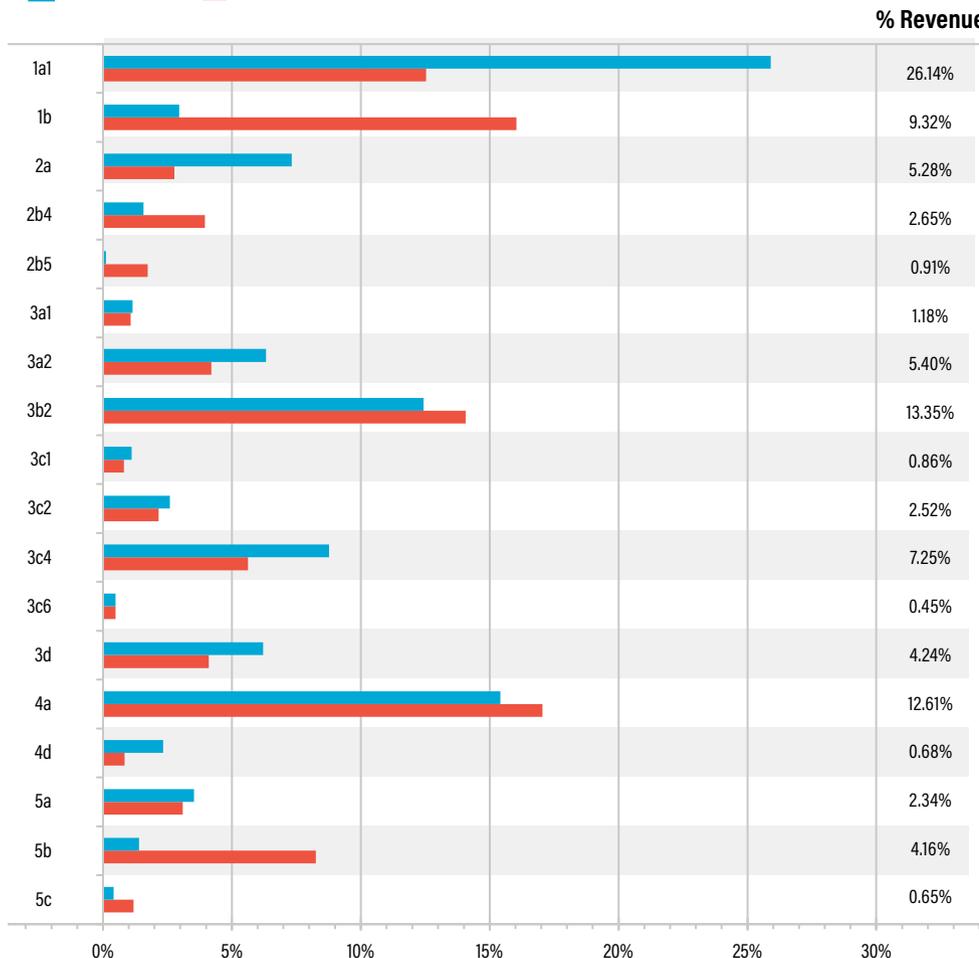


P10 UTILIZATION BY CLASS

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

*There is a two-month lag reporting these figures

% Solids non-fat % Butterfat



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

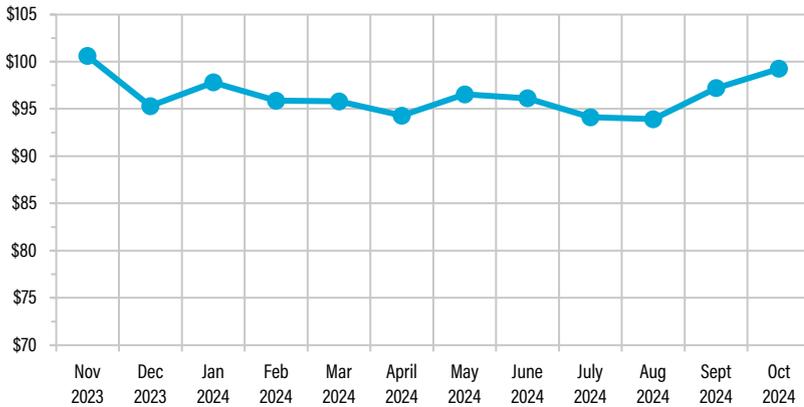
Class 5a Cheese for further processing

Class 5b Non-cheese products for further processing

Class 5c Confectionery products

ONTARIO MONTHLY PRODUCER AVERAGE GROSS BLEND PRICE

A total 3,169 producers sold milk to DFO in October compared with 3,213 a year earlier.



October 2024:
\$ 99.25

ONTARIO DEDUCTIONS, PER HL

For October 2024

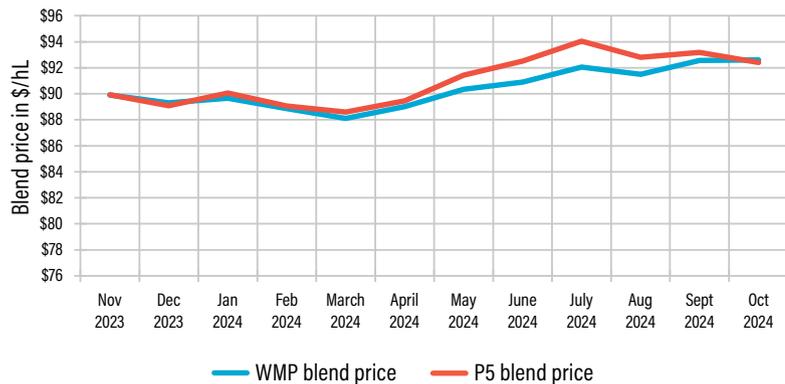
	Within quota	Over-quota
DFO administration	\$0.675	\$0.675
DFO research	\$0.050	\$0.050
CanWest DHI	\$0.060	\$0.060
Transportation	\$3.815	\$3.815
Market expansion	\$1.400	\$1.400
Total deductions	\$5.945	\$5.945
Average total net	\$92.622	-\$5.945

* These figures are based on Ontario's average composition for October 2024 of 4.3245 kg butterfat, 3.3117 kg protein and 5.9196 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: \$92.60

P5: \$92.40

U.S. CLASS PRICES

The November 2024 Class III Price, US\$19.95 per hundredweight, is equivalent to C\$63.62 per hectolitre. This equivalent is based on the exchange rate US \$1 = C\$ 1.40485 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)

NOVEMBER PRICES

PROVINCE	PRICE/KG	AMOUNT WANTED/KG	AMOUNT FOR SALE/KG	AMOUNT PURCHASED/KG
Alberta	\$55,700	277.70	49.50	49.50
Saskatchewan	\$40,600	100.00	97.27	59.58
Manitoba	\$49,890	311.02	113.95	66.70
British Columbia	\$35,500	382.04	56.40	56.40
Ontario*	\$24,000	23,672.59	249.35	249.41
Quebec*	\$24,000	18,342.48	741.96	742.37
New Brunswick*	\$24,000	524.60	0.50	0.50
PEI*	No Clearing Price Established			
Nova Scotia*	\$24,000	Exchange cancelled		

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

DECEMBRE 2024

DAIRYNOMICS

RAPPORT MENSUEL SUR LES MARCHÉS DE DÉTAIL ET LA PRODUCTION



LA DEMANDE DE P5 DEVRAIT CORRESPONDRE AUX PRÉVISIONS OPTIMISTES DU CDC POUR 2025

La demande en septembre n'a pas été aussi forte qu'elle aurait dû l'être en raison d'une anomalie dans le rapport sur les stocks de beurre de septembre 2023, ce qui a fait baisser la moyenne de la demande P5 sur 12 mois (de 2,6 % à 1,2 %). Cette anomalie de l'année dernière devrait être corrigée au cours des prochains mois, et par conséquent, la demande de P5 devrait se réaligner avec les prévisions optimistes du CDC. Pour l'année 2025, le CDC prévoit que la demande de P5 atteindra 2,6 %.

« Les stocks de beurre diminuent à un rythme normal pour la période automnale. Les stocks de fromage ont également diminué, ce que nous souhaitons également pour la période automnale », déclare Patrice Dubé, directeur en chef de l'économie et du développement de politiques pour Dairy Farmers of Ontario.

Du point de vue de l'allocation du lait, la période des fêtes sera un peu difficile cette année, car Noël et le Nouvel An tombent en milieu de semaine, ce qui équivaut essentiellement à gérer cinq

fins de semaine en deux semaines. DFO utilisera tous les outils disponibles pour minimiser cet impact.

Au début de 2025, il y aura une réévaluation de la situation du marché et de la production pour le reste de l'année laitière. La teneur en matières grasses du lait continuera d'être surveillée, car les derniers mois ont été plus productifs que la même période en 2023, qui étaient déjà à des niveaux records. Cela signifie qu'il faut moins de volume de lait pour remplir le même quota basé sur la teneur en matière grasse. Les chiffres de janvier nous permettront de déterminer les prochaines étapes. La production sur une base de matière grasse continue d'être très forte, ce qui reflète le taux de remplissage des jours d'incitation (plus de 45 % de taux de remplissage en Ontario pour les jours d'incitation d'octobre).

Pour le reste de l'année laitière, on s'attend à ce que la production continue initialement de dominer le marché, avec un quota P5 actuellement largement

dépassé à plus de 103 %. Les attentes pour le reste de l'année laitière sont que la demande augmentera plus rapidement que la production dans les mois à venir, ce qui lui permettra de s'aligner et peut-être de dépasser le modèle de prévision optimiste de la CDC pour 2025.

En octobre 2024, les stocks de beurre ont atteint 30 975 tonnes, une baisse de 2 557 tonnes par rapport à septembre. Les niveaux des stocks de beurre en octobre sont plus élevés que ce qu'ils ont été pour le même mois depuis au moins trois ans.

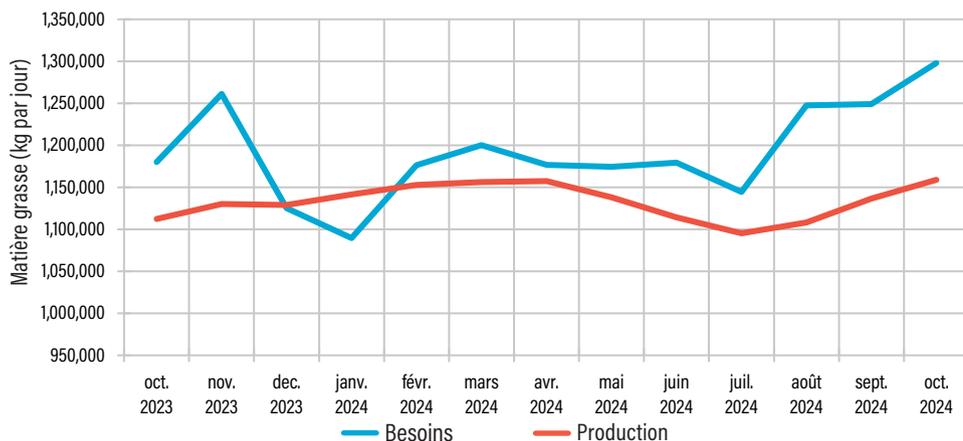
Le niveau des stocks de fromage pour octobre 2024 était de 99 390 tonnes, ce qui est inférieur de 1 777 tonnes par rapport à septembre et supérieur à ce qu'ils ont été pour le même mois depuis au moins trois ans.

Pour la période de 52 semaines se terminant le 2 novembre 2024, les ventes de lait liquide, de crème liquide, de yogourt, de crème glacée, de fromage et de beurre ont augmenté/diminué de 0,1, 1,5, 3,5, 1,7, 2,5 et 4,5 %, respectivement.

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.

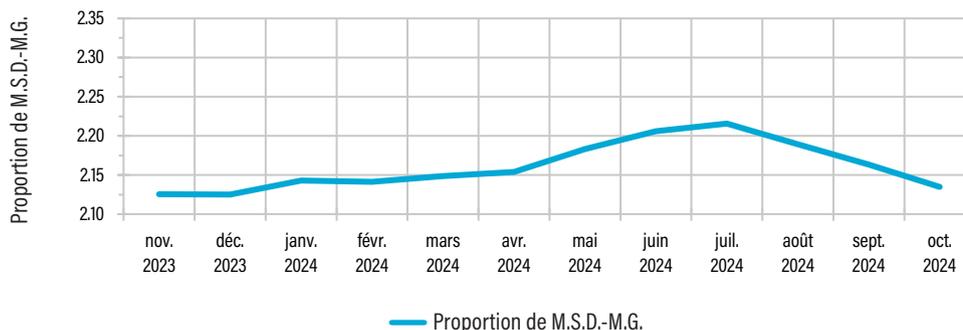


Production sur 12 mois (en millions de kg) **415,3**

Besoins sur 12 mois (en millions de kg) **436,9**

La production canadienne a augmenté de **1,8 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.

Octobre 2024: 2,1347

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 2 NOV 2024	PART DES VENTES AU DÉTAIL DU MARCHÉ TOTAL
Lait	0,10%	77,80%
Crème	1,50%	39,20%
Fromage	2,50%	54,80%
Beurre	4,50%	57,50%
Crème glacée	1,70%	70,70%
Yogourt	3,50%	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.

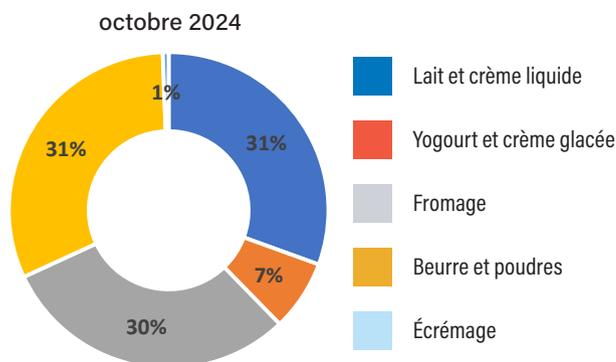
FAITS SAILLANTS OCTOBRE

- La demande en septembre n'a pas été aussi forte qu'elle aurait dû l'être en raison d'une anomalie dans le rapport sur les stocks de beurre de septembre 2023, ce qui a fait baisser la moyenne de la demande P5 sur 12 mois (de 2,6 % à 1,2 %);
- En octobre 2024, les stocks de beurre ont atteint 30 975 tonnes, une baisse de 2 557 tonnes par rapport à septembre;
- Le niveau des stocks de fromage pour octobre 2024 était de 99 390 tonnes, ce qui est inférieur de 1 777 tonnes par rapport à septembre et supérieur à ce qu'ils ont été pour le même mois depuis au moins trois ans.

UTILISATION EN ONTARIO

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

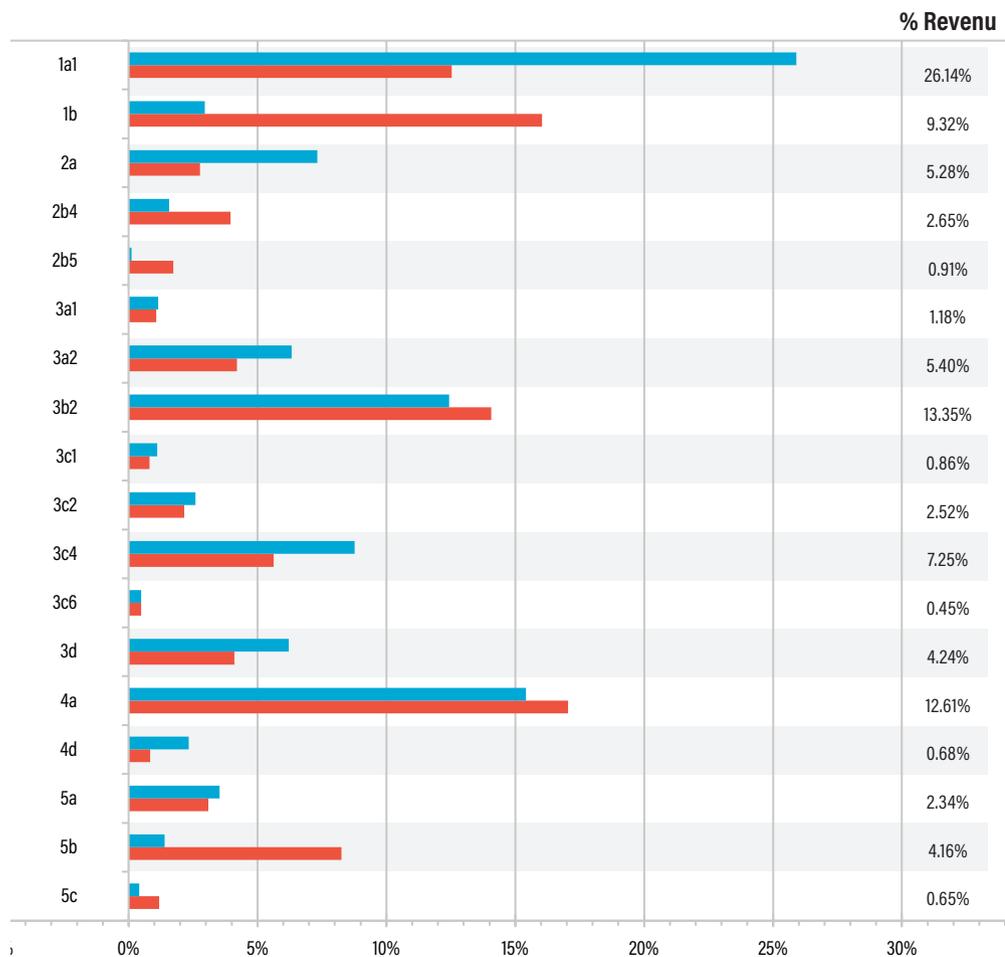
	SEPTEMBRE 2024	OCTOBRE 2024	MOYENNE SUR 12 MOIS
Lait et crème liquide	29,5%	30,6%	29,9%
Yogourt et crème glacée	7,4%	7,2%	7,4%
Fromage	30,1%	30,3%	30,2%
Beurre ou poudres	32,4%	31,3%	31,6%
Écrémage	0,6%	0,6%	0,9%



UTILISATION PAR CLASSE DANS LE P10

Pour octobre 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

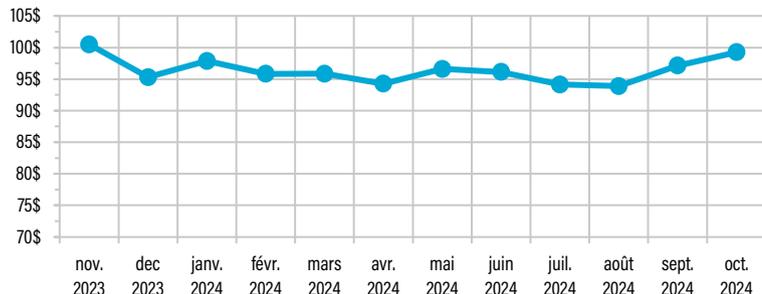
Classe 5b Produits non fromagers destinés à la transformation

Classe 5c Produits de confiserie

REVENU BRUT MOYEN EN ONTARIO

Au total, 3 169 producteurs ont vendu du lait au DFO en octobre comparativement à 3 213 un an plus tôt.

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



octobre 2024:
99,25 \$

RETENUES EN ONTARIO, PAR HL

Pour octobre 2024

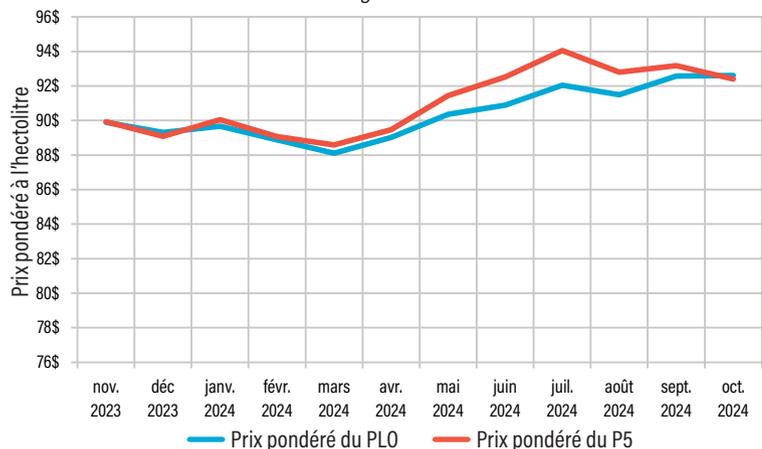
	Intérieur quota	Excédent de quota
Administration DFO	0,675 \$	0,675 \$
Recherche DFO	0,050 \$	0,050 \$
CanWest DHI	0,060 \$	0,060 \$
Transport	3,760 \$	3,760 \$
Expansion de marché	1,400 \$	1,400 \$
Total de retenues	5,945 \$	5,945 \$
Total net moyen	92,622\$	-5,945 \$

* Ces équivalents par hl sont calculés d'après la composition moyenne ontarienne pour octobre 2024 de 4,3245 pour la M.G., de 3,3117 pour la protéine et de 5,9196 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: 92,60 \$
P5: 92,40 \$

PRIX DE LA CLASSE EN DOLLARS AMÉRICAINS

Le prix de novembre 2024 pour la classe III, 19,95 \$ US par quintal, équivaut à 63,62 \$ CA par hectolitre. Cet équivalent est basé sur le taux de change 1 \$ US = 1,40485 \$ 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	55 700\$	277,70	49,50	49,50
Saskatchewan	40 600\$	100,00	97,27	59,58
Manitoba	49 890\$	311,02	113,95	66,70
Colombie-Britannique	35 500\$	382,04	56,40	56,40
Ontario	24 000\$	23 672,59	249,35	249,41
Québec	24 000\$	18 342,48	741,96	742,37
Nouveau-Brunswick	24 000\$	524,60	0,50	0,50
Nouvelle-Écosse	24 000\$	Echange annulé		
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@milkm.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