

LA COMMUNICATION ECONOMIQUE ET FINANCIERE

De l'Association Ethique et Investissement

N°54-Février 2024

Comité Ethique du Fonds Nouvelle Stratégie 50 du 17/10/ 2023 Secteur : Equipements et services médicaux

Les membres d'E&I ont participé, le 17/10/2023, au comité éthique organisé chez Meeschaert pour l'analyse d'entreprises du STOXX600 fournissant des équipements et services touchant à la santé.

L'Organisation Mondiale de la Santé (OMS) dénombre aujourd'hui quelque 10 000 catégories de dispositifs médicaux, c'est-à-dire entre 90 000 et 1,5 millions de produits différents. Soit, une large gamme allant des béquilles, lunettes, couronnes dentaires, aux implants (mammaires, par ex.) et aux prothèses (de hanche, par ex.) en passant par les échographes ou encore, des préservatifs. Vaste spectre ! Leurs sécurité et performance, sur notre continent, sont assujetties à la législation européenne. En l'espèce, comme pour les médicaments, ils font l'objet d'une surveillance avant, pendant et après leur mise sur le marché.

Avec le [risque cyber](#), d'une acuité certaine comme l'actualité en atteste, leur fiabilité mais aussi les talents des personnes employées dans ces activités sont des enjeux-clés. Côté opportunités, l'augmentation de l'espérance de vie et la lutte contre la dépendance placent [ces marchés sous des auspices favorables](#). Le marché mondial de la production d'équipements médicaux devrait passer de 439Md en 2021 à 521Md en 2024. De fait, le taux de croissance annuel a été d'environ 5%, entre 2007 et 2021 (avec un palier entre 2015 et 2016). Une autre source ([Snitem](#)) pointe la régulation du prix de ces produits, spécifique à la France, au nom de la maîtrise des dépenses de santé sachant que ce sont souvent des prestations peu ou prou remboursées par la collectivité. Ce Syndicat national de l'industrie des technologies médicales (Snitem) constate aussi la baisse du nombre d'entreprises de ce secteur recensées dans notre pays, passé de 1 502 en 2019 à 1 440 en 2021 ; 91% sont des fabricants exclusifs de dispositifs médicaux. La filière, avec des produits très diversifiés, est principalement composée de PME (93%); représente encore près de 88 000 emplois directs en France, avec une implantation en particulier dans les régions d'Île-de-France et Auvergne/Rhône-Alpes. Sont éligibles au fonds NS50, seules celles faisant partie du Stox600, les mieux notées sur les critères ESG (par ISS), emportant de surcroît une décision favorable du Comité éthique.

Pour Ethique et Investissement, l'utilité sociale d'équipements et de services propices au bien-être, tout au long de la vie et au « [bien vieillir](#) » est une évidence, sous réserve que les entreprises qui disent se consacrer à cet objectif opèrent en étant le plus exemplaire possible en matière d'E (écologie), S (social/sociétal) et G (gouvernement d'entreprise/éthique des affaires). Elles se positionnent sur des marchés porteurs, selon toute vraisemblance : la forte progression des personnes âgées de 85 ans et plus (près d'un quart de la population d'ici 2030 selon l'OCDE) est hautement probable avec, pour la France une décennie 2020-2030 « explosive » pour les 75-84 ans, passant de 4,1 millions en 2020 à 6,1 millions en 2030 (une croissance de +49 % dans ce laps de temps) selon plusieurs projections.

Le phénomène fait tâche d'huile ; autrement dit, d'après l'ONU et l'IHME (Institute for Health Metrics and Evaluation), dont les prévisions à 2100 concordent pour envisager qu'environ 1/4 de la population mondiale sera alors âgée de 65 ans et plus, les êtres humains potentiellement concernés sont légion. Et ce, quand bien même leurs scénarii à propos de la population mondiale globale, dans cet horizon de temps, divergent : [déclin](#) ? Ou [trop plein](#) ? Fi de cette querelle., à date, nous avons statué, à propos des entreprises ci-dessous présentées comme suit :

Tableau des décisions

Entreprises	Décisions	Entreprises	Décisions	Entreprises	Décisions
Coloplast	Conserver	Sonova	Exclure	Smith & Nephew	Ne pas intégrer
Convatec	Conserver	Carl Zeiss Meditech	Intégrer	Siemens Healthineers AG	Ne pas intégrer
Fresenius	Conserver	Alcon	Ne pas intégrer	Elekta AB	Ne pas intégrer
Biomérieux	Conserver	Getinge	Ne pas intégrer		

Relevé des décisions

Nous avons intégré :

Carl Zeiss Meditech Stratégies d'accessibilité et de gestion RH remarquables; *turnover* très faible. Stratégie environnementale à amplifier, mais d'ores et déjà des résultats scope 1 et 2 substantiels.

Nous avons conservé :

Biomérieux SA Politique sociale très positive. Bon plan d'action environnementale. Produits à forte valeur sociale et très fiables.

Coloplast Politique de prix très adaptée. Bonne gestion RH, dont une accidentologie maîtrisée. Transparence fiscale par pays. Stratégie environnementale robuste.

Convatec Limitation de l'impact des produits. Satisfaction client élevée. Place des femmes en amélioration. Politique environnementale à améliorer encore. Gare au *turnover*. Quid de l'élimination des « poches » usagées ?

Fresenius Valeur sociale élevée. Accessibilité bien traitée. Stratégie de décarbonation en place, objectif -50 % en 2030, mais pas de calcul du scope 3, hélas ! Amélioration du reporting sensible, à poursuivre.

Nous avons exclu :

Sonova Homdong SA Grave controverse concernant la manipulation par une filiale des tests d'homologation des processeurs d'implants auditifs.

Nous n'avons pas intégré :

Smith & Nephew plc Valeur entrepreneuriale élevée, mais manque de transparence et de fiabilité éthique. Des atouts cependant, tels qu'une implication forte en dons et en mentorat. A revoir ultérieurement.

Alcon AG Valeur entrepreneuriale intéressante. Réduction des émissions mais aucune communication sur scope 3. Manque d'information sur les sites, dans des proportions rédhibitoires !

Elekta AB Difficultés en matière sociale (*turn over* élevé, taux d'engagement du personnel très faible, transparence trop limitée). Programme ACCESS 2025 pour améliorer l'accessibilité. Stratégie climat ambitieuse. Investissement dans la recherche et l'innovation (IA) majeur.

Siemens Healthineers AG Pas de comité RSE, malgré l'indexation des rémunérations des dirigeants. Manque d'ambition pour l'accessibilité ; performance environnementale faible. Bonne gestion sociale. Une controverse de corruption problématique. A revoir ultérieurement.

Getinge AB Déploiement RSE faible. Pas de comité dédié et feuille de route peu exhaustive. Manque de transparence concernant la sécurité et la qualité des produits. Accidentologie élevée.

* **Rappel :** Par convention, toutes les entités d'un secteur donné ne sont pas analysées car seules les mieux notées sur les critères ESG déterminant leur « Performance score » calculée par [ISS](#) sont éligibles à l'univers d'investissement du fonds Nouvelle Stratégie 50. C'est donc au sein du panel des 60% les mieux notées de leur secteur par ce fournisseur de données que nos décisions s'appliquent.