



Head Office

Carleton Place, Ontario

CANADIAN CO-OPERATIVE WOOL GROWERS ~ LIMITED ~

BRANCHES AND ASSOCIATIONS
ACROSS CANADA

Box 130
CARLETON PLACE, ONTARIO
K7C 3P3

TEL: 613-257-2714
FAX: 613-257-8896
E-MAIL: ccwghq@wool.ca
WEB: www.wool.ca

CCWG Wool Market and Business Update – Fall 2017

2016/17 Wool Market Update

During the 2016/17 wool marketing season there has been a very significant contrast comparing the fine and coarse wool markets. Fine wool has experienced solid global demand and record prices have been achieved for many wool types 22 micron and finer. A number of factors can be attributed to this success including the positive international branding of Merino wool. As well, new and innovative wool products such as double faced and fake fur fabrics being manufactured in China have created new consumers for wool and these products require significant quantities of fine wool to produce.

The specifications for Chinese government uniforms including military, railway and postal etc have recently been changed to favour more fine wool content and huge quantities of wool are required for these contracts. In China mills are currently focused on increasing productivity and product quality, they have also made significant capital investment in order to comply with new stringent government environmental regulations.

The broader crossbred wool market has struggled the past 18 months and to this point in time has not been able to ride the coat tails of the rising fine wool market. The main driver of price trends continues to be China, which in 2016/17 accounted for 63% of exports from the five major wool exporting countries. Excess stocks of coarse wool products that had built up in China throughout the supply chain, from greasy wool through to finished fabric are slowly being consumed. Current projections are a little more positive with predictions that demand and market prices for crossbred wool will soon start to improve.

The wool trade seems to be firmly committed to the need for further industry programs within the education, promotion and innovation fields. The International Campaign for Wool is an excellent example of collaboration between all members of the supply chain including farmers, retailers, designers, manufacturers and consumers. The objective of this organization is to promote

the incredible benefits and versatility of wool which in turn supports many small businesses and farmers whose livelihoods depends on the wool industry. The Dumfries House Wool Declaration is a 10 point declaration that has been developed whereby the global wool industry commits to protect the environment, to care about the welfare of sheep and to uphold the best possible practices in growing, trading, manufacturing and marketing wool fiber and its related textiles.

In Canada our wool volume has slipped after many years of marginal growth, we hope that this is only a temporary situation. This can be directly attributed to lower sheep numbers which may be mainly due to drought conditions and expensive feed in some provinces the previous year. We continue our practice of orderly wool marketing throughout the year of our graded, value added, and objectively measured wool types. Due to the recent weaker demand from China for coarser wool types we have reached out to develop new market opportunities for Canadian wool in Europe and the Middle East. In addition to our wool sales in Canada, export destinations for Canadian wool currently include China, USA, Czech Republic, Egypt, Bulgaria and India. Canadian wool enjoys an excellent reputation in these markets due to our consistent quality deliveries which is a credit to our wool grading staff. Our Shareholder Wool Shipper Loyalty Reward Program (SWSLRP) continues again this year at the rate of 7 cents per pound to our shareholder / wool shipper consigners. The annual dividend will be 7% for shareholders of record date December 31, 2016.

In September I again travelled to China along with Ontario Board member Gary Fox to participate in the Nanjing Wool Market Conference and International Trade Fair. Over 600 delegates participated which gave us an excellent opportunity to display Canadian Wool to the global wool trade. Prior to the conference we travelled with our agent and visited numerous customers, successfully selling several containers of graded Canadian wool for prompt and forward shipment.

Retail Business

The retail division of CCWG continues to be a cornerstone of our business and now accounts for approximately 70% of our sales revenue. It has been a good marriage between our wool and retail business since we began this diversification strategy a number of years ago. Very positive results have enabled the company to record a profit that is ultimately used to grow our business and finance capital assets. It is a testament to our staff ability and effort when you consider the highly competitive consumer market place that we operate within for both livestock supplies and clothing. New product research and development along with improved website and ecommerce platforms are ongoing initiatives that we are committed to implementing. In our livestock supplies division we currently face a situation whereby numerous pharmaceutical items are becoming restricted for veterinary only distribution. This will be a challenge for our company to find

replacement products and we will have to adapt to changing times. I have no doubt that our management team are up to the task at hand and will find solutions to ensure our continued success. The staff profit sharing plan that the company developed several years ago continues to achieve the desired results. It instills a sense of ownership with our employees who can control their own destiny with the right effort and attitude. Our objective has always been to create a positive working environment and to supply all the necessary tools so that success can be achieved with the appropriate performance. Offering excellent customer service and going the extra mile is how we separate our business from the competition. In any event, we are proving with this business model that everyone wins – our customers, the employee's and the company.

Earlier today we celebrated the official grand opening of our new facility in Broxburn Business Park, Lethbridge County. Our old property at 918-1st Avenue South in Lethbridge which has been sold had served us well since 1950, but the time was right to explore new opportunities. We are really excited about growing our business in this new environment and our Lethbridge team is eager to get the job done at the earliest opportunity. Expectations are high and we wish them every success.

From a financial point of view we are pleased to report that the company has no debt on our balance sheet for any of the capital projects that have been undertaken and completed in recent years. In addition to the Lethbridge project some of these include store renovations at Premier Choix Agricole, Real Wool Shop, CCWG Livestock Supplies and Equestrian Centre, and our satellite store at Kitchener/Waterloo. A new storage warehouse was built at Carleton Place about five years to accommodate graded wool bales and our expanding Livestock Supplies business. This has been achieved by making carefully calculated business decisions and adhering to a disciplined financial plan.

Our sincere thanks again to all CCWG staff and directors for your efforts that are contributing to the success of our organization. In 2018 we look forward to reaching a major milestone, 100 years in business and we thank our many loyal customers for their continued patronage.

Respectfully Submitted,

Eric Bjergso
General Manager

Mise à jour d'affaires et du marché de la laine de la CCWG -Automne 2017

Mise à jour du marché de la laine 2016-17

Durant la période de commercialisation de la laine 2016-17, il y a eu un écart significatif entre le marché de la laine fine et de la laine grossière. La laine fine a connue une demande globale solide et des prix records ont été atteints pour plusieurs types de laines de 22 micron et moins. Un certain nombre de facteurs peuvent être attribués à ce succès, incluant l'image de marque internationale très positive de la laine Mérinos. De même, de nouveaux produits innovateurs en laine, comme la fourrure double face et la fausse fourrure qui sont fabriqués en Chine, ont créé de nouveaux consommateurs de laine puisque ces produits nécessitent des quantités importantes de laine fine pour être produits. Les spécifications pour les uniformes du gouvernement chinois, y compris le domaine militaire, du chemin de fer et de la poste, ont récemment été changées, nécessitant un plus grand contenu de laine fine, ce qui veut dire que d'énormes quantités de laines sont requises pour ces contrats. Les usines chinoises se concentrent actuellement sur l'augmentation de la productivité et de la qualité de ces produits. Ils ont également fait d'importants investissements en capital afin de se conformer aux nouvelles réglementations environnementales strictes du gouvernement.

Le marché de la laine grossière a connu des difficultés au cours des 18 derniers mois, et, jusqu'à ce point, n'a pu bénéficier des hausses de la laine fine. Le principal facteur affectant la tendance des prix demeure la Chine, qui, en 2016-17, représentait 63% des exportations provenant des cinq principaux pays exportateurs de laine. Les stocks excédentaires de produits de la laine grossière qui se sont accumulés en Chine, de la laine grasse jusqu'au tissu fini, commencent lentement à être consommés. Les projections actuelles sont un peu plus positives et on anticipe que la demande et les prix du marché de la laine grossière vont bientôt commencer à s'améliorer.

Le commerce de la laine semble fermement engagé vis-à-vis la nécessité de poursuivre les programmes d'éducation, de promotion et d'innovation au sein de cette industrie. La campagne internationale de laine est un excellent exemple de collaboration entre tous les membres de la chaîne d'approvisionnement, y compris les agriculteurs, les détaillants, les concepteurs, les fabricants et les consommateurs. L'objectif de cette organisation est de promouvoir les avantages extraordinaires ainsi que la polyvalence de la laine, qui, à son tour, soutient de nombreuses petites entreprises et agriculteurs dont leurs subsistances dépendent de l'industrie de la laine. La 'Dumfries House Wool Declaration' est une déclaration de 10 points qui a été développée, et par laquelle, l'industrie mondiale de la laine s'engage à protéger l'environnement, à prendre soin du

bien-être des moutons et de soutenir les meilleures pratiques possibles dans la production, le commerce, la fabrication et la commercialisation de la fibre de laine et de textiles connexes.

Au Canada, notre volume de laine a chuté après plusieurs années de croissance marginale. Nous espérons que ce n'est qu'une situation temporaire. Ceci peut être directement attribué à la baisse du nombre de moutons, laquelle est principalement due aux conditions de sécheresse et aux coûts élevés des fourrages dans certaines provinces l'année précédente. Nous continuons d'appliquer nos normes de commercialisation de nos différentes catégories de laine. En raison de la demande plus faible en laine grossière provenant de la Chine, nous avons développé de nouveaux marchés pour la laine canadienne en Europe et au Moyen-Orient. En plus de nos ventes de laine au Canada, nos destinations d'exportation comprennent la Chine, les États-Unis, la République Tchèque, l'Égypte, la Bulgarie et l'Inde. La laine canadienne jouit d'une excellente réputation auprès de ces marchés en raison de la qualité et la constance de nos livraisons, lesquels sont attribuables à notre personnel de classement. Notre programme de récompenses aux actionnaires expéditeurs de laine (SWSLRP) demeure au taux de 7 cents la livre. Le dividende annuel sera de 7% pour les actionnaires inscrits au 31 décembre 2016.

En septembre, j'ai de nouveau voyagé en Chine avec un membre du conseil d'administration de l'Ontario, M. Gary Fox, afin d'assister à la conférence sur le marché de la laine ainsi que la foire commerciale internationale de Nanjing. Plus de 600 délégués y ont participé, ce qui a procuré une excellente occasion d'exposer la laine canadienne au commerce de la laine mondiale. Avant la conférence, nous avons voyagé avec notre agent et visité de nombreux clients, ce qui nous a permis de vendre plusieurs contenants de laine canadienne pour expédition sous peu.

Commerce au détail

La division du commerce au détail de la CCWG continue d'être la pierre angulaire de notre entreprise et représente maintenant environ 70% de notre chiffre d'affaires. L'ajout du commerce au détail à la vente de laine a été intégré il y a plusieurs années et a prouvé être une bonne stratégie. Des résultats très positifs ont permis à l'entreprise d'enregistrer un bénéfice qui est utilisé pour développer nos immobilisations d'affaires et financières. Cela témoigne de l'habileté et de l'effort de notre personnel, et ce, surtout lorsqu'on prend en considération le marché très concurrentiel dans lequel nous opérons. La recherche et le développement de nouveaux produits, ainsi que l'amélioration du site Web et du commerce électronique, sont des initiatives en cours que nous nous sommes engagés à mettre en œuvre. Dans notre division de fournitures d'élevage, nous sommes actuellement confrontés à une situation où de nombreux produits

pharmaceutiques ne pourront être distribués que par des vétérinaires. Ce sera un défi pour notre entreprise de trouver des produits de remplacement et nous devons nous adapter aux nouveaux changements. Notre équipe est définitivement à la hauteur de la tâche et trouvera les solutions nécessaires pour assurer le succès continu de l'entreprise. Le plan de partage des bénéfices avec le personnel de l'entreprise, qui date de plusieurs années, continu d'atteindre les résultats désirés. Ce plan instille un sentiment d'appartenance à nos employés et leur permet de contrôler leur propre destin basé sur l'effort et une attitude positive. Notre objectif a toujours été de créer un environnement de travail positif et de fournir tous les outils nécessaires pour que le succès puisse être atteint avec les performances appropriées. Offrir un excellent service à la clientèle et faire un effort supplémentaire est la façon dont nous nous démarquons de la concurrence. En tout cas, nous prouvons qu'avec ce plan, tout le monde est gagnant – nos clients, le personnel et la compagnie.

Plus tôt aujourd'hui, nous avons célébré l'inauguration officielle de notre nouvelle installation à Broxburn Business Park, comté de Lethbridge. Notre ancienne propriété, au 918-1ère Avenue Sud à Lethbridge, nous avait bien servi depuis 1950, mais le moment était venu d'explorer de nouvelles opportunités. Nous sommes vraiment excités de développer nos affaires dans ce nouvel établissement et notre équipe de Lethbridge a bien hâte d'y travailler le plus tôt possible. Les attentes sont élevées et nous leur souhaitons tout le succès possible.

Du côté financier, nous sommes heureux d'annoncer que la compagnie n'a aucune dette pour les projets d'immobilisations qui ont été entrepris et achevés au courant des dernières années. En plus du projet de Lethbridge, il y a eu des rénovations aux magasins Premier Choix Agricole, Real Wool Shop, CCWG Livestock Supplies and Equestrian Centre, et notre magasin satellite à Kitchener/Waterloo. Un nouvel entrepôt a été construit à Carleton Place, il y a environ cinq ans, pour accommoder les balles de laine déjà gradées ainsi que les fournitures d'élevages. Ceci a été réalisé en prenant des décisions d'affaires soigneusement calculées et en adhérant à un plan financier discipliné.

Nos sincères remerciements à tout le personnel de la CCWG, ainsi qu'aux directeurs, pour vos efforts qui contribuent au succès de notre entreprise. En 2018, nous aurons le plaisir d'atteindre 100 ans en affaires et nous remercions beaucoup tous nos fidèles clients pour leur parrainage continu.

Respectueusement soumis par,

Eric Bjergso
Directeur Général

**Canadian Co-operative Wool Growers Limited
145 Broxburn Boulevard, Lethbridge County, AB T1J 4P4**



Canadian Co-operative Wool Growers Limited has now completed fabricating a new 14,000 square foot facility that is located in the Broxburn Business Park. Conveniently located approximately 3 kilometers from the city of Lethbridge and in close proximity to both major livestock auctions, the Broxburn Business Park features a wide range of agri-business. We are enthusiastic about the opportunity of increasing our customer base and growing our business in this exciting new environment.

The company owned property at 918-1st Avenue South in Lethbridge has been sold and the sale proceeds have been applied to our new building project. The new facility is situated on a 1.5 acre lot and is comprised of office, retail and warehouse space. An expanded agricultural product line is planned and will be prominently displayed in a large, attractive and modern retail store. Improvements in the wool warehouse have also been taken into consideration to allow for more efficient wool handling. We extend a warm welcome to all of our clientele and look forward to meeting new customers as well. A grand opening celebration will take place later this year.

For more information please call our Lethbridge branch on our toll free number 1-800-567-3693 or email ccwglb@wool.ca

La Co-opérative Canadienne Wool Growers Limitée

145, Boulevard Broxburn, Canton de Lethbridge, (Alberta) T1J 4P4

La Co-opérative Canadienne Wool Growers limitée a maintenant complété la construction de la nouvelle installation de 14 000 pieds carrés, située dans le parc industriel de Broxburn.

Stratégiquement, la bâtisse se situé approximativement 3 kilomètres de la ville de Lethbridge et à proximité des deux principales ventes aux enchères de bétail. Le parc de Broxburn contient un large éventail de commerce dans l'industrie agro-alimentaire. Nous accueillons l'opportunité d'augmenter notre clientèle et de développer notre entreprise dans ce nouveau milieu.

La propriété de la compagnie, située au 918, 1^{ère} Avenue Sud à Lethbridge, a été vendue et les revenus de cette vente ont été appliqués à notre nouveau projet de construction. La nouvelle installation est située sur un lot de 1.5 acres et comprend des espaces contenant des bureaux, des commerces de détail et des entrepôts. Une gamme élargie de produits agricole est prévue et sera étalée de façon attrayante dans notre grand magasin tout modern. Des améliorations dans l'entrepôt de laine ont également été prises en considération pour permettre une manipulation plus efficace de la laine. Nous étendons un accueil chaleureux à toute notre clientèle et

attendons avec impatience de pouvoir rencontrer de nouveaux clients. Une grande célébration d'ouverture aura lieu plus tard cette année. Pour plus d'informations, appeler notre succursale de Lethbridge au numéro sans frais 1-800-567-3693 ou contactez-nous par courriel ccwglb@wool.ca

29th Nanjing Wool Market Conference & International Wool Trade Fair Tongxiang, China September 16th – 18th, 2017

(attended by Eric Bjergso, CCWG General Manager & Gary Fox, Ontario East CCWG Director)

La 29^{ième} Conférence Nanjing du Commerce de la laine & le Salon Internationale de la laine à Tongxiang, Chine du 16 au 18 septembre, 2017.

(Assisté par Eric Bjergso, directeur général de la CCWG & Gary Fox, directeur de Ontario Est de la CCWG)



the Dumfries House Wool Declaration

The Dumfries House Conference
9 September 2016

The versatility of the Wool fibre has been appreciated by man since the stone ages and to this day keeps the modern consumer cool when they are active and protects the wearer from severe weather elements. Moisture on the skin is wicked away and no man-made fibre has the ability to regulate the body's temperature in all weather conditions like Wool does naturally.

With this Declaration we commit our efforts, time and talents to promote, educate and enforce the wonderful natural attributes of the Wool fibre, listed here below:

1. Wool is 100% natural:

A natural protein fibre that is similar to human hair, Wool grows naturally on sheep.

2. Wool is a renewable resource:

Consuming a simple blend of water, air, sunshine and grass, sheep produce a new fleece every year without depleting finite natural resources.

3. Wool forms part of a natural carbon cycle:

Sheep consume organic carbon by eating plants, and store this in their fleece. Fifty percent of a fleece's weight is pure organic carbon stored in a durable, wearable form.

4. Wool is a natural alternative to wasteful consumer practices:

Research shows that the average life of a Wool garment is 2-10 years, compared to 2-3 years for garments made from other fibres.

5. Wool was made for recycling:

Wool fibres are high quality and durable, capable of re-use and recycling, ultimately reducing landfill disposal. Wool is routinely upcycled into woollen-spun knitwear, insulation and geotextiles – all of which contribute to a circular economy.

6. Wool is biodegradable:

Wool decomposes in a matter of years, releasing valuable nitrogen-based nutrients back into the soil.

7. Wool is naturally odour resistant:

By absorbing moisture vapour, Wool garments leave less perspiration on the skin, reducing odour-causing bacteria. Easily refreshed by airing, Wool garments can be worn longer between washes due to Wool's natural ability to shed dirt and bacteria.

8. Wool is fire resistant & fire retardant:

Naturally high in nitrogen and water content, Wool's unique cell structure requires high levels of oxygen in order to burn, and forms an insulating layer when heated that prevents the spread of flames. Wool does not melt, drip or stick to the skin when subject to extreme heat and produces less smoke and toxic fumes during combustion.

9. Wool improves indoor air quality:

When used in interior textiles such as carpets and upholstery, Wool absorbs and locks away pollutants such as volatile organic carbons (VOCs) from the air more rapidly than other fibres.

10. Wool is welfare assured:

The major woolgrowing countries namely Argentina, Australia, New Zealand, Norway, South Africa, United Kingdom, United States and Uruguay, all support the IWTO and Campaign for Wool and conform to the strictest standards of animal welfare as embodied in the IWTO Specifications for Wool Sheep Welfare. The IWTO Specifications are premised on the Five Freedoms of Animal Welfare as set forth by the World Organisation for Animal Health (OIE): freedom from hunger and thirst, freedom from discomfort, freedom from pain, injury or disease, the freedom to express normal behaviour, and freedom from fear and distress. The Five Freedoms also form the basis of strictly enforced national animal welfare legislation in each of these woolgrowing countries.

About The Campaign for Wool

The Campaign for Wool is a global endeavour initiated by its Patron, HRH The Prince of Wales, to raise awareness amongst consumers about the unique benefits offered by Wool and call attention to the ecological advantages it delivers. The campaign was launched by the Patron in January 2010 and has been celebrated in key international markets, such as the United Kingdom, Australia, Spain, Netherlands, Germany, Norway, South Africa, Canada, United States of America, New Zealand, Italy, Japan and China.

About IWTO

With a world-wide membership encompassing the Wool pipeline from sheep to shop, the International Wool Textile Organisation (IWTO) represents the interests of the global Wool trade. By facilitating research and development and maintaining textile industry standards, IWTO ensures a sustainable future for Wool. To learn more about IWTO and its activities, visit www.iwto.org.

About the Dumfries House Wool Declaration

The Wool industry commits to protect the environment, to care about the welfare of the Wool Sheep and to uphold the best possible practices in growing, trading, manufacturing and selling Wool fibre and its relating textiles.

