

Harde klap voor Air France



## I Brief van de directeur van Air France-KLM

### François Robardet

Vertegenwoordiger van de werknemers en voormalige werknemers aandeelhouders PS en PNC

N°887, 21 november 2022

Als u deze pagina niet goed ziet, of als u de Engelse of Nederlandse versie wilt lezen

Als u deze pagina niet goed ziet, of als u de Engelse of Nederlandse versie wilt lezen,

Als u deze pagina niet goed ziet, of als u de Engelse of Nederlandse versie wilt lezen,

[volg deze link](#)  [. het is hier.](#)  [vindt u deze hier](#) 

## Persoverzicht van maandag

### > Harde klap voor Air France: stewardessen staken voor eindejaarsfeest, beurskoers zakt in elkaar

(bron La Tribune) 18 november - **Zullen de kerstvakantie - van 22 december tot 2 januari - worden bedorven door een staking van het Air France-personeel?** Voor deze periode is een stakingsbericht ingediend door de vakbonden UNAC en SNGAF, die het ontbreken van een overeenkomst tot verlenging van de looptijd van de collectieve arbeidsovereenkomst aan de kaak stellen voor de tijd die nodig is voor sociale onderhandelingen en die een "zuivere dwang" door een "managementnota" aan de kaak stellen.

(...)

**De twee vakbonden vinden het "onaanvaardbaar" om "overgeleverd te zijn aan een directie die met een penne streek alles wat ons beroep aangaat naar geloven kan veranderen".** In een brief aan de directie van 14 november, die op de website van de vakbonden is gepubliceerd, eisen zij een "tijdelijke contractuele oplossing ter vervanging van de collectieve overeenkomst" voor het vluchtpersoneel "terwijl de onderhandelingen plaatsvinden" en "geen unilaterale maatregelen".

In navolging van andere grote groepen heeft Air France medio september besloten een reeks maatregelen te nemen om haar werknemers tegen de oplopende inflatie te beschermen. Er zou een uitzonderlijke koopkrachtbonus van 1.000 euro worden betaald. Een eerste verhoging van 2% zal in november plaatsvinden. 130 bruto per maand (voor voltijdse werknemers). De tweede verhoging met 2,5% is gepland voor februari 2023. Ten slotte heeft de directie van Air France zich ertoe verbonden een

verhoging van ten minste 0,5% te valideren tijdens de NOA die vanaf mei 2023 is gepland.

**Bovendien daalde de koers van het aandeel Air France-KLM op de beurs van Parijs woensdag met meer dan 10% na de aankondiging van een converteerbare obligatie-uitgifte van 300 miljoen euro. De middelen zullen "volledig" worden aangewend voor de terugbetaling van schuldbewijzen die de Franse staat in april 2021 heeft verworven**, aldus een verklaring van de groep. Indien de obligaties uiteindelijk in aandelen zouden worden omgezet, zouden zij het aandeel van de huidige aandeelhouders die niet aan de schuldemissie hebben deelgenomen, mechanisch verminderen, zoals bij een kapitaalverhoging, een operatie die doorgaans op de aandelenkoers drukt. **De twee publieke aandeelhouders van de groep, waaronder de Franse staat**, die met 28,6% van het kapitaal de leiding heeft, zullen **niet deelnemen aan de fondsenwerving**. Dit zijn "zeer specifieke instrumenten" die "hoofdzakelijk bij gespecialiseerde beleggers en niet bij aandeelhouders worden geplaatst", aldus het Franse ministerie van Economische Zaken tegen AFP.

***Mijn commentaar op de obligatie kwestie:*** De groep Air France-KLM had op 7 november aangekondigd dat zij was overgegaan tot de vervroegde terugbetaling van 1 miljard euro van de uitstaande lening van 3,5 miljard euro die door de Franse staat (PGE) was gegarandeerd. Het totale uitstaande bedrag van het PGE werd daarmee teruggebracht tot 2,5 miljard euro.

*De obligatie-uitgifte van afgelopen woensdag was voorbehouden aan gespecialiseerde beleggers. Van de belangrijkste aandeelhouders van de groep heeft alleen CMA-CGM te kennen gegeven dat zij in verhouding tot haar huidige deelneming aan de plaatsing wil deelnemen.*

***Mijn commentaar op het stakingsbericht:*** Binnen Air France regelt een collectieve overeenkomst van bepaalde duur de loopbaanvoorwaarden, de beloning, de sociale zekerheid en de gebruiksregels voor het cabinepersoneel.

*Deze CAO was op 1 september 2017 ingegaan voor een duur van meer dan 5 jaar, tot 31 oktober 2022.*

*Sinds begin 2022 wordt er onderhandeld over een nieuwe overeenkomst.*

*Er is geen compromis bereikt. De nabijheid van de beroepsverkiezingen (gepland voor maart 2023) verklaart waarschijnlijk deze relatieve mislukking.*

*De directie van Air France heeft nu het recht om eenzijdig nieuwe voorwaarden te stellen aan de reikwijdte van de overeenkomst.*

*Air France benadrukte echter in een persbericht dat eind september een nieuwe fase*

van de onderhandelingen was begonnen en dat deze tot na januari 2023 zouden moeten voortduren.

"De directie van Air France heeft zich reeds tijdens de onderhandelingsfase ertoe verbonden ervoor te zorgen dat alle bepalingen betreffende het leven van het cabinepersoneel ongewijzigd blijven", aldus de maatschappij.

De verschillende vakbonden voor cabinepersoneel hebben verschillende standpunten.

De vakbonden die tot een staking opriepen, rechtvaardigden hun actie met "de weigering van het management om een wijziging voor te stellen die het eenvoudigweg mogelijk zou maken de collectieve overeenkomst voor de duur van de onderhandelingen te verlengen".

Andere vakbonden gaven aan dat "wij vonden dat de omstandigheden goed waren om weer aan het werk te gaan om snel tot een akkoord te komen" omdat de directie "zich in twee fasen verplichtte om alle bepalingen van het akkoord te handhaven en vervolgens de samenstelling van de bemanning op 1 januari 2023 niet eenzijdig toe te passen".

Iedereen moet zelf beslissen.

## > **LX Pantos en Air France-KLM tekenen overeenkomst voor gebruik milieuvriendelijke brandstoffen**

(Bron: Yonhap News Agency, Zuid-Korea) 15 november - Logistiek bedrijf **LX Pantos**, een dochteronderneming van de LG Group uit het land, en **Air France-KLM Martinair Cargo**, een Nederlands-Franse alliantie, hebben **dinsdag een samenwerkingsovereenkomst ondertekend voor de ontwikkeling van duurzame vliegtuigbrandstoffen (SAF) voor luchtvracht.**

Een SAF is een niet op aardolie gebaseerde vliegtuigbrandstof die wordt geproduceerd door duurzame grondstoffen te recyclen of door gebruik te maken van uit planten gewonnen koolstof. Het kan de uitstoot van koolstofdioxide met 85% verminderen in vergelijking met conventionele vliegtuigbrandstof.

Dit is de eerste keer dat een plaatselijk bedrijf deelneemt aan een SAF-luchtvrachtprogramma. **Volgens de overeenkomst zal LX Pantos de aankoop van SAF voor het vrachtvervoer van Air France-KLM ondersteunen en zal de luchtvaartmaatschappij de resultaten van de emissiereductie met het gebruik van SAF aan de Zuid-Koreaanse onderneming rapporteren.**

(...)

**Mijn commentaar:** Het veiligstellen van de levering van duurzame vliegtuigbrandstof

*wordt een grote uitdaging voor luchtvaartmaatschappijen.*

*Deze overeenkomst toont het belang dat de groep Air France-KLM hecht aan de ontwikkeling van duurzame brandstoffen.*

## > Rome geeft Lufthansa toegang tot vertrouwelijke ITA-gegevens

(bron Dow Jones) 18 november -- De Duitse luchtvaartmaatschappij **Lufthansa heeft toegang gekregen tot een reeks vertrouwelijke gegevens van het Italiaanse staatsbedrijf ITA**, nu de Italiaanse regering de verkoop van een meerderheidsbelang in het bedrijf probeert te bespoedigen, meldde Corriere della Sera vrijdag.

**Scheepseigenaar MSC Mediterranean Shipping, die samen met Lufthansa op de overname had geboden, behoort niet tot de ondernemingen die de databank mogen raadplegen**, aldus de krant.

**Certares Management, een fonds dat banden heeft met Air France-KLM en Delta Airlines, lijkt ook niet te zijn uitgenodigd voor het overleg**, aldus Corriere della Sera, dat regeringsbronnen vermeldt die dicht bij de zaak staan.

Certares lag tot voor kort in pole position om een meerderheidsbelang te nemen in de Italiaanse staatsluchtvaartmaatschappij. De groep heeft daartoe exclusieve gesprekken gevoerd met de regering van Mario Draghi. Eind oktober maakte de nieuwe regering onder leiding van Giorgia Meloni echter een einde aan deze exclusiviteit en gaf zij aan dat de besprekingen met het oog op de overname van het bedrijf werden voortgezet. **"Air France-KLM herhaalt haar interesse in het versterken van de banden met ITA, als onderdeel van het door Certares geleide consortium en met haar joint venture partner Delta Airlines"**, aldus de Frans-Nederlandse maatschappij in een verklaring aan het agentschap Agefi-Dow Jones.

***Mijn commentaar:*** In een korte door AFP geciteerde verklaring zei MSC dat zij "de bevoegde autoriteiten ervan in kennis heeft gesteld dat zij niet langer geïnteresseerd is in deelname aan de privatisering van ITA Airways", omdat zij van mening is dat de "huidige procedure" niet voldoet aan de "voorwaarden" voor een dergelijke overname.

*Wacht maar af.*

## > Sterk herstel bij Turkish Airlines in 2022

(bron Zakenreis) 15 november - **Het reisverkeer in Turkije herstelt zich sterk, vooral dankzij de komst van veel Russische en Amerikaanse toeristen in de afgelopen maanden.** Turkish Airlines heeft van november tot oktober 2022 60,5 miljoen passagiers vervoerd.

**Het bedrijf heeft ook zijn vijfde opeenvolgende kwartaal winst geboekt**, een hele prestatie na de Covid-epidemie. Het rapporteerde een nettowinst van 1,5 miljard dollar

voor het juli-september kwartaal met inkomsten van 6,1 miljard dollar, een stijging van 52% ten opzichte van het pre-pandemische Q3 2019. De capaciteit van het bedrijf was in het derde kwartaal 19% hoger dan in 2019. De bezettingsgraad bedroeg 91,4% voor binnenlandse vluchten en 85,3% voor internationale vluchten.

(...)

**Turkije is na de oorlog in Oekraïne ook populair bij Russische toeristen, vooral in Antalya en Istanbul, ten koste van de EU.**

**De inkomsten uit vrachtvervoer, die 14% van het totaal uitmaken, bereikten 880 miljoen dollar**, een stijging van 110%. Er zij op gewezen dat **de luchtvaartmaatschappij haar vrachtmarktaandeel in 10 jaar tijd heeft verviervoudigd** en volgens de IATA-gegevens van augustus 2022 de 4e plaats wereldwijd heeft ingenomen. Turkish Airlines heeft in februari 2022 een nieuw vrachtcentrum gebouwd op de luchthaven van Istanbul.

(...)

***Mijn commentaar:** Het Turkse bedrijf profiteert van zijn geografische positie tussen Europa, Azië en Afrika en van zijn politieke positie met betrekking tot de oorlog in Oekraïne.*

## > **Luchtvervoer tegen stijgende ticketprijzen**

(bron Les Echos) 20 november - Hoe hoog **kunnen de luchtvaarttarieven blijven stijgen voordat ze het herstel van het luchtverkeer in gevaar brengen?** De vraag is actueler dan ooit voor de Franse luchtvaartmaatschappijen, waarvan de tarieven, maar ook de kosten, sinds het voorjaar gestaag stijgen. Volgens de nieuwe voorzitter van de nationale luchtvaartfederatie (FNAM) en baas van Corsair, Pascal de Izaguirre, blijft de vraag "zeer dynamisch" en wordt verwacht dat de vluchten tijdens de kerstvakantie "extreem vol" zullen zijn.

**Volgens de barometer van de burgerluchtvaartautoriteit zijn de prijzen van vliegtickets sinds het begin van het jaar cumulatief met 21,6% gestegen** en waren ze in september nog 19,5% hoger dan in september 2021. Op de verbindingen tussen Europees Frankrijk en de overzeese departementen bedroeg de stijging zelfs 25,9% voor Martinique, 29,7% voor Guadeloupe en tot 42,3% voor Réunion! Er gaan al stemmen op om te protesteren tegen de stijging van de kosten van het luchtvervoer

(...)

**Deze spectaculaire stijgingen zouden slechts de weerspiegeling zijn van de algemene inflatie van de productiekosten**, verzekeren de leiders van de Franse bedrijven. Te beginnen met de brandstofrekening, die in een jaar tijd is verdubbeld. De stijging van de paraffine neemt niet af", benadrukt Pascal de Izaguirre. **Wij zien een decorrelatie tussen de ontwikkeling van de olieprijs en die van de vliegtuigbrandstof, onder invloed van de vraag.** Deze stijging wordt nog verergerd door de daling [van ongeveer 15%] van de euro ten opzichte van de dollar, terwijl 40%

van de uitgaven van luchtvaartmaatschappijen in dollars wordt gedaan.

Daarbij komen nog de loonstijgingen na vakbondsacties en de aanwervingsdruk, evenals die van alle dienstverleners. De stijging van de loonkosten ligt in de orde van 4 tot 5%", zegt Marc Rochet, hoofd van Air Caraïbes en French Bee. "De kosten van onderhoud, grondafhandeling, catering, alles neemt toe", zegt het hoofd van Corsair. Volgens de bazen van de luchtvaartmaatschappijen zou **deze kosteninflatie niet volledig worden gecompenseerd door de verhoging van de tarieven**. Als we al deze verhogingen zouden doorberekenen in onze tarieven, zouden we het risico lopen de vraag te breken", legt Pascal de Izaguirre uit. Voorlopig profiteren we liever van dit herstel", vervolgt hij, ook al moeten we volgens zijn collega van Air Caraïbes "verdere stijgingen van de ticketprijzen verwachten".

**In deze context blijft het jaar 2023 zeer onzeker voor het Franse luchtvervoer. Temeer daar de verplichting bestaat om de door de staat gegarandeerde leningen (PGE) te gaan terugbetalen, alsmede het uitstel van heffingen en vergoedingen.** Het wordt waarschijnlijk een beetje ingewikkeld," zegt de FNAM-voorzitter. **We hebben een constructieve aanpak van de overheid nodig.** Wij verwachten geen algemene maatregel om de schuld van Covid te spreiden, maar **specifieke steun voor elke onderneming naar gelang van haar situatie.**

***Mijn commentaar:** Hebben de prijzen recordniveaus bereikt?*

*Volgens Laurent Timsit, algemeen afgevaardigde van de FNAM, "is dit een terugkeer naar de prijsniveaus van 2017, de jaren vlak voor de crisis die al een dieptepunt vormden voor de ineenstorting van 2020".*

*Gezien de ongekende financiële deadlines (in verband met de gezondheids crisis) voor luchtvaartmaatschappijen, zullen de ticketprijzen naar verwachting niet snel dalen.*

*Vooraf omdat de brandstofrekening gestaag zal stijgen door de integratie van biobrandstoffen, die veel duurder zijn dan paraffine.*

## **Oliepers beoordeling**

### **> IEA verlaagt prognose olievraag verder**

(bron AFP) 15 november - **Het Internationaal Energie Agentschap (IEA) heeft dinsdag zijn prognose voor de groei van de vraag naar olie verder verlaagd in het licht van "een groot aantal economische tegenwind" over de hele wereld.**

**"De aanhoudende zwakte van de Chinese economie, de energiecrisis in Europa, een sterke dollar, wegen allemaal zwaar op het verbruik",** aldus het maandelijkse olierapport van het

IEA.

(...) Het

IEA ziet vooral minder vraag in de Europese industrie, en daarentegen een aanhoudend herstel voor paraffine, nu het luchtverkeer het niveau van 2019 benadert, vóór de crisis.

In het eerste kwartaal van 2023 was de vraag "zwak", maar vanaf het tweede kwartaal zou de mondiale vraag zich moeten herstellen, aldus het rapport.

(...)

**Het IEA benadrukt met name de spanningen op de dieselmkt, waar de prijzen recordhoogten bereiken. Het embargo op olie uit Rusland, dat een groot deel van de diesel levert, zal de druk naar verwachting nog opvoeren.**

**De vraag is bijzonder groot omdat diesel voor bepaalde toepassingen het onbetaalbaar geworden gas vervangt.** Verwacht wordt dat de groei aan het eind van het jaar zal aanhouden, alvorens "lichtjes" terug te vallen als gevolg van de hoge prijzen en de vertragende economieën.

"De concurrentie voor niet-Russische dieselvaten zal hevig zijn, waarbij Europese landen zullen moeten bieden op ladingen uit de VS, het Midden-Oosten of India, ver van hun gebruikelijke leveranciers", aldus het agentschap, dat eraan toevoegt dat nieuwe raffinagecapaciteit de spanningen uiteindelijk zal helpen verminderen.

***Mijn commentaar:*** Kerosine en diesel hebben vergelijkbare productieprocessen. De twee brandstoffen concurreren dus met elkaar.

*Het advies van het Internationaal Energieagentschap (IEA) over de redenen voor de toename van het gebruik van diesel (en bijgevolg de prijs ervan) helpt te begrijpen waarom paraffine zo duur is.*

## **Einde persoverzicht**

### **> Mijn commentaar op de koersontwikkeling van het aandeel Air France-KLM**

**Het aandeel Air France-KLM sloot maandag 21 november op 1,263 euro. Het is deze week sterk gedaald met -9,66%.**

Zij wordt gestraft door de uitgifte van converteerbare obligaties en door de opschorting van een staking door de vakbonden van het cabinepersoneel voor de kerstperiode.

**De gemiddelde waardering (consensus) van analisten voor het aandeel AF-KLM is 1,53 euro.** Het hoogste koersdoel is EUR 2,00, het laagste EUR 0,85. Ik houd alleen rekening met de mening van analisten na de kapitaalverhoging van mei 2022.



De details van de analistenconsensus vindt u op mijn blog.

> [Mijn commentaar op de ontwikkeling van de](#) brandstofprijzen

**De kloof tussen de prijs van olie en die van vliegtuigbrandstof is nog steeds erg groot.** De toegenomen behoefte aan diesel ter compensatie van de verminderde beschikbaarheid van gas drijft de prijs van paraffine op, aangezien beide brandstoffen op soortgelijke wijze worden geproduceerd.

**Vliegtuigbrandstof in Europa daalt deze week met -\$6 tot \$134. Het is bijna het laagste niveau sinds het begin van de gezondheidscrisis.** Na een piek op \$182 in juni 2022 was hij begin augustus teruggevallen tot \$132. Hij stond iets meer dan een jaar geleden op 79 dollar.

**Brent ruwe olie (Noordzee) daalt deze week met -\$6 tot \$87**

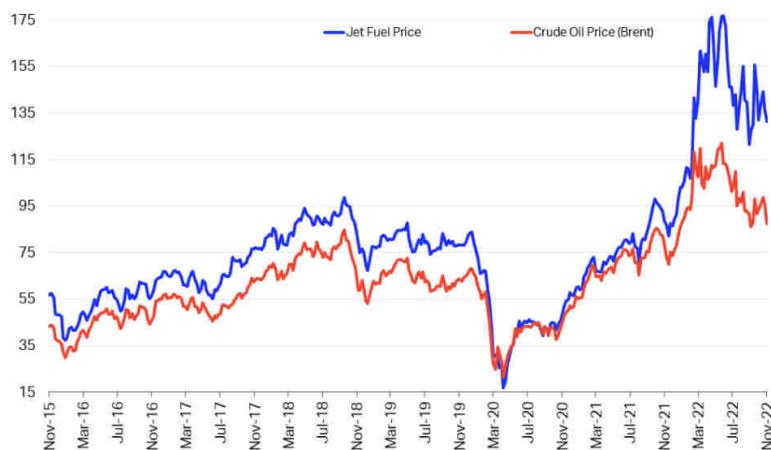
Van half februari tot eind juli schommelde hij tussen 100 en 120 dollar. Sindsdien schommelt hij tussen \$85 en \$99.

Begin maart bereikte de ruwe Brent \$132, dicht bij zijn record van \$150 (in 2008). De vrees dat de economie tegen eind 2022 in een recessie zal verkeren, heeft de brandstofprijzen doen dalen.

**Sinds het begin van de oorlog in Oekraïne is er geen correlatie meer tussen de prijs van een vat Brent ruwe olie en een vat Jet Fuel.** Dit is heel duidelijk in onderstaande grafiek, die betrekking heeft op de periode juni 2015 - november 2022.

Jet fuel price developments - longer term perspective

Jet Fuel & Crude Oil Price (\$/barrel)



Source: S&P Global, Refinitiv Eikon

*Vliegtuigbrandstofprijzen per regio (bron: IATA) per 18 november 2022*



## Fuel Price Analysis

The jet fuel price for week of down 3.9% at \$131.3/bbl;

18 November 2022	Share in World Index	cts/gal	\$/bbl	\$/mt	Index Value 2000 = 100	vs. 1 week ago	vs. 1 month ago	vs. 1 yr ago
<b>Jet Fuel Price</b>	100%	312.55	131.27	1036.61	358.84	-3.9%	-0.5%	48.0%
Asia & Oceania	22%	286.74	120.43	951.39	344.10	-6.6%	0.1%	34.4%
Europe & CIS	28%	319.27	134.09	1058.00	361.29	-4.0%	4.1%	55.0%
Middle East & Africa	7%	292.39	122.80	969.62	366.73	-5.9%	0.7%	41.0%
North America	39%	324.81	136.42	1077.72	362.67	-2.4%	-3.6%	51.7%
Latin & Central America	4%	322.19	135.32	1069.03	374.86	-1.3%	-4.6%	49.8%

## Goed om te weten.

### > Advies voor werknemers en voormalige werknemers die aandeelhouder zijn

U vindt op mijn [navigatiesite](#) de modaliteiten voor toegang tot de sites van de beheerders.

Om te voorkomen dat u bij elke wijziging van uw postadres vergeet uw contactgegevens te wijzigen, raad ik u aan een **persoonlijk e-mailadres in te voeren**. Deze zal worden gebruikt voor alle correspondentie met de beheersorganen.

Bewaar alle documenten met betrekking tot uw Air France-KLM aandelen op één plaats: alle brieven die u ontvangt van de verschillende beheerders, Natixis, Société Générale, uw persoonlijke financiële instelling als u uw aandelen via haar hebt gekocht.

### > Beheer van de CIPF

Wanneer u geld investeert in een van de Air France FCPE-fondsen, krijgt u aandelen in deze fondsen. U houdt niet rechtstreeks aandelen.

Het zijn de raden van toezicht, die u in juli 2021 kiest voor een termijn van vijf jaar, die de fondsen beheren en de beslissingen nemen.

De fondsen Aeroactions, Majoractions en Concorde hebben alleen aandelen Air France.

De fondsen Horizon  pargne Actions (HEA), Horizon  pargne Mixte (HEM) en Horizon  pargne Taux (HET) beheren portefeuilles van verschillende aandelen.

**Mijn commentaar:** Als u meer informatie wenst over het beheer van de verschillende FCPE's van Air France, raadpleeg dan [mijn website navigation, sectie Air France-](#)

## **Details**

**Deze indicatieve informatie vormt geen uitnodiging tot verkoop of een uitnodiging tot het kopen van aandelen Air France-KLM.**

U kunt op dit persoverzicht reageren of mij informatie of gedachten sturen die mij helpen mijn taken als bestuurder van de Air France-KLM-groep beter uit te voeren.

**U kunt mij per omgaande elke vraag stellen die betrekking heeft op de Air France-KLM groep of op het aandeelhouderschap van werknemers...**

Tot ziens.

Voor de laatste persrecensies van maandag, [klik hier](#)

**Als u dit persbericht goed vindt, geef het dan door.**

Nieuwe lezers kunnen het ontvangen door [mij](#) een e-mailadres naar keuze te geven.

## **| François Robardet**

**Bestuurder van Air France-KLM die werknemers en voormalige werknemers vertegenwoordigt die aandeelhouder zijn van PNC en PS.**

**Je kunt me vinden op mijn twitter account @FrRobardet**

***Plaatsvervanger Nicolas Foretz, PNC***



Toen ik werd gekozen, kreeg ik de steun van de CFDT en de UNPNC

Dit persoverzicht behandelt onderwerpen die verband houden met de Air France-KLM deelneming.

Als u dit persoverzicht niet meer wilt ontvangen, [\[uitschrijven\]](#).

Als u het ontvangstadres van dit persoverzicht wilt wijzigen, [stuur](#)

mij dan [uw nieuwe e-mailadres](#)

. Om mij te contacteren: [bericht voor François Robardet](#).

11.350 mensen ontvangen dit persoverzicht live