

Dairy Farmers of New Brunswick
Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick

41st Annual Report
2013-14
41^{ième} rapport annuel



MISSION STATEMENT

TO REPRESENT THE INTERESTS OF NEW BRUNSWICK DAIRY FARMERS IN THEIR PURSUIT OF OPERATING SUSTAINABLE DAIRY FARMS THAT PRODUCE HIGH QUALITY MILK WITHIN A SUPPLY MANAGEMENT SYSTEM.

INSIDE – À L'INTÉRIEUR

| | COVER COUVERTURE |
|---|---------------------|
| DYKSTRA FARMS KNOWLESVILLE INC DFC SUSTAINABILITY AWARD FINALIST FINALISTE DÉVELOPPEMENT DURABLE EN PRODUCTION LAITIÈRE | |
| INTRODUCTION APERÇU | 1 |
| OUR SYSTEM NOTRE SYSTÈME | 2 |
| GOVERNANCE GOUVERNANCE | 4 |
| OPERATIONS OPÉRATIONS | 6 |
| PRODUCTION | 7 |
| QUOTA | 8 |
| MILK SALES VENTES DE LAIT | 9 |
| SERVICES | 11 |
| QUALITY QUALITÉ | 12 |
| SCHOLARSHIPS BOURSE | 13 |
| | |
| FINANCIAL STATEMENTS YEAR ENDED JULY 31, 2014 ÉTATS FINANCIERS EXERCISE CLOS LE 31 JUILLET 2014 | 14 - 23 |
| INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT RAPPORT DE L'AUDITEUR INDEPENDENT | 14 |
| STATEMENT OF FINANCIAL POSITION BILAN | 15 |
| STATEMENT OF RECEIPTS AND EXPENDITURES ÉTAT DES RÉSULTATS | 16 |
| STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET | 16 |
| STATEMENT OF CASH FLOWS ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE | 17 |
| NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS | 18 –21 |
| SCHEDULE 1: STATEMENT OF RECEIPTS AND EXPENDITURES FOR RESERVES TABLEAU 1: ÉTAT DES RÉSULTATS DES RÉSERVES | 22 |
| SCHEDULE 2: STATEMENT OF RECEIPTS AND EXPENDITURES—GENERAL TABLEAU 2: ÉTAT GÉNÉRAL DES RÉSULTATS | 22-23 |

L'ÉNONCÉ DE MISSION

REPRÉSENTER LES INTÉRÊTS DES PRODUCTEURS LAITIERS DU NOUVEAU-BRUNSWICK DANS LEURS EFFORTS POUR EXPLOITER DES FERMES LAITIÈRES VIABLES QUI PRODUISENT DU LAIT DE QUALITÉ AU SEIN D'UN SYSTÈME DE GESTION DE L'OFFRE.

CHAIRMAN'S MESSAGE

It has been almost a year since I became Chairman, how time flies. The staff and board of directors have made my transition to chairman quite seamless. Thank you so much for your hard work and passion for the dairy industry.

Things have been very busy this year. The Canadian and European trade deal is signed and we are still working with the government at both the provincial and federal levels to find ways to reduce the potential impact to producers and cheese processors.

The producers from the P10 agreed at the Dairy Farmers of Canada Policy Conference in February on a national ingredients strategy to present to processors. We are still waiting for their reply, but hope to move it forward in the coming year.

The P5 is working closer together. We had a planning session with all 5 boards September 30 and October 1, 2014. This was a very well facilitated meeting. The group finished mission and vision statements and also worked on strategic objectives for the next five years. The P5 Chairs are meeting in Moncton December 15, 2014 to prioritize these objectives and plan how to move forward and achieve them.

ProAction has also been agreed to across the country. It means more work for producers but it is a must to sustain and enhance the relationships with our customers (processors, retailers and consumers) who all expect and deserve safe, high quality milk produced in a sustainable manner. We are collaborating with the other 3 Atlantic provinces by hiring a coordinator to implement ProAction in all four provinces, gaining efficiencies and saving producer dollars.

It has been a pleasure working with the Minister of Agriculture and his staff, the New Brunswick Farm Products Commission and their staff and the Processors to make changes and move the dairy industry forward.

Congratulations to all quality milk award winners. The numbers keep growing every year and your efforts certainly deserve recognition for helping New Brunswick to produce high quality milk.

In closing I leave you this advice: "Change is coming, some quite fast and some slowly, we must learn from it, adapt to it and grow with it."



Paul Gaunce
Chairman—Président

MESSAGE DU PRÉSIDENT

Cela fait presque un an que je suis devenu Président, le temps s'écoule si rapidement. Le personnel et le Conseil d'administration ont effectué ma transition vers Président tout à fait transparente. Je vous remercie beaucoup pour votre travail acharné et la passion pour l'industrie laitière.

Nous avons été très occupés cette année. L'accord de commerce entre le Canada et l'Europe a été signé mais nous travaillons toujours avec les gouvernements provinciaux et le gouvernement fédéral pour trouver des façons de réduire l'impact potentiel aux producteurs et aux transformateurs de fromage.

Les producteurs du P10 se sont entendus lors du congrès annuel des Producteurs laitiers du Canada en février sur une stratégie nationale d'ingrédients qui a été présentée aux transformateurs. Nous attendons toujours leur réponse, mais nous espérons faire avancer ce dossier durant cette année.

Le P5 collabore de plus en plus. Nous avons eu une séance de planification stratégique avec tous les 5 conseils le 30 septembre et 1er octobre 2014. Il s'agissait d'une session très bien animée. Les président du P5 ont planifié de se réunir à Moncton le 15 décembre 2014 pour ordonner les objectifs en priorité et planifier comment les accomplir.

ProAction a également été convenue de partout au pays. Cela signifie plus de travail pour les producteurs, mais c'est un requis pour soutenir et améliorer les relations avec nos clients (les transformateurs, les détaillants et les consommateurs) qui tous attendent et méritent d'être fourni avec un lait salubre, de grande qualité et produit de façon durable. Nous collaborons avec les 3 autres provinces de l'Atlantique par l'embauche d'un coordonnateur pour mettre en œuvre ProAction dans les quatre provinces, cette approche nous permettra de réaliser des efficacités et économies pour les producteurs.

Il a été un plaisir de travailler avec le Ministre d'Agriculture et son personnel, avec la Commission des produits agricoles du Nouveau-Brunswick et son personnel et les transformateurs dans nos travaux pour modifier et faire avancer l'industrie laitière.

Félicitations aux producteurs qui ont rencontré les critères pour les prix de qualité de lait excellent. Les producteurs qui rencontrent les critères continue d'augmenter d'année en année et vos efforts méritent d'être reconnus pour avoir aidé au Nouveau-Brunswick de produire du lait de haute qualité.

Je conclus avec ce commentaire: « Les changements s'approchent, certains plus rapidement que d'autres, apprenons donc de ceux-ci, adaptons-nous aux changements et améliorons-notre situation en conséquences.

**SUPPLY MANAGEMENT
A MODEL OF REASON AND BALANCE**

Canada was founded by the British North America Act (BNA) of 1867 as a federal union of four provinces: Quebec, Ontario, Nova Scotia and New Brunswick. The BNA Act set out federal and provincial jurisdictions, giving provincial governments authority over production and marketing of goods and services within their own boundaries, and the federal government jurisdictions over inter-provincial and international trade.

The concept of supply management requires either delegation or sharing of federal and provincial powers through agreements among many signatories. These signatories currently subscribe to supply management through the 1983 National Milk Marketing Plan and Memorandum of Agreement and pooling agreements that have been developed and signed since.

The jurisdiction over the production and marketing of milk in New Brunswick is set out within the Natural Products Act where some controls over the production, marketing, promotion and research are delegated to Dairy Farmers of New Brunswick (DFNB) and others are vested to the New Brunswick Farm Products Commission (Commission). These two parties are signatories to the national plan and agreements. New Brunswick's processing sector joins these two parties within the New Brunswick Dairy Industry Council to discuss issues concerning New Brunswick's dairy sector.

Supply management is a model of reason and balance that provides consumers with healthy, fairly priced products and operates on three interdependent pillars. Those three pillars are managing Canada's import and export commitments, utilizing quota as a means to closely match production to market requirements, and providing producers a fair return.

The first pillar is determined by Canada's ability to secure bi-lateral or multi-lateral trade agreements that offer Canada's dairy sector with a predictable level of imports of milk and dairy products. This past year, the dairy farming community learned that Canada's government signed off on the Comprehensive Economic Trade Agreement (CETA) which will grant European countries the latitude to export more than 17,000 MT of cheese into Canada. Canada's government is prepared to compensate the sector for any negative impact that these imports may have. Dairy Farmers of Canada is working with cheese processors to find ways to moderate the potential impacts to the sector. Canada's government did improve some of the border control measures. However DFC remains ever watchful of border measures as importers continue to find creative ways to circumvent our negotiated tariffs.

The second pillar is achieved when each province establishes quota policies that guide producers on the volume of milk that is required to meet the consumer demand for milk and dairy products. This past year, DFC has been working with provincial producer organizations to gain acceptance for a plan to modernize Canada's supply management system so that it can remain responsive to future challenges. A variety of initiatives have been set up on a temporary basis to deal with some of these challenges and they are yielding good results but these initiatives must be integrated with a comprehensive

**GESTION DE L'OFFRE
UN MODÈLE RAISONNÉ ET ÉQUILIBRÉ**

Le Canada a été fondé en vertu de l'Acte de l'Amérique du Nord britannique (AANB) de 1867 par l'union fédérale de quatre provinces : le Québec, l'Ontario, la Nouvelle-Écosse et le Nouveau-Brunswick. L'AANB a établi les compétences fédérales et provinciales, accordant aux gouvernements provinciaux les pouvoirs relatifs à la production et à la commercialisation des biens et des services à l'intérieur de leur territoire, et au gouvernement fédéral, la compétence en matière de commerce interprovincial et international.

Le concept de la gestion de l'offre exige soit une délégation, soit un partage des pouvoirs fédéraux et provinciaux au moyen d'ententes conclues entre de nombreux signataires. Les signataires souscrivent actuellement à la gestion de l'offre en vertu du Plan national de commercialisation du lait de 1983 ainsi que d'un protocole d'entente et des ententes de mise en commun élaborés et signés depuis.

La compétence en matière de production et de commercialisation du lait au Nouveau-Brunswick est établie dans la Loi sur les produits naturels, qui délègue au Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick (PLNB) certains contrôles sur la production, la commercialisation, la promotion et la recherche, alors que d'autres sont conférés à la Commission des produits de ferme du Nouveau-Brunswick. Ces deux parties sont signataires du plan national et des ententes. Le secteur de la transformation du Nouveau-Brunswick se joint à elles au Conseil de l'industrie laitière du Nouveau-Brunswick pour discuter de questions concernant le secteur laitier du Nouveau-Brunswick.

La gestion de l'offre est un modèle raisonné et équilibré qui assure aux consommateurs des produits sains à des prix justes et qui repose sur trois piliers interdépendants. Ces trois piliers sont : gérer les obligations du Canada en matière d'importation et d'exportation, utiliser le quota comme un mécanisme pour gérer la production en fonction des besoins du marché, et assurer un revenu équitable aux producteurs.

Le premier pilier est déterminé par la capacité du Canada d'obtenir des accords commerciaux bilatéraux et multilatéraux qui offrent au secteur laitier du Canada un certain degré de stabilité et de prévisibilité dans le niveau des importations de lait et de produits laitiers. Cette année, la communauté des producteurs laitiers a appris que le gouvernement du Canada avait signé un accord de commerce compréhensif économique global qui accordera aux pays européens la latitude d'exporter plus de 17 000 tonnes de fromage au Canada. Le gouvernement du Canada est prêt à compenser le secteur pour toute incidence négative que ces importations peuvent avoir. Les producteurs laitiers du Canada collaborent avec les transformateurs de fromage dans le but de trouver des façons d'atténuer les impacts sur le secteur. Le gouvernement du Canada a amélioré certaines de ces mesures de contrôle de la frontière. Les PLC demeurent toujours vigilant des mesures à la frontière, alors que les importateurs continuent à trouver des façons créatives de contourner nos tarifs négociés.

Le deuxième pilier est atteint lorsque chaque province établit des politiques de quota qui guident les producteurs quant au volume de lait requis pour répondre à la demande des consommateurs en lait et en produits laitiers. L'année dernière, les PLC ont travaillé avec les organisations de producteurs provinciaux pour développer un plan pour moderniser le système de gestion de l'approvisionnement du Canada afin qu'il puisse surmonter les défis futurs. Une variété d'initiatives ont été mis en place sur une base temporaire pour rencontrer certains de ces défis et nous avons réalisé des bons résultats, mais ces initiatives doivent

strategy for supply management to remain effective for the long term.

The third pillar is achieved by determining the level of returns that producers need to cover their costs to produce milk. A national cost of production study of more than 200 dairy farms is used to assist in that determination. Statistics Canada indices are used to ensure that the collected costs represent the most current cost of producing milk. A National Fluid Pricing Formula uses the year over year changes to COP and CPI to adjust the price that provincial producer boards invoice processors for the milk used to manufacture fluid milk products declared in Class 1. On February 1, 2014, the formula determined that a 1.347% increase to these prices was necessary. This increase provided producers in the P5 with additional returns of about \$0.42 per hl.

The price producers invoiced processors for milk used to manufacture dairy products such as yogurt, cheeses and butter in Class 2 to 4 was increased 1% February 1, 2014. This increase provided producers in the P5 with additional returns in the area of \$0.43 per hl. Together these increases improved P5 producer returns by \$0.85 per hl.

This past year, producer returns from milk sales across Canada improved by 3.48% overall as compared to the previous year as shown in the table below. All classes yielded better returns than the previous year. The market that contributed most to this increase was the ingredients market followed by the fluid market. The ingredients market sets its prices based on international price trends that reached all time highs in the last year. The National Market Intelligence Committee (NMIC) comprised of producer representatives from across the country continues its work to improve the effectiveness of existing market initiatives and explores new ones with the goal of improving producer returns and encouraging market growth.

s'intégrées à l'intérieur d'une stratégie compréhensive si l'on veut que la gestion de l'offre demeure efficace.

Le troisième pilier consiste à déterminer le niveau de revenus dont les producteurs ont besoin pour couvrir leurs coûts de production. Les résultats d'une étude nationale sur le coût de production de plus de 200 fermes laitières servent à établir ce niveau. Les indices de Statistique Canada sont utilisés pour faire en sorte que les données recueillies sur les coûts représentent le coût de production du lait le plus actuel. Une formule nationale d'établissement du prix du lait de consommation suit la variation du CdP et de l'IPC et les offices de commercialisation provinciaux ajustent le prix du lait utilisé dans la fabrication de produits laitiers de consommation de la classe 1 en conséquence de ces variations. Le 1er février 2014, la formule a dictée une hausse de 1,347 % au prix du lait de ces classes. Cette hausse a améliorée les revenus des producteurs du P5 de 0,42 \$ l'hl.

Le prix que les producteurs ont exigé des transformateurs pour le lait utilisé dans la fabrication de produits laitiers comme le yogourt, les fromages et le beurre dans les classes 2 à 4 a augmenté de 1 % le 1er février 2014. Cette hausse a améliorée les revenus des producteurs du P5 de 0,43 \$ l'hl. Ensemble ces deux hausses ont améliorées le revenus des producteurs du P5 de 0, 85 \$ l'hl.

Au cours de l'année écoulée, les revenus des producteurs découlant des ventes de lait au Canada se sont améliorés de 3,48 % comparativement à l'année précédente, comme le montre le tableau suivant. Toutes les classes ont produit de meilleurs rendements. Le marché qui a contribué le plus à l'amélioration était le marché des ingrédients suivi du marché du lait de consommation. Le marché des ingrédients se base sur les tendances des prix internationaux et ceux-ci ont apportés des rendements plus élevés que la normale. Le comité national d'information sur les marchés (CIMN), composé de représentants de producteurs de partout au pays, continue de travailler pour améliorer l'efficacité des initiatives actuelles de mise en marché et explorer de nouvelles possibilités d'initiatives qui pourraient augmenter les revenus des producteurs et favoriser la croissance du marché.

Canada's Average Return from Milk Sales (\$/hl std 3.6 BF)
Revenus moyen provenant des ventes de lait au Canada (\$ l'hl std—M.G. 3,6)

| Milk Class Classe de lait | 2012/08 to/à 2013/07 | 2013/08 to/à 2014/07 | % change écart en % |
|---|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
| 1—Fluid milk & creams Lait et crème de consommation | \$94.44 | \$95.64 | 1.27% |
| 2 to 4d—Dairy Products (Yogurts, Ice Cream, Cheeses, Butter) Produits laitiers (yogourt, crème glacée, fromages, beurre) | \$78.48 | \$78.69 | 0.27% |
| 4(m) (a1) Animal Feed—Rennet Casein (note 1) Nourriture pour animaux—caséine (note 1) | \$12,83 | \$20.13 | 56.88% |
| 5(a)-5(c) Dairy products in food preparations Produits laitiers incorporés dans des aliments | \$39.08 | \$48.99 | 25.36% |
| 5(d) Dairy products exported -Produits laitiers exportés | \$29.62 | \$41.25 | 39.27% |
| Average Return—Revenus moyen | \$76.45 | \$79.11 | 3.48% |
| (1) Returns based on SNF component only Revenus provenant uniquement de la vente de SNG | | | |

GOVERNANCE

New Brunswick's dairy producers elect nine of their peers to serve as directors. This board of directors is responsible to develop and implement policies with the objective of achieving its mission of representing the interests of producers and creating an environment needed to operate sustainable dairy farms that produce high quality milk within a supply managed system. DFNB's board of directors met on 16 occasions and held 7 conference calls or e-mail votes during the past year to control and regulate the marketing and production of milk; to promote the marketing, production and consumption of milk and to undertake research activities pertaining to milk. The board also met with the boards of Nova Scotia and Prince Edward Island on two separate occasions to evaluate how these three boards could work more closely together.

The Board of Directors uses collectiveness, equity, quality, and sustainability to guide it in developing policies. They also consult with producers through local area meetings in the spring and fall and the annual meeting where producers have the opportunity to provide guidance to the Board by bringing forward resolutions.

Directors are elected for 3 year terms. In the fall of 2013 the areas of Fredericton, Sussex and the North-West were asked to nominate a director for their area for a 3 year term ending December 2016. Richard vanOord and Denis Cyr were re-elected by acclamation in their respective areas of Fredericton and Northwest and Robert Woods was elected by acclamation in the Sussex area. Reg Perry stepped down as director for the Sussex area on December 4, 2013 after having represented his area for 17 years. Reg also took on the role of DFNB's Vice-Chair for 6 years and was DFNB's Chair for the last 6 years. DFNB certainly appreciates the time and dedication that Reg devoted to advancing New Brunswick and Canada's dairy industry.

GOUVERNANCE

Les producteurs laitiers à travers le Nouveau-Brunswick élisent neuf de leurs pairs pour siéger à titre d'administrateurs. Le conseil d'administration est chargé d'élaborer et de mettre en œuvre des politiques dont l'objectif est la réalisation de sa mission, c'est-à-dire représenter les intérêts des producteurs et créer un environnement propice pour l'exploitation de fermes laitières viables qui produisent du lait de qualité en vertu d'un système de gestion de l'offre. Le conseil d'administration du PLNB a tenu 16 réunions en personne et 7 téléconférences ou ont voté par courriel au cours de l'année écoulée pour contrôler et régler la commercialisation et la production du lait; pour promouvoir la commercialisation, la production et la consommation du lait et pour réaliser des activités de recherche sur le lait. Les membres du conseil se sont rencontrés avec les conseils de la Nouvelle-Écosse et de l'Île du Prince Édouard deux fois pour évaluer comment ces trois officies pourraient mieux travailler ensemble.

Le conseil d'administration s'appuie sur les principes de collectivité, d'équité, de qualité et de viabilité pour orienter l'élaboration de politiques. De plus, il consulte les producteurs grâce à la tenue de réunions locales au printemps et à l'automne et de l'assemblée annuelle, où les producteurs ont l'occasion de guider le conseil au moyen des résolutions qu'ils présentent.

Les administrateurs sont élus pour un mandat de trois ans. À l'automne 2013, on a demandé aux régions de Fredericton, de Sussex et du Nord-ouest de présenter des candidatures au poste d'administrateur de leur région pour un mandat de trois ans se terminant en décembre 2016. Richard vanOord et Denis Cyr ont été réélus par acclamation dans leurs régions respectifs de Fredericton et du Nord-Ouest et Robert Woods a été élu par acclamation dans la région de Sussex. Reg Perry a démissionné comme directeur de la région de Sussex le 4 décembre 2013 après avoir représenté sa région depuis 17 ans. Reg a également siégé au poste de vice-président des PLNB pour 6 ans et tenu le poste de président pour les 6 dernières années. Le PLNB



Front l to r / Avant g à d: Steve Michaud, General Manager/Gérant; Paul Gaunce, Chairman/Président; Fred Waddy, Vice-chairman/vice-president. Back l to r / Arrière g à d: Denis Cyr, Robert Woods, Reint-Jan Dykstra, Ed Crandlemire, Richard vanOord, Fons Dejong, Robert Speer, Gerald Daley

| Committee | Representatives—Représentants | Comité |
|-----------------------------------|---|------------------------------------|
| CMSMC, P5 SB, P5 Chairs | Paul, Fred | CCGAL et OS du P5, Présidents P5 |
| NB Dairy Council | Paul, Richard, Reint-Jan | Conseil de l'industrie |
| Milk 2020 | Paul, Fred | Étude stratégique |
| DFC Board | Reint-Jan | Conseil des PLC |
| DFC Delegate to AGM | Reint-Jan, Paul | Délégués au PLC |
| Balance Co. | Fred | Balance Co. |
| P5 Quality, CQM/ProAction Program | Fons, Ed (alternate) | Qualité P5, ProAction |
| Maritime Quality Milk | Fons, Bob (alternate) | Qualité du lait au Maritime |
| Bovine Mastitis Network, Valacta | Denis | Réseau de mammites, Valacta |
| Audit Committee | Denis, Fons, Ed, Richard (alternate) | Comité d'audit |
| P5 Transportation | Gerald, Ed (alternate) | Transport du P5 |
| P5 Quota Committee | Fred, Ed (alternate) | Comité quota du P5 |
| NB New Entrant | Richard, Bob, Wietze Dykstra | Nouveau intrants du N.-B. |
| Scholarships | Richard & Fons | Bourses |
| Ag Alliance—Commodity Advisory | Richard, Reint-Jan (alternate) | Alliance Agricole |
| Cattle Agency | Gerald, Ed (alternate) | Agence du bétail |
| Environment | Reint-Jan | Environnement |
| Profitability | Entire board/conseil au complet | Profitabilité |
| National IT | Fred | Environnement |
| Atlantic Healthy Herds | Richard, Reint-Jan | Santé du troupeau de l'Atlantique |
| ADFI Liaison | Fred | Liaison avec ILFA |
| Dairy Strategic Planning | Richard, Reint-Jan, Paul, Fred, Milk 2020 Chair | Planification stratégique laitière |
| NB Livestock Centre of Excellence | Denis, Gerald, Paul, Milk 2020 Chair | Centre d'excellence du bétail |
| Atlantic Milk Synergy | Richard, Ed | Synergie du lait de l'Atlantique |

The Board of Directors selects its Chairman and Vice-Chairman every year following its annual meeting. Paul Gaunce was chosen to be DFNB's Chairman and Fred Waddy to be the Vice-Chairman. Directors were then assigned various roles and appointed to be DFNB's representatives on provincial, regional and national committees. Robert Speer is the New Brunswick Farm Products Commission's dairy producer representative and attends the Board's meetings as an observer.

This last year the Board dedicated itself to participating in discussions within the P5 and P10 on how to modernize the supply management system so that it meets the demands of today's continually evolving market. A multifaceted 8 point strategy was circulated to processors and provincial governments for comments. The strategy's main objective is to establish prescriptive standards to protect the integrity of products such as fluid milk, yogurts, cheeses to ensure that they continue to be made from milk and provide processors with the means to market ingredients such as skim milk solids on the international market. The Board also continued to promote increased harmonization of policies and practices through the various P5 Committees (Quota, Quality, Transportation, Milk Allocation). Directors held a number of joint discussions with directors from the maritime provinces as well as with directors from the boards of the P5 with the objective of improving collaborative efforts in the areas of governance, market development, regulations and the delivery of services.

remercie Reg pour le temps qu'il a dédié pour avancer l'industrie laitière du Nouveau-Brunswick et du Canada.

Le conseil d'administration choisit son président et son vice-président chaque année suivant l'assemblée annuelle. Paul Gaunce a été choisi comme le président, et Fred Waddy comme vice-président. Divers rôles ont ensuite été attribués aux administrateurs, qui ont aussi été nommés pour représenter le PLNB à des comités provinciaux, régionaux et nationaux. Robert Speer est le représentant des producteurs laitiers de la Commission des produits de ferme du Nouveau-Brunswick et participe aux réunions du conseil à titre d'observateur.

Au cours de l'année écoulée, le conseil a participé à de nombreuses discussions au sein du P5 et du P10 pour voir comment améliorer la gouvernance. Une stratégie à multiples facettes avec 8 points a été distribuée aux transformateurs et aux gouvernements provinciaux pour leurs commentaires. L'objectif principal de la stratégie est d'établir des normes prescriptives pour protéger l'intégrité des produits comme le lait, les yogourts, les fromages pour s'assurer qu'elles continuent à être fait de lait et de fournir aux transformateurs un moyen pour mieux commercialiser les ingrédients tels que les solides non-gras sur le marché international. Le conseil a aussi continué à promouvoir une harmonisation plus grande des politiques et des pratiques auprès des différents comités du P5 (quota, qualité, transport, allocation du lait). Les directeurs ont participé à plusieurs réunions avec les directeurs des provinces Maritimes et avec les directeurs des provinces du P5 dans le but d'améliorer le niveau de collaboration dans la gouvernance, le développement des marchés, des règlements et la livraison de service.

OPERATIONS

DFNB's personnel of five full time employees includes Steve Michaud, General Manager since 1993 who has held various positions within the organization since his start in 1984, is accountable to the Board of Directors and assists them in developing, communicating and implementing policies that DFNB requires to achieve its mission. Steve's responsibilities also extend to preparing the budget and the monthly and annual financial statements and ensuring that DFNB has the personnel it requires to complete the various functions needed to market New Brunswick's milk from its pickup at the farm to its sale to the dairies and remitting the proceeds from these sales back to producers. Marilyn Michaud has also held different positions within the organization since 1980 and is currently assigned various responsibilities associated with the board monthly meetings, its annual meeting, the monthly newsletter, the accounts payable and the management of the building and its leaseholders. Veronica McEwen started in August 2011 and is responsible for representing DFNB on the P5 Transportation Committee, monitors and adjusts the payments to New Brunswick bulk milk haulers in accordance with the P5 Transportation Formula, ensures that the office's technology services are working properly and is accountable for contingency and emergency preparedness. Cassandra Murray has been with DFNB since 2004 and is responsible for the tasks associated to completing the monthly producer pay cycle including the quota exchange, invoicing processors, reporting sales and production to the P10 and P5 for pooling purposes, remitting payments to producers, as well as, accounts receivable and bank reconciliation. Ashley Baskin started work in May 2009 and coordinates the Canadian Milk Quality Program and its transition into a more comprehensive ProAction Program; represents DFNB on the P5 Milk Quality Committee; coordinates the pickup and delivery of milk with dairies, milk boards in neighbouring provinces, bulk milk haulers and producers and verifies the volumes that result; and manages the credit exchange.

DFNB is working with 7 other provinces to develop a common Producer Payment Software program. The first phase of this project that will define what is common among the 8 provinces is scheduled to be completed by December 2014. DFNB will then have to decide if it should commit to participate in the development of the common software with the 7 other provinces. DFNB also hosted the DFC Annual General Meeting in Fredericton in July 2014 and welcomed more than 300 producers and guests from across Canada. A number of these took the opportunity to take part in organized tours of New Brunswick's local attractions and dairy farms.



Left to right / gauche à droite:
Cassandra Murray, Veronica McEwen, Steve Michaud, Marilyn Michaud, Ashley Baskin

OPÉRATIONS

Le personnel du PLNB est composé de cinq employés à temps plein, dont Steve Michaud, qui est directeur général depuis 1993 et qui a occupé différents postes au sein de l'organisme depuis ses débuts en 1984. Il rend des comptes au conseil d'administration et aide le conseil à élaborer, à communiquer et à mettre en œuvre les politiques dont le PLNB a besoin pour réaliser sa mission. Parmi ses responsabilités, Steve doit également préparer le budget et les états financiers mensuel et annuel et assure que le PLNB a le personnel nécessaire pour accomplir les différentes fonctions qu'exige la commercialisation du lait du Nouveau-Brunswick, de son ramassage à la ferme et sa vente aux laiteries à la distribution des revenus des ventes aux producteurs. Marilyn Michaud a aussi occupé plusieurs postes au sein de l'organisme depuis 1980, et ses responsabilités actuelles comprennent les réunions du conseil, le bulletin mensuel, les comptes créditeurs et la gestion du bâtiment et de ses locataires. Veronica McEwen, en fonction depuis août 2011, représente le PLNB au comité des transports du P5, surveille et ajuste les paiements aux transporteurs de lait en vrac du Nouveau-Brunswick selon la formule de transport du P5, veille au bon fonctionnement des systèmes technologiques du bureau et est responsable de la planification et de la préparation des mesures d'urgence. Cassandra Murray, qui travaille pour le PLNB depuis 2004, est chargée des tâches reliées au cycle de paiements mensuels des producteurs, y compris la bourse de quotas, de la facturation des transformateurs, des rapports sur les ventes et la production qui sont remis au P10 et au P5 aux fins de mise en commun du lait, de la remise des paiements aux producteurs ainsi que des comptes débiteurs et des rapprochements bancaires. Ashley Baskin, qui a commencé en mai 2009, coordonne le programme Lait canadien de qualité et sa transition au programme plus compréhensif dénommé ProAction, elle représente le PLNB au comité de la qualité du lait du P5, coordonne la collecte et la livraison du lait avec les laiteries, les offices de mise en marché du lait des provinces voisines, les transporteurs de lait en vrac et les producteurs et vérifie les volumes résultants, et elle s'occupe de la bourse de crédits.

Le PLNB travaille avec sept autres provinces pour mettre au point un logiciel de paiement des producteurs commun. Cette première phase du projet qui établira les points communs parmi les huit provinces devrait être achevée en décembre 2014. C'est à ce moment que le PLNB devra décider s'il faut s'engager avec les sept autres provinces à finaliser le logiciel. Le PLNB a été responsable d'organiser le congrès annuel des PLC qui a eu lieu à Fredericton en Juillet où plus de 300 producteurs et invités de partout au Canada ont participé.

Plusieurs de ceux-ci ont eu l'opportunité de participer dans des tournées organisées d'attrait de la région et de fermes laitières.

MILK PRODUCTION

Provincial producer boards from Ontario to Prince Edward Island appointed directors from their respective organizations as members on the P5 Quota Committee. This committee regularly reviews the level of quota and production incentives issued to P5 dairy farms to ensure that the issuance is sufficient to bring forward the supply of milk needed to satisfy the P5's share of the national market.

The 5 producer boards accepted the P5 Quota Committee's recommendation to increase daily quota issued to producers as follows:

- +1.5% daily quota increase effective April 1, 2014

The incentive days were as follows:

- 2, 3, 3 and 2 for August 2013 through November 2013
- 1, 2, 3, 3 and 2 for July 2014 through November 2014

The table below provides a summary of the production, quota issuance, incentive days, credit days quota fulfillment, P5 Quota and non-saleable levels for the P5 and New Brunswick for the past two dairy years.

P5 returns are distributed on the in-quota production of individual producers while over quota in a pool is subject to a penalty equivalent to 150% of the blend.

The P5 Quota Policy requires that provinces who offer quota leasing / credit exchange programs issue 0.5% less Daily Quota to their producers. This adjustment applies to DFNS, DFPEI and DFNB. DFNB provides its producers with a monthly credit exchange mechanism that operates on the following principles:

- A Producer can offer to sell his accumulated under production credits each month
- A Producer can bid to buy his accumulated over quota credits each month.
- A Producer is prohibited from transferring credits in any 24 month period that would cause them to exceed 150 times their daily quota.
- 93 producers bought back 94,507 kilograms of their accumulated over production credits in 2013-14.
- 55 producers sold off 94,507 kilograms of their accumulated under production credits in 2013-14.
- Credits traded between \$5.99 and \$10.79 per kilogram of butterfat for an average of \$9.51 in 2013-14.

The measures used in New Brunswick to meet its provincial

PRODUCTION LAITIÈRE

Les offices de commercialisation de l'Ontario jusqu'à l'Île-du-Prince-Édouard ont nommé des administrateurs de leurs organismes respectifs au comité du quota du P5. Ce comité est chargé d'examiner régulièrement si le niveau de quota et les incitatifs à la production accordés aux fermes laitières du P5 suffisent pour assurer que l'émission encouragera un approvisionnement de lait suffisant pour combler la part des besoins du marchés canadiens que le P5 détient.

Les cinq offices de producteurs ont acceptés la recommandation du comité de quota du P5 qui a proposé d'augmenter le quota émis aux producteurs comme suit:

- +1,5 % au quota quotidien à compter du 1er avril 2014

Les journées incitatives étaient comme suit:

- 2, 3, 3 et 2 pour les mois d'août à novembre 2013
- 1, 2, 3, 3 et 2 jours pour les mois de juillet à novembre 2014

Le tableau ci-dessous donne un résumé des tendances en matière de production, des jours de crédit, l'émission de quota quotidien et le niveau de quota non-vendable pour le P5 et le Nouveau-Brunswick pour l'année laitière écoulée.

Les revenus du P5 sont seulement remis sur la production inter-quota des producteurs individuels tandis que le hors-quota au niveau du pool est sujet à une pénalité financière de 150 % du prix moyen.

| | P5 2012-13 | P5 2013-14 | NB 2012-13 | NB 2013-14 |
|---|-----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Daily production Production quotidienne | 658,497 | 651,347 | 14,746 | 14,639 |
| DQ issued to producers QQ émis aux producteurs | 650,427 | 649,648 | 14,735 | 14,717 |
| Incentive days Journées incitatives | 9 days/jours 2.47% | 10 days/jours 2.70% | 9 days/jour 2.47% | 10 days/jours 2.70% |
| Credit days at July 31 Jours de crédits aux 31 juillet | (2.67) | (4.37) | +1.40 | (4.27) |
| Producer Quota fulfillment Remplissage du QQ producteurs | 101.24% | 100.26% | 100.07% | 99.47% |
| DQ issued to P5 provinces QQ émis aux P5 provinces | 648,282 | 655,930 | | |
| P5 Quota fulfillment Remplissage du quota P5 | 101.58% | 99.30% | | |
| Non-Saleable Percent issued Pourcent non-vendable émis | 7.43% | 8.90% | 17.63% | 17.58% |

La politique de quota P5 exige des provinces qui offrent des programmes de location de quota ou de bourse de crédits qu'elles accordent 0,5 % moins de quota quotidien à leurs producteurs. Cet ajustement s'applique à DFNS, à DFPEI et au PLNB. Le PLNB offre aux producteurs un mécanisme de bourse de crédits mensuelle qui fonctionne selon les principes suivants :

- un producteur peut mettre en vente son accumulation de crédits de sous-production chaque mois;
- un producteur peut présenter une mise pour acheter son accumulation de crédits de hors-quota chaque mois;
- il est interdit à un producteur de transférer une quantité de crédits sur une période de 24 mois qui excèderait 150 fois son quota quotidien.
- 93 producteurs ont rachetés 94 507 kg de leurs crédits hors quota accumulés durant 2013-2014;
- 76 producteurs ont vendu 94 507 kg de leurs crédits de sous-production accumulés durant 2013-2014;
- Les crédits ont transigé à un prix variant entre 5,99 \$ et 10,79 \$ le kilogramme de matière grasse, pour une moyenne de 9,51 \$ en 2013-2014.

solids non-fat to butterfat production target ratio of 2.2937 resulted in the following:

- 101 producers exceeded their SNF Target Ratios during one or more of the 12 months ending July 31, 2014 and had 36,588 kilos of SNF production disqualified from earning \$169,541.
- 173 producers were below the 2.20 SNF Target during one or more of the 12 months ending July 31, 2014 and were paid an SNF Premium that averaged \$0.08 per kg of butterfat shipped within quota.
- NB's SNF Ratio for the 12 months ending July 31, 2014 was 2.23, the P5's was 2.23 and Canada's was 2.24.

Effective August 1, 2014 all five boards in the P5 applied the common producer SNF Policy as described below.

- SNF Target set to 2.35 for all producers
- Non payment for monthly excess SNF above 2.35
- SNF Premium remitted to those with SNF below 2.35 with the premium paid on their in-quota butterfat production.

QUOTA TRANSFERS

DFNB provides producers access to a monthly quota exchange mechanism where they can trade quota amongst each other.

- Price cap of \$25,000.
- Non-saleable conversion applied at time of purchase ranging between 0% and 15% linked to producer's bid price.
- 147.4 kilos were traded between producers on the monthly quota exchanges at an average price of \$24,985 per kilo of daily quota.
- 10 producers sold the above amount with 5 of those having sold all of their saleable quota and returning 19.73 kilos of non-saleable quota to DFNB. This brings the total non-saleable quota reclaimed from the producers who left the industry between June 2007 and July 2014 to 195.82 kilos or 1.32% of provincial quota.
- 52 producers purchased the above 147.4 kilos and had 15% of it converted to non-saleable at the time of purchase as per their respective bid price.
- 3 farms holding 173.98 kilos of Daily Quota received the approval from the Board and the New Brunswick Farm Products Commission to rename, relocate or transfer their farm in accordance with the Board's Daily Quota Transfer Policy.

FARM NUMBERS

On July 31, 2013

- 211 dairy farms held daily quota.
- 7 are considered New Entrants that were loaned 82.7 kilos of daily quota, 36 of which is supplied by the P5.
- 1 is a research institute that is granted 56 kilos of non-transferable daily quota.
- 1 is an agriculture learning centre that is granted a fixed allotment of 15 kilos of non-transferable daily quota.

Les mesures utilisées au Nouveau-Brunswick pour respecter son ratio provincial de 2,2937 de production de solides non gras par rapport à la matière grasse ont donné lieu à ce qui suit :

- 101 producteurs ont dépassés leur ratio cible de SNG durant les 12 mois se terminant le 31 juillet 2014 de 36 588 kg de SNG qui a été exclus de recevoir des revenus de 169 541 \$.
- 173 producteurs ont touchés un ratio SNG de 2,20 ou moins durant les 12 mois se terminant le 31 juillet 2014 et ont reçus une prime de SNG d'une moyenne de 0,08 \$ pour chaque kilogramme de matière grasse expédiée intra quota.
- Le ratio de SNG du Nouveau-Brunswick pour les 12 mois terminés le 31 juillet 2014 a été de 2,23, celui du P5 a été 2,23 et celui du Canada 2,24.

Le 1er août 2014 les cinq offices du P5 ont mis en effet la politique de SNG commune tel que décrit ci-dessous.

- La cible de SNG est établie à 2,35 pour tous les producteurs.
- Non-paiement des SNG mensuels dépassant 2,35.
- Prime de SNG pour les producteurs touchant un ratio de SNG inférieur à 2,35, prime qui sera versée sur leur kilo de matière grasse inter-quota .

TRANSFERT DE QUOTAS

Le PLNB met à la disposition des producteurs un mécanisme de bourse des quotas mensuelle sur laquelle ils peuvent échanger du quota entre eux.

- Plafond de 25 000 \$.
- Conversion de quota non vendable appliquée au moment de l'achat, allant de 0 % à 15 % selon la mise du producteur.
- Au total, 147,4 kg ont été échangés entre les producteurs aux bourses de quota mensuelles à un prix moyen de 24 985 \$ par kilogramme de quota quotidien.
- 10 producteurs ont vendu la quantité mentionnée, dont 5 qui ont vendu leur quota vendable et ont du retourner 19,73 kg de quota non-vendable au PLNB. Cela porte le total du quota non vendable repris des producteurs qui ont quitté entre juin 2007 et juillet 2014 à 195,82 kg, soit 1,32 % du quota provincial.
- 52 producteurs ont acheté les 147,4 kg mentionnés, et 15% de ce montant a été convertis en quota non vendable au moment de l'achat en fonction du prix de leur mise de chaque producteur.
- 3 fermes détenant 173.98 kg de quota quotidien ont reçu l'approbation du PLNB et de la Commission des produits de fermes du Nouveau-Brunswick pour changer leur nom, resituer leur ferme ou pour transférer leur ferme selon l'octroi du PLNB sur les transfert des quota quotidien.

NOMBRE DE FERMES

Au 31 juillet 2013 :

- 211 fermes laitières détenaient un quota.
- 7 sont des producteurs débutants à qui on a prêté 82,7 kg de quota quotidien, dont 36 fournis par le P5.
- 1 de ces fermes est un institut de recherche qui a reçu 56 kg de quota quotidien non transférable.
- 1 est un centre d'apprentissage agricole avec une allocation fixe de 15 kg de quota quotidien non transférable.

MILK SALES

On July 31, 2014

- 206 dairy farms held daily quota.
- 7 are considered New Entrants that were loaned 80.7 kilos of daily quota, 36 of which is supplied by the P5.
- 1 is a research institute that is granted 56 kilos of non-transferable daily quota.
- 1 is an agriculture learning centre that is granted a fixed allotment of 15 kilos of non-transferable daily quota.

MILK SALES

DFNB accepted 140.27 Million litres of milk from the following suppliers:

- 132.40 M litres from NB dairy farms
- 7.08 M litres from P5 Provinces
- 0.79 M litres from DFNL

DFNB directed the milk it received above as follows:

- 117.74 M to NB processing plants
- 22.45 M to P5 via FPLQ
- 0.23 M to P5 via DFPEI
- 0.07 M was unmarketable and disposed of.

The portion of milk directed to the P5 is a requirement under the P5 Agreement and is referred to as Milk Movement Obligations (MMO). This MMO was established to ensure that sharing of markets by provincial producer boards did not impact the historical supply to provincial processing plants. MMO now equalizes production between the 5 provinces and also manages growth in yogurt and fine cheeses through a P5 Growth Reserve.

DFNB collected \$109.55 Million in revenues from the milk directed above, from P10 and P5 pooling activities and from national marketing activities.

- \$91.81 M on NB milk directed to NB processors
- \$ 5.66 M on P5 milk directed to NB processors
- \$ 0.61 M on DFNL milk directed to NB processors
- \$ 10.97 M on P10 and P5 pooling activities
- \$ 0.50 M from national marketing activities

After holding back \$1,097,648 of the above revenues to fund market development initiatives, DFNB distributed the remaining \$108.46 million as follows:

- \$ 0.61 M to DFNL
- \$107.35 M to NB dairy farms which was remitted to them at rates per kg of butterfat, protein and lactose and other solids determined by the board each month that was within quota and within their SNF Targets.
- \$ 0.50 M to NB dairy farms from the surplus of 2013-14 national market activities.

The average component rates paid to producers during 2013-14 dairy year were:

- \$9.6937 per kg Butterfat
- \$9.6169 per kg of Protein
- \$1.8440 per kg of Lactose & Other Solids

The province's average components of BF—4.02, Protein—3.27 and LOS—5.69 resulted in an average blend of 81 cents per litre or \$20.15 per kilo of butterfat. A total of 173 producers qualified for the SNF Premium of \$0.08 per kilo of butterfat paid out on 2.04 Million kilos of butterfat.

VENTES DE LAIT

Au 31 juillet 2014 :

- 206 fermes laitières détenaient un quota.
- 7 sont des producteurs débutants à qui on a prêté 80,7 kg de quota quotidien, dont 36 fournis par le P5.
- 1 de ces fermes est un institut de recherche qui a reçu 56 kg de quota quotidien non transférable.
- 1 est un centre d'apprentissage agricole avec une allocation fixe de 15 kg de quota quotidien non transférable.

VENTES DE LAIT

Le PLNB a accepté 140,27 millions de litres de lait des fournisseurs suivants :

- 132,40 millions de litres des fermes laitières du N.-B.
- 7,08 million de litres des provinces du P5
- 0,79 million de litres de DFNL

Le PLNB a acheminé le lait susmentionné comme suit :

- 117,74 millions de litres aux laiteries du N.-B.
- 22,45 millions de litres au P5 via la FPLQ
- 0,23 millions de litres au P5 via le DFPEI
- 0,07 millions de litres était inacceptable et a été rejeté

La quantité de lait acheminé au P5 est selon l'entente du P5 et est mieux connu comme Obligation de déplacement de lait (ODL). Ce ODL a été établi pour assurer que le partage des marchés entre les offices de producteurs des provinces n'affecterait pas les approvisionnement historique aux usines provinciales. L'ODL inclus aussi le partage de la production entre les 5 provinces et gère aussi la croissance du yogourt et des fromages fins à travers la réserve de croissance du P5.

Le PLNB a perçu des revenus de 109,55 millions \$ sur le lait acheminé, les activités de mise en commun du P10 et du P5 et les activités de commercialisation nationales.

- 91,81 millions \$ du N.-B. aux transformateurs du N.-B.
- 5,66 million \$ du P5 aux transformateurs du N.-B.
- 0,61 million \$ du DFNL aux transformateurs du N.-B.
- 10,97 millions \$ de la mise en commun du P10 et du P5
- 0,50 million \$ de commercialisation nationales

Après avoir retenu 1 097 648 \$ des revenus ci-dessus pour des initiatives de développement des marchés, le PLNB a distribué la balance de 108,46 million \$ comme suit:

- 0,61 million \$ à DFNL
- 107,35 millions \$ aux fermes laitières du N.-B., dont les versements ont été calculés à des taux par kilogramme de matière grasse, de protéine et de lactose et autres solides déterminés par l'office chaque mois pour la production intra quota et dans les limites de leur cible de SNG.
- 0,50 million \$ aux fermes laitières du N.-B. provenant d'un surplus d'activités commerciales national en 2013-14.

Taux moyens par composants pour l'année laitière 2013-2014 payés aux producteurs étaient:

- 9,6937 \$ par kg de matière grasse
- 9,6169 \$ par kg de protéine
- 1,8440 \$ par kg de lactose et autres solides

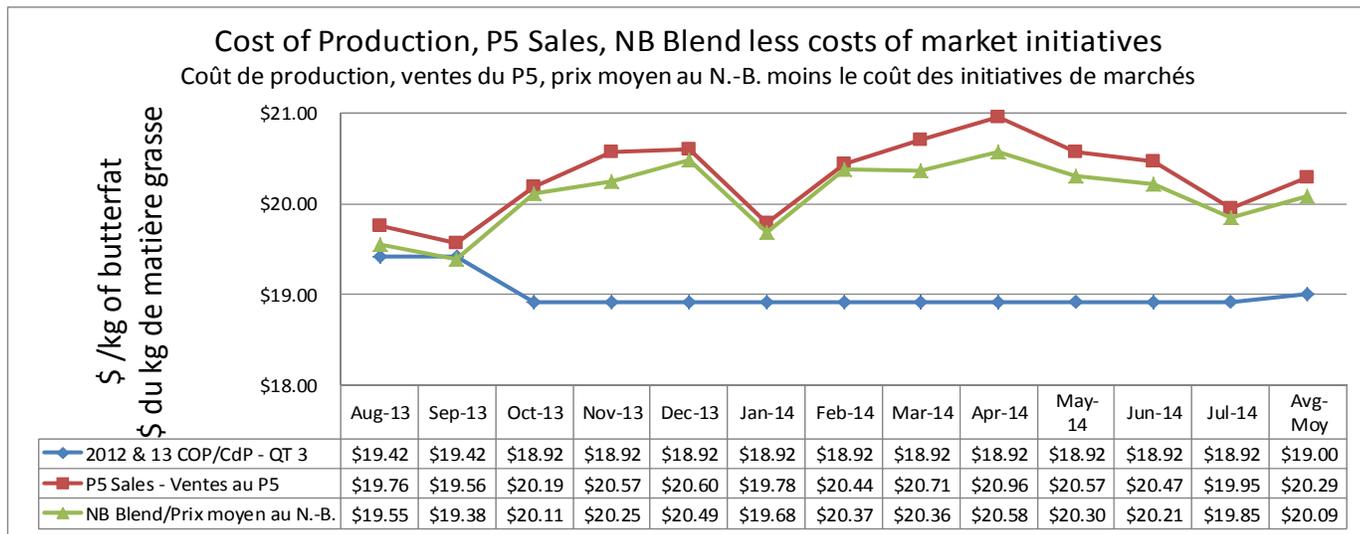
Pourcentages moyens de la province : MG—4,02, protéines—3,27, LAS—5,69. Ces chiffres ont donné un prix moyen composite de 81 cents/litre ou 20,15 \$ du kg de matière grasse. On compte aussi 173 producteurs qui ont également qualifiés pour la prime de SNG de 0,08 \$ par kilo sur 2,04 million de matière grasse.

MILK SALES

VENTES DE LAIT

The following graph demonstrates the cost of production results, the monthly returns realized in the P5 and paid out to producers in New Brunswick net of market initiatives.

Le graphique qui suit démontre les résultats des coûts de production, les revenus mensuels et les revenus distribués aux producteurs du Nouveau-Brunswick moins les initiatives de marchés.



The following table shows the average return by component by class for the P5, a per hl representation of these returns based on the P5's average components and each market's respective share of total components marketed.

Le tableau suivant démontre le revenu moyen par composant par classe au P5, le revenu par hl de chaque classe basé sur les composants moyen du P5 et la proportion que chaque classe détient par rapport aux composants totaux marchandés.

| P5 Milk Sales Rapport des ventes du P5 | \$ / kg BF - MG | \$ / kg PT | \$ / kg LOS-LAS | \$/hl | SNF kgs marginal markets - Kgs de SNG aux marchés marginaux | Share of market - Part du marché |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|------------------|---|--|
| 1A - Fluid Milk - Lait de consommation | \$ 7.1501 | \$ 7.9256 | \$ 7.9265 | \$ 101.05 | | 25.2% |
| 1B - Fluid Creams - Crèmes | \$ 7.1503 | \$ 7.7778 | \$ 7.7788 | \$ 99.71 | | 5.6% |
| Fluid Milk - Lait de consommation | \$ 7.1502 | \$ 7.9076 | \$ 7.9218 | \$ 100.96 | | 30.8% |
| 2A - Yogurt - Yougourt | \$ 7.9748 | \$ 6.0751 | \$ 6.0765 | \$ 87.62 | | 5.2% |
| 2B - Ice Cream - Crème glacée | \$ 7.9737 | \$ 6.0704 | \$ 6.0707 | \$ 87.57 | | 2.4% |
| 3A - Fine Cheeses - Fromage fins | \$ 7.9746 | \$ 14.1955 | \$ 0.8920 | \$ 85.09 | | 6.3% |
| 3B - Cheddars | \$ 7.9701 | \$ 13.7523 | \$ 0.8915 | \$ 83.59 | | 14.9% |
| 3C - Other Cheeses | \$ 7.9716 | \$ 14.1845 | \$ 0.8913 | \$ 85.04 | | 12.4% |
| 3D - Pizza Cheese | \$ 7.9358 | \$ 10.5625 | \$ 0.8877 | \$ 72.76 | | 2.6% |
| 4A - Butter-Powders - Beurre et poudres | \$ 7.9589 | \$ 5.5252 | \$ 5.5267 | \$ 82.57 | | 6.0% |
| 4A1 - Rennett Casein - Caséine | \$ 7.9697 | \$ 3.1428 | \$ 3.1424 | \$ 60.99 | 12,937,080 | 1.7% |
| 4B - Concentrated Milk - Lait concentré | \$ 7.9158 | \$ 5.5848 | \$ 5.5846 | \$ 82.92 | | 0.8% |
| 4C - New products - Nouveau produits | \$ 6.7624 | \$ 12.0404 | \$ 0.7567 | \$ 72.17 | | 0.1% |
| 4D - Inventory - Inventaire | \$ 7.8992 | \$ 5.4912 | \$ 5.4925 | \$ 82.02 | | 0.2% |
| 4M - Animal Feed - Nourriture pour animaux | \$ 4.9477 | \$ 2.1770 | \$ 2.1741 | \$ 39.90 | 22,031,214 | 2.9% |
| Dairy Products - Produits laitiers | \$ 7.9610 | \$ 10.7856 | \$ 2.0995 | \$ 80.55 | | 55.6% |
| 5A - Cheeses - Fromages | \$ 4.2054 | \$ 8.4784 | \$ 1.0140 | \$ 51.31 | | 3.0% |
| 5B - Further processed - surtransformation | \$ 4.1978 | \$ 4.0153 | \$ 4.0186 | \$ 53.55 | | 3.6% |
| 5C - Confectionary - Confiserie | \$ 4.6283 | \$ 3.5813 | \$ 3.5803 | \$ 51.35 | | 2.5% |
| 5D - Export | \$ 3.4355 | \$ 3.7993 | \$ 2.9063 | \$ 43.35 | 32,950,466 | 4.6% |
| Special Classes - Classes spéciale | \$ 4.2274 | \$ 4.8106 | \$ 2.7974 | \$ 49.34 | 67,918,760 | 13.6% |
| Average Sales - Ventes Moyenne | \$ 7.2742 | \$ 9.0042 | \$ 4.1203 | \$ 83.36 | | 100.0% |
| Average P5 components - Composants moyen du P5 | 4.08 | 3.34 | 5.73 | | | |
| Producer Over quota - Hors Quota des producteurs | | | | \$ 0.47 | | |
| Market initiatives drawn from sales - Initiatives de marchés retenues des ventes | | | | \$ (0.83) | | |
| Loss from Dipstick to Meter - Pertes de la gauges au compteurs | | | | \$ (0.19) | | |
| P5 Producer Blend - Prix moyens des producteurs du P5 | | | | \$ 82.81 | | |

SERVICES

DFNB applied the following rates to the milk and or components of each producer during the year:

- \$2.76 per hl for transportation services
- \$0.1137 per kilogram of total components for promotion and nutrition communication programs
- \$0.0605 per kilogram of total components for policy and operational services as provided to producers by DFNB.
- \$0.0016 per kilogram of total components for component testing services
- \$0.0016 per kilogram of total components for research initiatives

The funds generated from the above levies were used to offset various services as follows:

The cost to haul New Brunswick's milk to its various destinations was:

- \$5.09 Million or \$3.83 per hl
 ⇒ \$3,66 Million was covered by the \$2.76 per hl transportation levy, and
 ⇒ \$1,43 Million, or \$1.07 per hl, from the P5's sharing of transportation costs under the P5 agreement.

DFNB uses the P5 Transportation Formula to compensate bulk milk haulers for the kilometers, labor, fuel and other fixed and variable costs that are deemed necessary to pick up and deliver milk to its various destinations in and out of province. Here are some general statistics on last year's transportation activities.

DFNB and transporters work together to ensure that milk routes are delivered to destinations in and out of New Brunswick in the most cost effective way possible while taking into account the milking schedules of producers and the delivery times provided by processors.

DFNB remitted \$1.50 for every hectolitre produced in New Brunswick to Dairy Farmers of Canada (DFC) or \$1.99 Million that DFC used to deliver national, regional and local promotion and nutrition communication activities geared towards growing consumer demand for fluid milk and dairy products. DFC uses the following analysis of returns from the various markets to determine where to target its promotional activities.

DFNB's operational costs for 2013-14 amounting to \$1.52 Million were covered by the revenues obtained from the collection of an administration levy, the lab service levy, the research levy, grants and recoveries, rental income and interest income.

| Bulk Milk Hauling Statistics Statistiques sur le transport du lait | Within NB En province | Out of province Hors province | Total |
|---|--------------------------|----------------------------------|-----------|
| Litres picked up/litres ramassés (million) | 109.9 | 22.5 | 132.4 |
| Tankers/Camions citernes | | | 13 |
| Farm stops/arrêts aux fermes | 33,637 | 6,636 | 40,273 |
| Plant stops/arrêts aux usines | 4,533 | 781 | 5,314 |
| Hours/heures | 48,261 | 14,863 | 63,124 |
| Kilometers/kilomètres | 1,474,567 | 740,882 | 2,215,449 |
| \$ /hl—\$ l'hl | \$3.59 | \$4.81 | \$3.79 |

| Marginal return per hl to dairy farmers Retours marginaux par hl aux producteurs | |
|---|---------|
| Milk—Lait 2% | \$94.99 |
| Yogurt—Yogourt | \$80.19 |
| Mozzarella | \$79.07 |
| Cheddar | \$77.15 |
| Ice Cream Crème glacée 10% | \$54.71 |
| Crèam—Crème 18% | \$41.65 |
| Butter—Beurre | \$34.72 |

SERVICES

Le PLNB a appliqué les taux suivants au lait ou aux composantes de chaque producteur durant l'année :

- 2,76 \$ par hl pour les services de transport
- 0,1137 \$ par kg de composantes totales pour la promotion et la communication sur la nutrition
- 0,0605 \$ par kg de composantes totales pour les services d'élaboration de politiques et les services opérationnels fournis aux producteurs par le PLNB.
- 0,0016 \$ par kg de composantes totales pour les services d'analyse des composantes
- 0,0016 \$ par kg de composantes totales pour des projets de recherche

Les fonds générés par les prélèvements susmentionnés ont servi à contrebalancer divers services comme suit :

Coût du transport du lait du Nouveau-Brunswick aux différentes destinations :

- 5,09 millions \$ ou 3,83 \$ l'hl,
 ⇒ 3,66 millions \$ ou 2,76 \$/hl prélevé des producteurs aux fins de transports, et
 ⇒ 1,43 million \$ ou 1,07 \$ l'hl provenant du P5 pour le partage des coûts de transport selon l'entente du P5.

Le PLNB utilise la formule de transport du P5 pour compenser les transporteurs de lait en vrac pour les kilomètres parcourus, la main-d'œuvre, le carburant et autres coûts fixes et variables qui sont jugés nécessaires pour ramasser et livrer le lait aux différentes destinations à l'intérieur et à l'extérieur de la province. Voici quelques statistiques générales sur les activités

de transport de l'an dernier. Le PLNB et les transporteurs travail ensemble pour définir les circuits avec le but de déplacer le lait le plus efficacement possible au destinations à l'intérieur et à l'extérieur de la province en gardant compte des horaires de traite des producteurs et des horaires aux usines.

Le PLNB a versé au Producteurs laitiers du Canada (PLC) 1,50 \$ par chaque hectolitre produit au Nouveau-Brunswick, soit 1,99 million de dollars, que les PLC ont utilisé pour des activités nationales, régionales et locales de promotion et de communication sur la nutrition. Ces activités servent à accroître la demande des consommateurs pour le lait de consommation et les produits laitiers. Les PLC utilisent l'analyse des revenus de chaque marchés pour déterminer où cibler ses activités publicitaires.

Les frais de fonctionnement du PLNB pour 2013-14 se sont chiffré à 1,52 million de dollars et ont été contrebalancés par les prélèvements pour l'administration, les services de laboratoire, la contribution à la recherche, des octrois et recouvrements, des locataires et de l'intérêts sur dépôt.

CANADIAN QUALITY MILK PROGRAM

All of New Brunswick's farms are registered on the CQM program. New producers are provided 12 months to meet the requirements. The schedule for validation cycles follows a two year cycle of a Full validation followed by a Self-Declaration. The CQM Program will gradually be rolled into the ProAction program that will require producers to demonstrate the controls they have in place in the areas of milk quality, cattle traceability, animal care, biosecurity and environment.

MILK QUALITY PROGRAMS

The following table shows the average of the quality tests for New Brunswick along with the distribution of the test results in the various categories.

| | SPC-NBP | Distribution | LPC-BAP | Distribution | SCC-CCS | Distribution |
|-----------------------------|----------------|--------------|-------------|--------------|----------------|--------------|
| 2013-14 Avg./Moy. | 7,288 | | 216 | | 190,440 | |
| Excellent | 0 to 3000 | 35.1% | 0 to 30 | 6.8% | 0 to 100,000 | 12.7% |
| Good/Bon | 3001 to 5000 | 18.5% | 30 to 100 | 37.6% | 100,001 to 200 | 47.3% |
| Fair/Moyen | 5001 to 30,000 | 43.9% | 100 to 500 | 45.4% | 200,001 to 350 | 37.1% |
| Poor/Médiocre | 30001 to 50000 | 2.0% | 500 to 1000 | 7.3% | *350001 to 400 | 1.0% |
| Unacceptable / Inacceptable | 50001 > | 0.5% | 1000 + | 2.9% | *400001 + | 2.0% |

* 400,000 limit put into effect January 1, 2014 / La limite de 400,000 a été mis en effet le 1 janvier 2014

The Farm Products Commission imposes penalties to producers who do not meet quality standards. The fund decreased by \$39,789 as compared to the year prior. Deposits to the fund totaled \$12,586 and included:

- \$11,593 in penalties collected from 12 producers
- \$ 993 in interest income

Withdrawals from the fund totaled \$52,375

- \$24,081 in penalties returned to 4 producers

- \$24,538 for 34 quality awards, their banquet and room costs and for the 10 most improved awards
- \$3,000 was claimed by 6 producers for technician visits
- \$757 was allocated to research projects to improve milk quality.

The balance in the fund at July 31, 2014 was \$68,734.

MILK QUALITY AWARDS

The Excellent Milk Quality award requires producers to have Standard Plate Counts below 5,000 and Somatic Cell

PROGRAMME LAIT CANADIEN DE QUALITÉ

Toutes les fermes du Nouveau-Brunswick sont accréditées au programme LCQ. Les nouveaux producteurs ont 12 mois pour s'accréditer au programme. Le calendrier des cycles de validation se répète sur deux ans avec une « validation complète » et une « autodéclaration ». Ce programme va devenir le programme ProAction qui obligera aux producteurs de démontrer les contrôles qu'ils pratiquent pour la qualité du lait, la traçabilité du bétail, le bien-être des animaux, la biosécurité et l'environnement.

PROGRAMMES RELATIFS À LA QUALITÉ DU LAIT

Le tableau suivant montre le résultat moyen des tests sur la qualité pour le Nouveau-Brunswick ainsi que la répartition des résultats des tests dans les différentes catégories.

La Commission des produits de ferme impose des pénalités aux producteurs qui ne répondent pas aux normes de qualité. Le fond a diminué de \$39 789 comparé à l'année précédente. On a déposé 12 586 \$ au fonds provenant de:

- 11 593 \$ de pénalités prélevé de 12 producteurs
- 993 \$ d'intérêt sur dépôt

On a retiré 52 375 \$ du fonds pour les activités suivantes:

- 24 081 \$ en pénalité remboursé à 11 producteurs

- 24 538 \$ pour les prix de qualité aux 34 producteurs, leur dépenses du banquet et des chambres et pour les prix à 10 producteurs les plus améliorés.

- 3 000 \$ à 6 producteurs pour des visites de technicien

- 757 envers la recherche pour améliorer la qualité.

Au 31 juillet 2014, le fonds avait une balance de 68 734 \$.

Excellent Quality Milk

1. Robinson, Scott
2. Jolly Farmer Products Inc.
3. Waterston, Frank A.
4. Somerville, Victor
5. Manning, Robert
6. Buttimer, Andrew & Robert M.
7. Titus, Reid
8. Bostwick, Donald G.
9. Dykstra Farms Knowlesville Inc
10. Everanne Farms Ltd.
11. Folkins, Cecil & Thelma
12. Brandy Brook Farms,
13. Brillman Farms Inc.
14. Pascobac Holsteins
15. Royridge Holsteins
16. Goodine, Gerald E.
17. Ferme République Inc.
18. Sussex View Farm Ltd.
19. Takes Two Farm
20. Allen, Kent & Lorraine
21. Hillmar Farms Ltd.
22. McEwen, Andrew & Carolyn
23. Cochran, Herb

Lait d'excellente qualité

24. Salisdairy Farm Ltd.
25. Benson, Gerald R.
26. The Sunrise Farm
27. VanRoeden, Jacob
28. Crandlemire, Edward
29. Youngdale Dairy Farm Ltd.
30. Trueman, Ronald
31. Lonsview Farm Ltd.
32. Dixon Valleyview Farm Inc.
33. Hayes, Everett
34. Woods, T. William
35. Christie Farms Ltd.
36. Windybrook Holsteins
37. Jones, R.S. & Sons Ltd.
38. Schutten Holsteins
39. Lawrence's Dairy Farm Ltd.
40. Perryhill Farm Inc.
41. Forksview Farm Limited
42. Milkstream Holsteins Ltd.
43. Scovil, James & Edwina
44. Adams, Averil
45. Schenkels Farms Inc.
46. Floyd, Clifford

PRIX POUR LA QUALITÉ DU LAIT

Le prix d'excellence de la qualité du lait exige que les producteurs obtiennent une numération en boîte de Pétri inférieure à 5

Counts below 200,000 for 11 of 12 months, no inhibitor, added water or farm premise infractions during the year. All producers who meet the above requirements receive \$500, a complimentary night's stay and banquet tickets to the DFNB annual meeting banquet. The producer with the best combined average of all 12 Somatic Cell and 12 Standard Plate Count tests is recognized as the Producer of the Year and awarded \$1,000. The Producer with the best average of all 12 Somatic Cell Count tests is recognized and awarded \$500 and the producer with the best average of all 12 Standard Plate Count tests is recognized and awarded \$500.

For 2013-14 this recognition goes to **Scott Robinson**, who had the best combined quality results to become this year's Producer of the Year. Scott Robinson had the lowest Somatic Cell Count of 41,083 and the lowest Standard Plate Count of 319. Scott Robinson, and forty-five other producers listed herein will be recognized at the DFNB Annual Meeting for their efforts in producing excellent quality milk.

Also deserving recognition are the producers who met the excellent milk quality award criteria for 5, 10 or 15 times from the reference period of 2006-07. Brillman Farms Inc was added to the list.

DFNB also recognizes 10 producers who improved their Somatic Cell Counts and Standard Plate Counts the most as compared to the previous year with a \$100 prize.

SCHOLARSHIPS

DFNB offers three \$1,000 scholarships for students enrolled in agricultural programs. The \$1000 DFNB Scholarship was awarded to Michelle Perry of Perry Settlement, NB, who is enrolled in the Veterinary Technician program at Oulton College. The \$1000 DFNB Memorial Scholarship was awarded to Emma Allen of Keswick Ridge, NB, who is enrolled in the Bachelor of Science in Agriculture program at the University of Guelph. The \$1000 G. B. Whalen Memorial Scholarship was awarded to Liam Shea of Fredericton, NB who is enrolled in the Bachelor of Science, Biology Major at Mount Allison University.



Michelle Perry



Emma Allen



Liam Shea

000 et un dénombrement des cellules somatiques inférieur à 200 000 pendant 11 mois sur 12, aucun inhibiteur, aucune eau ajoutée ni aucune sanction pour l'état des locaux laitiers durant l'année. Tous les producteurs qui satisfont à ces critères reçoivent 500 \$, un séjour gratuit d'une nuit à l'hôtel et des billets gratuits pour le banquet de l'assemblée annuelle du PLNB. Le producteur qui a obtenu la meilleure moyenne combinée pour l'ensemble des 12 dénombrements de cellules somatiques et 12 numérations en boîte de Pétri est reconnu comme le Producteur de l'année et reçoit un prix de 1 000 \$. Le producteur qui a obtenu la meilleure moyenne pour les 12 dénombrements des cellules somatiques reçoit un prix de 500 \$, et le producteur qui a obtenu la meilleure moyenne des 12 numérations en boîte de Pétri reçoit un prix de 500 \$.

Pour 2013-2014, cette reconnaissance est décernée à Scott Robinson, qui a obtenu les meilleurs résultats combinés dans les tests de qualité pour devenir le Producteur de l'année. Il a obtenu le dénombrement des cellules somatiques le plus bas (41,083), et la numération en boîte de Pétri la plus faible (319). Scott Robinson et les 45 autres producteurs mentionnés ici seront reconnus à l'assemblée annuelle du PLNB pour leurs efforts visant à produire du lait d'excellente qualité.

Sont aussi reconnus les producteurs qui ont satisfait aux critères d'excellence de la qualité du lait 5, 10 ou 15 fois depuis l'année de référence 2006-2007. Brillman Farms Inc a été ajoutés à la liste.

De plus, le PLNB reconnaît les 10 producteurs qui ont le plus amélioré leurs résultats au dénombrement des cellules somatiques et à la numération en

boîte de Pétri comparativement à l'année précédente en leur remettant un prix de 100 \$.

**5 Time Excellent Quality Milk Producers
Producteurs de qualité 5 fois**

Brillman Farms Inc (5)

Ronald Trueman (8)
Scott Robinson (8)
Victor Somerville (8)
Frank A. Waterston (8)

Lawrence's Dairy Farm Ltd. (7)
Hillmar Farms Ltd. (7)
Kent & Lorraine Allen (7)

Schuttens Holsteins (6)
Prescott Farms (6)
Everanne Farms Ltd. (6)
Ernest Basque (6)

Andrew & Robert M. Buttimer (6)
JABA Holstein's Ltd. (6)
Youngdale Dairy Farm Ltd. (6)
Brandy Brook Farms, (6)

Dunphy's Holsteins Ltd. (5)

BOURSES D'ÉTUDES

Le PLNB offre trois bourses d'études de 1 000 \$ chacune à des étudiants inscrits à des programmes agricoles. Les lauréats de cette année pour la bourse de 1 000 \$ du PLNB est Michelle Perry de Perry Settlement, N.-B., inscrit au programme de technicien vétérinaire à Oulton College.. Le lauréat pour la bourse commémorative PLNB de 1 000 \$ est Emma Allen de

Keswick Ridge, N.-B., inscrit au baccalauréat en science en agriculture à l'Université de Guelph. Liam Shea de Fredericton, N.-B. inscrit au baccalauréat en science avec majeur en biologie à l'université de Mount Allison est le lauréat pour la bourse commémorative G. B. Whalen de 1 000 \$.

Independent Auditor's Report**To the Members of
Dairy Farmers of New Brunswick**

We have audited the accompanying financial statements of Dairy Farmers of New Brunswick, which comprise the statements of financial position as at July 31, 2014 and the statements of receipts and expenditures, changes in net assets and cash flows for the year then ended and the related notes, which comprise a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Canadian accounting standards for not-for-profit organizations, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement.

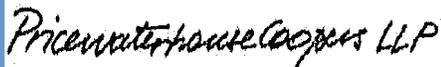
An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Dairy Farmers of New Brunswick as at July 31, 2014 and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with Canadian accounting principles for not-for-profit organizations.

Chartered Accountants


Rapport de l'auditeur indépendant**Aux membres du
Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick**

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick, qui comprennent le bilan au 31 juillet 2014 et les états des résultats, de l'évolution de l'actif net et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi que les notes y afférentes, qui comprennent un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux normes comptables généralement reconnues du Canada pour les sociétés à but non-lucratif ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick au 31 juillet 2014 ainsi que des résultats de ses activités et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date conformément aux principes comptables pour les sociétés à but non-lucratif.

Comptables agréés



| | 2014 \$ | 2013 \$ | |
|---|------------------|------------------|---|
| Assets | | | Actif |
| Current Assets | | | Actif à court terme |
| Cash | - | - | Encaisse |
| Accounts receivable (note 3) | 7,814,834 | 7,839,161 | Comptes débiteurs (note 3) |
| Prepaid expenses | 56,479 | 13,583 | Frais payés d'avance |
| Current portion of other assets (note 6) | 116,000 | 25,000 | Tranche courante des autres actifs (note 6) |
| | <u>7,987,313</u> | <u>7,877,744</u> | |
| Restricted cash and marketable securities (note 4) | 1,721,905 | 1,570,193 | Encaisse et titres négociables affecté (note 4) |
| Property, plant and equipment (note 5) | 240,077 | 267,147 | Immobilisations corporelles (note 5) |
| Other assets (note 6) | - | 116,000 | Autres éléments d'actif (note 6) |
| | <u>9,949,295</u> | <u>9,831,084</u> | |
| Liabilities | | | Passif |
| Current liabilities | | | Passif à court terme |
| Bank indebtedness (note 7) | 1,714,237 | 1,595,737 | Emprunts bancaires (note 7) |
| Accounts payable and accrued liabilities (note 8) | 1,054,070 | 1,140,912 | Comptes fournisseurs et charges à payer (note 8) |
| Producer payable | 4,573,708 | 4,646,029 | Charges payables aux producteurs |
| Deferred contributions | - | 22,861 | Contributions différées |
| Current portion of office equipment lease (note 9) | 5,250 | 5,325 | Tranche courante du contrat de location d'équipement de bureau (note 9) |
| | <u>7,347,265</u> | <u>7,410,864</u> | |
| Capital equipment lease (note 9) | - | 7,070 | Crédit-bail pour biens d'équipement (note 9) |
| | <u>7,347,265</u> | <u>7,417,934</u> | |
| Net Assets | | | Actif net |
| Net Assets—unrestricted | | | Actif net non affecté |
| General | 841,508 | 821,640 | Général |
| Contributed surplus | 38,617 | 38,617 | Surplus d'apport |
| | <u>880,125</u> | <u>860,257</u> | |
| Net Assets—internally restricted for | | | Actif net—affecté à l'interne pour |
| Indemnity (note 11) | 1,653,171 | 1,444,370 | Indemnisation (note 11) |
| Milk quality penalty reserve (note 10) | 68,734 | 108,523 | Réserve des pénalités sur la qualité du lait (note 10) |
| | <u>1,721,905</u> | <u>1,552,893</u> | |
| | <u>2,602,030</u> | <u>2,413,150</u> | |
| | <u>9,949,295</u> | <u>9,831,084</u> | |
| Commitment (note 9) | | | Engagement (note 9) |

Signed on behalf of Dairy Farmers of New Brunswick

Signé au nom des Producteurs laitiers du N.-B.




| | 2014 \$ | 2013 \$ | |
|--|--------------------|--------------------|---|
| Receipts (Schedules 1 and 2) | | | Recettes (tableaux 1 et 2) |
| Milk pricing | 115,504,680 | 114,902,375 | Établissement des prix du lait |
| Quota exchange | 3,692,769 | 3,914,402 | Bourse de quota |
| Indemnity | 208,801 | 94,990 | Indemnisation |
| Milk quality penalty | 12,586 | 40,162 | Pénalités sur qualité du lait |
| General | 1,539,605 | 1,395,678 | Général |
| | <u>120,958,441</u> | <u>120,347,607</u> | |
| Expenditures (Schedules 1 and 2) | | | Dépenses (tableaux 1 et 2) |
| Milk pricing | 115,504,680 | 114,902,375 | Établissement des prix du lait |
| Quota exchange | 3,692,769 | 3,914,402 | Bourse de quota |
| Indemnity | - | - | Indemnisation |
| Milk quality penalty | 52,375 | 86,357 | Pénalités sur la qualité du lait |
| General | 1,519,737 | 1,313,223 | Général |
| | <u>120,769,561</u> | <u>120,216,357</u> | |
| Excess of receipts over expenditures for the year | <u>188,880</u> | <u>131,250</u> | Excédent des recettes sur les dépenses pour l'exercice |

Dairy Farmers of New Brunswick
Statement of Changes in Net Assets
For the year ended July 31, 2014

Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick
État de l'évolution de l'actif net
Exercice clos le 31 juillet 2014

| | Contributed surplus | General fund | Indemnity fund | Milk quality penalty reserve fund | 2014 \$ | 2013 \$ | |
|--|------------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------------------|------------------|------------------|---|
| | Surplus d'apport \$ | Fonds général \$ | Fonds d'indemnisation \$ | Fonds de pénalité sur qualité \$ | | | |
| Net assets—Beginning of year | 38,617 | 821,640 | 1,444,370 | 108,528 | 2,413,150 | 2,281,900 | Actifs nets—début de l'exercice |
| Excess of receipts over expenditures (expenditures over receipts) for the year | - | 19,868 | 208,801 | (39,789) | 188,880 | 131,250 | Excédent de recettes sur dépenses (dépenses sur recettes) pour l'exercice |
| Net assets—End of year | <u>38,617</u> | <u>841,508</u> | <u>1,653,171</u> | <u>68,734</u> | <u>2,602,030</u> | <u>2,413,150</u> | Actifs net—clôture |

| | 2014 \$ | 2013 \$ | |
|--|------------------|-----------------|---|
| Cash provided by (used in) | | | Encaisse fournie par (utilisée dans) |
| Operating activities | | | Activités de fonctionnement |
| Excess of receipts over expenditures for the year | 188,880 | 131,250 | Excédent des recettes sur les dépenses pour l'exercice |
| Amortization, not affecting cash | 27,792 | 28,842 | Amortissement, sans incidence sur l'encaisse |
| | <u>216,672</u> | <u>160,092</u> | |
| Net change in non-cash working capital items related to operations | | | Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement liés à l'exploitation |
| Decrease (increase) in accounts receivable | 24,327 | (1,067,411) | Diminution (augmentation) des comptes débiteurs |
| Increase in prepaid expenses | (42,896) | (1,472) | Augmentation des charges payées d'avance |
| Increase (decrease) in accounts payable and accrued liabilities and producer payable | (159,163) | 1,097,559 | Augmentation (diminution) des comptes fournisseurs, charges à payer et charges payables aux producteurs |
| Increase (decrease) in deferred contributions | (22,861) | 10,803 | Augmentation (diminution) des contributions différées |
| Increase (decrease) in bank indebtedness | 118,500 | (119,668) | Augmentation (diminution) des emprunts bancaires |
| | <u>134,579</u> | <u>79,903</u> | |
| Investing activities | | | Activités d'investissement |
| Additions to property, plant and equipment | (722) | (33,777) | Acquisition d'immobilisations corporelles |
| Decrease in other assets | 25,000 | 25,000 | Diminution d'autres éléments d'actif |
| Increase in restricted assets | (151,712) | (66,095) | Augmentation de l'actif affecté |
| | <u>(127,434)</u> | <u>(74,872)</u> | |
| Financing activities | | | Activités de financement |
| Decrease in office equipment lease | (7,145) | (5,031) | Diminution de la location d'équipement |
| Net change in cash during the year and Cash—Beginning and End of year | <u>-</u> | <u>-</u> | Variation nette de l'encaisse durant l'exercice et encaisse— début et fin de l'exercice |

1. Governing statutes and nature of activities

Dairy Farmers of New Brunswick ("DFNB") is a regulatory body created under and by virtue of the Natural Products Act of the Province of New Brunswick. DFNB markets milk produced within the province of New Brunswick and distributes funds to producers. DFNB reports milk utilization to the Canadian Dairy Commission ("CDC") who distributes funds in respect of milk and dairy products in interprovincial trade and international export trade, pursuant to prevailing pooling agreements among the members of the pool.

The activities of DFNB include the following:

Milk pricing

DFNB has legislative authority to purchase milk from New Brunswick milk producers and sell milk to processors for processing into milk products. The milk products are paid for by processors at the legislated prices according to reported utilization in various classes and recorded as revenue for DFNB. DFNB makes payments to producers for raw milk received and in turn collects payment from processors for milk purchased and utilized in production.

DFNB, along with other provincial signatories, have entered into an arrangement with other provinces to equalize the milk prices paid to producers throughout the participating provinces. To provide for the equalization function, an amount is calculated and billed to (receivable from) the CDC each month. The monthly equalization billed to (receivable from) the CDC is in turn, billed (paid) by DFNB back to milk producers in the province. Milk haulage costs are also equalized. Milk haulage revenue includes amounts collected by DFNB from equalization while milk haulage expense represents amounts paid to transporters for the pick-up and distribution of milk and any equalization payments required.

Quota exchange

The Natural Products Act and Regulations provide the authority and mechanism for the operation of a quota exchange by DFNB. The quota system is a means whereby DFNB regulates the supply of milk by producers to processors. The quota exchange is a mechanism to allow individual producers the flexibility to increase or decrease their individual share of the provincial market. Producers' offers to buy/sell quota (market share) are received by DFNB and are accepted/rejected on the monthly quota exchange in accordance with DFNB regulations and policy.

General

All other DFNB revenues and expenditures are considered to be part of its general operations, with any resulting surplus or deficit forming the accumulated balance of the general fund.

DFNB is a non-profit organization and under the Income Tax Act for Canada, DFNB is exempt from income tax pursuant to Section 149(1)(e).

Basis of presentation

These financial statements are prepared in accordance with the Canadian accounting standards for not-for-profit organizations ("ASNPO") as issued by the Canadian Accounting Standards Board.

2. Significant accounting policies

Revenue recognition

- Revenue from milk sold to processors is recognized when milk has been delivered.
 - Quota exchange receipts are recognized as revenue in the period the quota is sold.
 - Lease revenue is recognized on a monthly basis as it is earned.
- Designated contributions related to operations are recognized as revenue in the year in which the related expenses are incurred.

1. Lois gouvernantes et nature des activités

Le Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick (« PLNB ») est un organisme de réglementation créé en vertu de la *Loi sur les produits naturels* du Nouveau-Brunswick. Le PLNB fait la commercialisation du lait produit au Nouveau-Brunswick et distribue les fonds aux producteurs. Le PLNB rapporte les résultats de l'utilisation du lait à la Commission canadienne du lait ("CCL"), qui distribue entre les membres les fonds découlant de la commercialisation interprovinciale et internationale du lait et des produits laitiers, conformément aux ententes de mise en commun.

Les activités du PLNB comprennent :

Établissement du prix du lait

Le PLNB est autorisé par la loi à acheter le lait des producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick et à vendre le lait aux transformateurs pour la fabrication de produits laitiers. Les produits laitiers sont payés par les transformateurs aux prix imposés par la loi conformément à l'utilisation indiquée dans les différentes classes et comptabilisés dans les recettes du PLNB. Le PLNB verse des paiements aux producteurs pour le lait cru reçu, puis perçoivent des paiements auprès des transformateurs pour le lait acheté et utilisé dans la production.

Avec d'autres signataires provinciaux, le PLNB a conclu un arrangement avec d'autres provinces pour égaliser les prix versés aux producteurs partout dans les provinces participantes. Pour assurer cette fonction de péréquation, un montant est calculé et facturé à la CCL chaque mois (créance). La péréquation mensuelle (créance) de la CCL est, à son tour, rétro-facturée (remboursée) par le PLNB aux producteurs laitiers de la province. Les coûts de transport du lait sont aussi soumis à la péréquation. Les revenus provenant du transport du lait comprennent des montants perçus par le PLNB pour la péréquation, tandis que les dépenses au titre du transport du lait représentent les montants versés aux transporteurs pour le ramassage et la distribution du lait et tout paiement de péréquation requis.

Bourse de quotas

La *Loi sur les produits naturels* et ses règlements confèrent au PLNB le pouvoir d'exploiter une bourse de quotas et prévoient un mécanisme de fonctionnement. Le système de quota est un moyen par lequel le PLNB réglemente l'approvisionnement en lait par les producteurs aux transformateurs. La bourse de quota est un mécanisme qui accorde aux producteurs individuels la possibilité d'augmenter ou de diminuer leur part individuelle du marché provincial. Les mises d'achat et les offres de vente des producteurs (part de marché) sont reçues par le PLNB, puis acceptées ou rejetées à la bourse de quota mensuelle conformément aux règles et aux politiques du PLNB.

Général

Toutes les autres recettes et dépenses du PLNB sont inscrites dans les activités générales, et l'excédent ou le déficit qui en découle forme le solde cumulé des fonds généraux.

Le PLNB est un organisme à but non lucratif exempté d'impôt en vertu du paragraphe 149(1)(e) de la *Loi de l'impôt sur le revenu* du Canada.

Base de la représentation

Ces états financiers sont préparés conformément aux normes comptables généralement reconnues du Canada pour les sociétés à but non-lucratif tel qu'émisses par le Conseil des normes comptables du Canada.

2. Principales conventions comptables

Constataion des revenus

- Le revenu provenant de la vente de lait aux transformateurs est constaté lorsque le lait est livré au transformateur.
 - Les recettes tirées de la bourse de quotas sont inscrites dans les revenus de la période au cours de laquelle le quota en question est vendu.
 - Le revenu de location est constaté mensuellement lorsqu'il est réalisé.
- Les contributions désignées liées aux activités sont constatées comme revenus dans l'exercice où les dépenses ont eu lieu.

Property, plant and equipment

All property, plant and equipment are stated at cost less accumulated amortization. Amortization is calculated on the diminishing balance basis using the following annual rates:

| | |
|--------------------------------|-----|
| Building | 5% |
| Office furniture and equipment | 20% |
| Data processing equipment | 30% |
| Equipment under capital lease | 20% |

When property, plant and equipment are disposed of, the cost of the asset and the related accumulated amortization are removed from the accounts and the resulting gain or loss on disposal is included in income.

Management estimates

The presentation of financial statements in conformity with ASNPO requires management to make estimates and assumptions that affect the reported amount of assets and liabilities and disclosure of contingent liabilities at the date of the financial statements and the reported amounts of revenues and expenditures during the reported period. Actual results could differ from those reported.

Financial Instruments

DFNB records its financial instruments at fair value. The change in the fair value of marketable securities at the beginning and end of each year is reflected in the statement of receipts and expenditures recorded within the indemnity fund.

3. Accounts receivable

| | 2014 \$ | 2013 \$ |
|--------------------------------|------------|------------|
| Trade | 5,320,106 | 4,016,541 |
| CDC | 1,849,383 | 3,382,313 |
| Other receivables and accruals | 148,831 | 170,809 |
| CDC Surplus | 496,514 | 269,498 |
| | 7,814,834 | 7,839,161 |

Included in the accounts receivable amount above is an allowance for doubtful accounts of \$nil (2013- \$nil).

4. Restricted cash and marketable securities

Restricted cash and marketable securities are comprised of the following:

| | 2014 \$ | 2013 \$ |
|------------------------------------|------------|------------|
| Milk penalty fund | | |
| Cash | 68,734 | 125,823 |
| Indemnity fund | | |
| Cash | 1,793 | 3,580 |
| Guaranteed investment certificates | 756,543 | 712,607 |
| Equity investments | 894,835 | 728,183 |
| | 1,653,171 | 1,444,370 |
| | 1,721,905 | 1,570,193 |

The guaranteed investment certificates earn interest from 2.25% to 3.60% and have maturity dates ranging from June 2015 to August 2019.

Immobilisations corporelles

La valeur des immobilisations corporelles est exprimée au prix coûtant moins le montant cumulé des amortissements. L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement dégressif aux taux annuels suivants:

| | |
|------------------------------------|------|
| Immeubles | 5% |
| Ameublement et matériel de bureau | 20 % |
| Matériel informatique | 30 % |
| Équipement en location-acquisition | 20 % |

À la cession des immobilisations corporelles, le coût de l'actif et leur amortissement cumulé seront retirés des comptes, et le gain ou la perte sur la cession sera inscrit dans les revenus.

Estimations de la direction

La présentation des états financiers conformément avec NCOSBL exige que la direction établisse des estimations et des hypothèses qui ont une incidence sur le montant inscrit pour l'actif et le passif éventuel inscrit à la date des états financiers, et sur les montants inscrits pour les recettes et les dépenses durant la période examinée. Les résultats réels pourraient différer des résultats indiqués.

Instruments financiers

Le PLNB rapporte la valeur de ses instruments financiers à sa juste valeur. Le changement de la juste valeur des titres négociables en début et en fin de chaque année se reflète dans l'état des recettes et des dépenses enregistrées au sein du Fonds d'indemnisation.

3. Comptes débiteurs

| |
|---|
| Comptes fournisseurs |
| CCL |
| Autres comptes débiteurs et charges à payer |
| Surplus de la CCL |

Les comptes débiteurs comprennent une provision pour comptes débiteurs douteux qui est nulle (nil \$ en 2013).

4. Encaisse affectée et titres négociables

L'encaisse affectée et les titres négociables comprennent :

| |
|-------------------------------|
| Fonds de pénalité |
| Encaisse |
| Fonds d'indemnisation |
| Encaisse |
| Certificats de dépôt garantis |
| Capitaux propres |

Les certificats de placement garantis rapportent des intérêts allant de 2,25 % à 3,60 % avec des échéances allant de juin 2015 à août 2019.

5. Property, plant and equipment

5. Immobilisations corporelles

| | 2014 | | 2013 | | |
|--------------------------------|--------------------|--|-----------|-----------|--------------------------------------|
| | Cost Coût \$ | Accumulated Depreciation Amortissement cumulé \$ | Net \$ | Net \$ | |
| Land | 17,850 | - | 17,850 | 17,850 | Terrain |
| Building | 503,351 | 331,632 | 171,719 | 180,755 | Immeuble |
| Office furniture and equipment | 172,501 | 168,206 | 4,295 | 5,363 | Ameublement et matériaux de bureau |
| Data processing equipment | 118,910 | 82,807 | 36,103 | 50,537 | Matériaux informatique |
| Equipment under capital lease | 33,928 | 23,818 | 10,110 | 12,642 | Équipement sous location-acquisition |
| | 846,540 | 606,463 | 240,077 | 267,147 | |

6. Others assets

6. Autres éléments d'actif

| | 2014 | 2013 | |
|-----------------------|---------|---------|-------------------------|
| Mortgage receivable | 116,000 | 141,000 | Notes à recevoir |
| Less: Current portion | 116,000 | 25,000 | Moins: Tranche courante |
| | - | 116,000 | |

The mortgage receivable from Dairytown Products Ltd. has a 0% interest rate, is repayable in annual instalments of \$25,000 principal only, matures on January 1, 2019 and is secured by the property financed. The amount was fully repaid ahead of schedule on August 28, 2014.

La créance hypothécaire de Dairytown Products Ltd. comporte un taux d'intérêt de 0 %, est remboursable en versements annuels de 25 000 \$ sur le capital seulement, arrive à échéance le 1^{er} janvier 2019 et est garanti par le bien financé. Le montant a été payé en plein, avant l'échéance, le 28 août 2014.

7. Bank indebtedness

The Bank of Montreal unsecured operating line of credit with a \$4,500,000 limit bears interest at the bank's prime rate less 0.25%

7. Emprunts bancaires

La marge de crédit de fonctionnement non garantie de la Banque de Montréal, dont la limite est de 4 500 000 \$, porte intérêt au taux préférentiel moins 0,25 %.

8. Accounts payable and accrued liabilities

8. Comptes fournisseurs et charges à payer

| | 2014 \$ | 2013 \$ | |
|-----------------------------|------------|------------|--------------------------------|
| Trade payables and accruals | 379,036 | 370,150 | Comptes-client et accrues |
| Transportation | 419,255 | 531,422 | Transport |
| Dairy Farmers of Canada | 188,811 | 177,113 | Producteurs laitiers du Canada |
| Other | 66,968 | 62,227 | Autres |
| | 1,054,070 | 1,140,912 | |

9. Commitment

DFNB entered into a capital equipment lease for five years in a prior period. The following is a schedule of future minimum lease payments expiring in 2016, together with the balance of the obligation under the capital lease:

9. Engagement

Le PLNB avait conclu un contrat de location-acquisition d'équipement de 5 ans dans la période précédente. Le tableau suivant présente le calendrier des paiements de location minimums jusqu'à l'expiration en 2016, y compris le solde de l'obligation en vertu du contrat de location-acquisition:

| | \$ | |
|---------------------------|---------|-------------------------------------|
| Year ending July 31, 2015 | 6,076 | Exercice terminé le 31 juillet 2015 |
| Less: Interest | (826) | Moins: intérêts |
| Current portion of lease | (5,250) | Portion courante de la location |
| | - | |

On August 1, 2014, capital equipment lease was discharged and a new lease agreement was signed for five year term with quarterly lease payments of \$1,269.

Au 1^{er} août 2014, le contrat de location-acquisition a été terminé et un nouveau contrat a été signé pour cinq ans avec des paiements de 1 269 \$ par trimestre.

10. Milk quality penalty reserve

The milk quality penalty fund accumulates funds from penalties imposed by the New Brunswick Farm Products Commission for quality infractions by milk producers. Funds are disbursed for the purposes of maintaining and improving raw milk quality in New Brunswick. The programs to maintain and improve raw milk quality are approved by the New Brunswick Farm Products Commission and administered by DFNB.

11. Indemnity fund

The purpose of the indemnity fund is to indemnify producers against financial loss suffered by them on their behalf in respect of the marketing of raw milk.

12. Financial instruments and risk management

DFNB management is responsible for setting acceptable levels of risk and reviewing risk management activities as necessary.

a) Concentration of credit risk

Management believes that DFNB has no significant credit risk. The majority of DFNB's accounts receivable represents amounts due from the provincial milk processors and the CDC. No provision for uncollectible accounts has been made as none was considered necessary at year-end.

b) Interest rate risk

DFNB is exposed to interest rate risk related to its floating rate bank indebtedness at July 31, 2014, as disclosed in note 7.

c) Liquidity and cash flow risk

Management believes that DFNB has no significant risk from liquidity or cash flow due to DFNB having the reasonable expectation of receiving sufficient revenue to enable DFNB to meet its core needs for the next year. The bank indebtedness position at year-end is due to timing of producer payment on July 31 prior to receipt of payment due from processors.

10. Réserve des pénalités sur la qualité du lait

Le fonds des pénalités sur la qualité du lait accumule les amendes imposées par la Commission des produits de ferme du Nouveau-Brunswick en cas d'infractions relatives à la qualité par les producteurs laitiers. Les fonds sont dépensés dans le but de maintenir et d'améliorer la qualité du lait cru au Nouveau-Brunswick. Les programmes visant à maintenir et à améliorer la qualité du lait cru sont approuvés par la Commission des produits de ferme du Nouveau-Brunswick et administrés par le PLNB.

11. Fonds d'indemnisation

Le Fonds d'indemnisation sert à indemniser les producteurs contre les pertes financières subies en leur nom en ce qui a trait à la commercialisation du lait cru.

12. Instruments financiers et gestion des risques

La direction du PLNB est chargée de fixer des niveaux de risque acceptables et d'examiner les activités de gestion des risques au besoin.

a) Concentration du risque de crédit

La direction estime que le PLNB ne coure pas de risque de crédit important. La majorité des créances du PLNB est constituée de sommes dues par les transformateurs laitiers de la province et de la CCL. Aucune provision pour comptes irrécouvrables n'a été établie, car on considérerait qu'une telle provision n'était pas nécessaire en fin d'exercice.

b) Risque de taux d'intérêt

Le PLNB est exposé à un risque de taux d'intérêt relié au taux variable qui s'applique à sa dette bancaire au 31 juillet 2014 comme il est indiqué à la note 7.

c) Risque de liquidité et risque lié aux flux de trésorerie

La direction estime que le PLNB ne coure pas de risque important de liquidité ni lié aux flux de trésorerie, car ils peuvent raisonnablement s'attendre à recevoir des revenus suffisants pour leur permettre de satisfaire à leurs besoins de base au cours du prochain exercice. Les emprunts bancaires en fin d'exercice s'expliquent par le fait que les producteurs sont payés le 31 juillet avant la réception des sommes dues par les transformateurs.

Dairy Farmers of New Brunswick
Statement of Receipts and Expenditures for Reserves
For the year ended July 31, 2014
Schedule 1

Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick
États des résultats des réserves
Pour l'exercice clos le 31 juillet 2014
Tableau 1

| | Milk Pricing Prix du lait \$ | Quota exchange Bourse de quotas \$ | Indemnity Indemnité \$ | Milk quality penalty reserve Réserve de pénalités \$ | |
|---|---------------------------------------|--|------------------------------|---|---|
| Receipts | | | | | Recettes |
| Milk sales | 107,960,476 | - | - | - | Ventes de lait |
| Milk haulage | 5,087,096 | - | - | - | Transport du lait |
| Quota sales | - | 3,692,769 | - | - | Ventes de quotas |
| CDC surplus | 496,514 | - | - | - | Surplus de la CCL |
| Investment income | - | - | 38,235 | 993 | Revenus de placement |
| Penalties collected | - | - | - | 11,593 | Pénalités prélevées |
| Promotion | 1,960,594 | - | - | - | Publicité |
| Unrealized gain on investments | - | - | 170,566 | - | Gains non-réalisés sur les investissements |
| | <u>115,504,680</u> | <u>3,692,769</u> | <u>208,801</u> | <u>12,586</u> | |
| Expenditures | | | | | Dépenses |
| Milk purchases | 108,456,990 | - | - | - | Achats de lait |
| Milk haulage | 5,087,096 | - | - | - | Transport du lait |
| Quota purchases | - | 3,692,769 | - | - | Achats de quotas |
| Canadian Quality Milk program | - | - | - | - | Programme lait canadien de qualité |
| Program cost | - | - | - | 52,375 | Coûts des programmes |
| Promotion | 1,960,594 | - | - | - | Publicité |
| | <u>115,504,680</u> | <u>3,692,769</u> | <u>-</u> | <u>52,375</u> | |
| Excess of receipts over expenditures (expenditures over receipts) for the year | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>208,801</u> | <u>(39,789)</u> | Excédent des recettes sur les dépenses (dépenses sur recettes) pour l'exercice |

Dairy Farmers of New Brunswick
Statement of Receipts and Expenditures—General
For the year ended July 31, 2014
Schedule 2

Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick
État général des résultats
Pour l'exercice clos le 31 juillet 2014
Tableau 2

| | (Unaudited Budget non-vérifié) 2014 \$ | 2014 \$ | 2013 \$ | |
|------------------------------|--|------------------|------------------|--|
| Receipts | | | | Recettes |
| Milk producer dues | 1,111,646 | 1,098,449 | 1,106,724 | Prélèvement des producteurs |
| Grants and cost recoveries | 116,500 | 414,978 | 248,385 | Subvention et recouvrement de frais |
| Rental income | - | 12,650 | 23,300 | Revenu de location |
| Interest income | 16,266 | 13,528 | 17,269 | Revenu d'intérêt |
| | <u>1,244,412</u> | <u>1,539,605</u> | <u>1,395,678</u> | |
| Expenditures | | | | Dépenses |
| Board expenses | | | | Dépenses du conseil |
| Director fees | 190,000 | 176,736 | 176,143 | Honoraires des administrateurs |
| Benefits | 33,622 | 25,238 | 26,482 | Avantages |
| Director liability insurance | 6,500 | 5,382 | 6,332 | Assurance indemnité pour administrateurs |
| Travel | 90,000 | 86,984 | 97,643 | Frais de déplacement |
| Milk 2020 | 27,922 | 27,590 | 28,469 | Lait 2020 |
| Annual meeting | 60,000 | 58,157 | 58,621 | Assemblée annuelle |
| Other meetings | 49,000 | 129,326 | 10,209 | Autres réunions |
| | <u>457,044</u> | <u>509,413</u> | <u>403,899</u> | |

Dairy Farmers of New Brunswick
Statement of Receipts and Expenditures—General
For the year ended July 31, 2014
Schedule 2

Producteurs laitiers du Nouveau-Brunswick
État général des résultats
Pour l'exercice clos le 31 juillet 2014
Tableau 2

| | (Unaudited Budget non-vérifié) | | | |
|---|--------------------------------------|------------------|------------------|---|
| | 2014 | 2014 | 2013 | |
| | \$ | \$ | \$ | |
| Fees and dues | | | | Honoraires et souscriptions |
| Legal | 15,000 | 6,135 | 2,299 | Frais juridiques |
| External audit | 13,500 | 15,884 | 14,100 | Audit externe |
| Internal audit | 21,000 | 21,000 | 21,000 | Audit interne |
| Contract services | 51,000 | 200,983 | 211,193 | Services à contrat |
| Translation | 3,000 | 4,081 | 2,899 | Traduction |
| Dues | 50,600 | 62,973 | 51,892 | Souscriptions |
| Local area committees | 12,840 | 17,251 | 12,916 | Comités locaux |
| | <u>166,940</u> | <u>328,307</u> | <u>316,299</u> | |
| Employee Costs | | | | Frais de personnel |
| Salaries | 329,349 | 342,660 | 310,794 | Salaires |
| Benefits | 50,754 | 52,764 | 51,732 | Avantages sociaux |
| Travel | 35,000 | 23,916 | 28,893 | Frais de déplacement |
| | <u>415,103</u> | <u>419,340</u> | <u>391,419</u> | |
| Milk pool services | | | | Services en commun |
| Laboratory services | 21,600 | 21,824 | 21,815 | Services de laboratoire |
| Tank calibration program | 25,000 | 26,900 | 18,055 | Programme d'étalonnage des réservoirs |
| Milk quality program | 25,000 | 25,528 | 12,176 | Programme de qualité du lait |
| | <u>71,600</u> | <u>74,252</u> | <u>52,046</u> | |
| Financial charges | | | | Frais financiers |
| Interest and bank charges | 4,000 | 10,615 | 4,718 | Intérêts et frais bancaires |
| Interest on long term debt | - | - | 845 | Intérêt de la dette à long terme |
| Loss on disposal of property, plant and equipment | - | - | - | Perte attribuable à la cession d'immobilisations corporelles |
| Amortization | 24,000 | 27,792 | 28,842 | Amortissement |
| | <u>28,000</u> | <u>38,407</u> | <u>34,405</u> | |
| Building | | | | Immeuble |
| Maintenance | 7,000 | 10,196 | 8,814 | Frais d'entretien |
| Cleaning | 12,000 | 11,550 | 11,520 | Nettoyage |
| Power | 8,000 | 7,935 | 7,764 | Électricité |
| Insurance | 7,500 | 7,675 | 7,440 | Assurances |
| Property tax | 9,000 | 8,725 | 8,547 | Impôt foncier |
| | <u>43,500</u> | <u>46,081</u> | <u>44,085</u> | |
| Office | | | | Bureau |
| Computer programming | 20,000 | 62,173 | 29,497 | Programmation informatique |
| Equipment lease and maintenance | 1,500 | 2,330 | 3,272 | Location et entretien d'équipement |
| Office supplies | 12,000 | 10,616 | 12,207 | Fournitures de bureau |
| Postage | 9,000 | 8,694 | 7,291 | Frais de poste |
| Telephone | 13,000 | 13,803 | 12,783 | Téléphone |
| Donations and scholarships | 5,500 | 6,321 | 6,020 | Dons et bourses d'études |
| Other | - | - | - | Autres |
| | <u>61,000</u> | <u>103,937</u> | <u>71,070</u> | |
| | <u>1,243,187</u> | <u>1,519,737</u> | <u>1,313,223</u> | |
| Excess of receipts over expenditures— general fund | <u>1,225</u> | <u>19,868</u> | <u>82,455</u> | Excédent des recettes sur dépenses - fonds général |