

LA COMMUNICATION ECONOMIQUE ET FINANCIERE

De l'Association Ethique & Investissement

N° 47 – Avril 2023

Comité Ethique du Fonds Nouvelle Stratégie 50 du 13 décembre 2022

Secteur : Laboratoires pharmaceutiques, biotechnologie et sciences du vivant

Ethique et Investissement a participé le 13/12/2022 à ce Comité chez Meeschaert (visio/présentiel).

Le chiffre d'affaires mondial du médicament en 2020 est de 1 203 Md\$ dont 46% aux États-Unis et 24% en Europe. Les trois principales classes thérapeutiques représentatives du secteur sont : l'oncologie pour 14% ; le diabète pour 9% et les maladies auto-immunes pour 9%.

4ème pays producteur européen de médicaments, la France génère en l'occurrence un excédent commercial et quelque 100 000 emplois (donnée en légère croissance ses dernières années). Une part importante du chiffre d'affaires (CA) est consacrée à la R&D (entre 13 et 40% du CA pour les 20 premières entreprises du secteur en 2021), en légère baisse. Le développement d'un médicament dure en moyenne 15 ans, de la découverte d'une molécule à la commercialisation en passant par les études toxicologiques, cliniques et l'AMM (Autorisation de Mise sur le Marché). Cette industrie est réglementée à de multiples niveaux -OMS au plan mondial, FDA aux USA et Agence Européenne du Médicament qui délivrent les AMM et enfin, les agences nationales assurant la surveillance des marchés. L'indispensable coopération entre les médecins et l'industrie est aussi encadrée.

Les nouvelles voies utilisées sont les thérapies géniques ou cellulaires, médicaments « biosourcés » à la clé, nécessitant des installations entièrement nouvelles, par opposition aux médicaments « classiques » (issus de la synthèse chimique). L'espérance de vie s'élève à 72,6 ans dans le monde en 2019, en hausse de 8 ans par rapport à 1990. Parallèlement, des risques sur la santé dûs aux conditions de vie modernes sont mis à jour parmi lesquels, le risque d'infertilité. Concernant les enjeux environnementaux, citons la pollution de l'eau liée à la consommation des médicaments ou à la gestion défailante des périmés et non-utilisés, favorisant des résistances. Selon un rapport d'Oxfam, les géants du secteur s'illustrent en matière d'évasion fiscale et de lobbying.

Nos décisions à date :

Entreprises	Décisions	Entreprises	Décisions	Entreprises	Décisions
Merck	Exclure	Roche	Exclure	Novartis	Ne pas intégrer
GSK	Intégrer	Hikma	Intégrer	Genmab	Ne pas intégrer
Astra Zeneca	Intégrer	Siegfried	Intégrer	Quiagen	Ne pas intégrer
SOBI	Intégrer	Lonza	Intégrer	Eurofins	Ne pas intégrer
Alk-Bello	Intégrer	IPSEN	Intégrer	Recordati	Ne pas intégrer
UCB	Intégrer	Grifols	Conserver		
ORION	Conserver	Novo Nordisk	Exclure		

L'inégalité d'accès aux soins de santé a des conséquences, notamment sur l'espérance de vie (18 ans de différence entre pays à revenu élevé et pays à revenu faible). L'indice de la fondation "Access to Medicine" comparant depuis 2008 les 20 principales entreprises du secteur évalue leurs efforts pour un

accès aux soins plus équitable. Celui de 2022 fait apparaître, pour la 1ère fois, une dynamique générale de progrès. Par ailleurs, les produits falsifiés (utilisation accrue par internet) et les tests toxicologiques sur animaux (à réduire sans nuire à la qualité des produits) sont sujets à controverse.

Nous avons exclu :

Novo Nordisk Controverses récurrentes sans progrès. Maturité de la RSE non évidente.

Merck Indépendance de la gouvernance à revoir. Ambition peu claire sur les déchets. Grave controverse cf Levothyrox.

Roche Encore de très nombreuses controverses. On ne voit pas d'amélioration.

Nous n'avons pas intégré :

Novartis Encore beaucoup de controverses (niveau 3 pratiques anticoncurrentielles et corruption) Gouvernance en hausse. Intérêt pour l'accessibilité.

Genmab Communication insuffisante sur la responsabilité produit et l'impact environnemental. A revoir ultérieurement.

Quiagen Graves controverses, répétitives, à propos d'évasion fiscale.

Eurofins Intérêt entrepreneurial (laboratoires d'analyses pour contrôle et diagnostics) pharmacie, biotechnologie, environnement. Comité RSE créé en 2021 mais elle ne semble pas encore déployée.

Recordati La RSE ne semble pas encore à l'ordre du jour : pas d'engagement en matière d'impact environnemental. Potentiel de progrès élevé.

Nous avons intégré dans le périmètre d'investissement du fonds NS50 :

GSK Forte valeur entrepreneuriale. Robustesse ESG. 1ère pour l'accès aux médicaments. **A surveiller sur le long terme** : l'emploi de cellules souches embryonnaires ?

Astra Zeneca Bonne politique d'accessibilité. Stratégie climat robuste. Transparence sur le lobbying. Peu de controverses. **A surveiller sur le long terme** : l'emploi de cellules souches embryonnaires ?

SOBI Forte valeur entrepreneuriale (se focalise sur les maladies rares). Aucune controverse signalée.

ALK-Abello Stratégie RSE détaillée et avec des objectifs définis. Pas de controverse notable.

UCB Entreprise en progrès. Stratégie bien définie sur l'impact environnemental. **Transparence à améliorer.**

Hikma Valeur entrepreneuriale intéressante (axée sur les génériques et l'accessibilité). Création d'un comité RSE au déploiement encore limité.

Siegfried Intérêt entrepreneurial : fabricant européen de principes actifs. Bon engagement sur l'impact environnemental. **Présence de BlackRock dans l'actionariat.**

Lonza Entreprise sur une bonne pente. Intérêt entrepreneurial : production de matières biologiques pour les laboratoires. Engagement sur l'impact environnemental, mais déploiement de la RSE limité.

IPSEN Critères ESG globalement intégrés. Pas de controverse notable.

Nous avons conservé :

Grifols Valeur entrepreneuriale intéressante. Quelques controverses. **A revoir début 2024.**

ORION Valeur entrepreneuriale : produits génériques. Politique environnementale intégrée globalement transparente. Formation à l'éthique de l'ensemble des collaborateurs. Pas de controverse notable.