

Depuis plus de 15 ans et de manière mensuelle, une étude sectorielle ou thématique est réalisée par nos équipes ISR en collaboration avec des partenaires associatifs. Vous trouverez ci-dessous les principaux éléments ressortis de l'analyse du mois de décembre 2022 sur le secteur des laboratoires pharmaceutiques, de la biotechnologie et des sciences du vivant.

Nombre d'entreprises du secteur analysées : 33

Taux de sélectivité effectif : 59,4%

## Introduction

Alors que près de 15 ans sont nécessaires pour qu'une molécule d'intérêt thérapeutique devienne un médicament (ISERM), les sociétés pharmaceutiques, en investissant massivement dans la recherche et le développement de nouveaux médicaments et technologies sont indéniablement essentielles à la santé publique.

### Matrice de matérialité

#### Risques

- 1 Santé publique : sécurité des médicaments (rappel de produits), résistance aux antibiotiques et résidus médicamenteux
- 2 Pratiques anti-concurrentielles et lobbying agressif
- 3 Déontologie dans les essais cliniques, bioéthique, consentement éclairé des patients
- 4 Pollution des sols et des eaux liée aux opérations
- 5 Contrefaçon et falsification
- 6 Information : étiquetage des médicaments et pharmacovigilance (transparence sur les effets secondaires)
- 7 Tests sur les animaux
- 8 Exposition des collaborateurs à des substances dangereuses

Impact économique

#### Opportunités

- 1 Evolution démographique (vieillesse et accroissement) : impact sur la santé publique
- 2 Innovation et programmes de R&D
- 3 Accessibilité des médicaments au profit des territoires et des personnes vulnérables
- 4 Recherche sur les traitements de maladies délaissées ou dévastatrices
- 5 Digitalisation du secteur pharmaceutique
- 6 Maillages locaux / création d'écosystèmes et de pôles d'excellence dans la recherche

## PRINCIPAUX ENJEUX DU SECTEUR

### L'accessibilité des médicaments

- Actuellement, environ 100 millions de personnes passent chaque année sous le seuil de pauvreté à cause des dépenses de santé (OMS). Ceci est notamment la conséquence des prix exorbitants des médicaments, les rendant inabordables, en particulier pour les populations dans les pays à faible revenu.
- Les entreprises pharmaceutiques jouent un rôle dans cette inaccessibilité. En effet, elles dépensent 5 fois plus dans le lobbying que les groupes de société civile agissant pour la santé publique et

l'accès aux médicaments (Corporate Europe Observatory, 2021). En faisant pression sur les gouvernements, elles réussissent à se créer un cadre réglementaire qui leur permet de continuer à fixer des prix élevés.

- Couplé au risque croissant des médicaments falsifiés, qui concerne 1 médicament sur 4 dans les « pays en développement » (OMS, 2018), l'enjeu d'un accès à des médicaments de qualité est un sujet central pour garantir le bien-être des populations.

### Impact environnemental

- L'OMS estime que 60% de la population mondiale a recours à des médicaments traditionnels dont la plupart repose sur l'utilisation de plantes médicinales. Ainsi, la dégradation de la biodiversité, en privant le secteur de ressources clés pour la fabrication et le développement de médicaments, est un risque majeur pour la santé publique. Les sociétés

pharmaceutiques ont donc un rôle à jouer dans la protection de cette bibliothèque infinie de ressources médicales.

- De plus, les sociétés pharmaceutiques sont très consommatrices en eau. Le processus de production des médicaments et de leur

<sup>1</sup> Le taux de sélectivité est défini en interne par Meeschaert AM selon une opinion (positive, neutre, négative du secteur) qui dépend des risques et opportunités identifiés par l'équipe ISR. Lorsque l'opinion est positive, l'objectif de sélectivité pour les entreprises du Stoxx600 présentes dans le secteur en question se porte à 70%. En opinion neutre, c'est 50% et en opinion négative 30%.

utilisation résulte en une pollution accrue des ressources en eau. Une étude publiée récemment dans la revue de l'Académie américaine des Sciences (PNAS) révèle qu'un quart des rivières contiennent des

substances médicamenteuses à des niveaux dangereux à cause de la surconsommation des produits et de la vétusté ou de l'absence de systèmes de traitement de l'eau.

## EXEMPLES DE VALEURS ISSUES DE LA BASE DE SÉLECTION ESG DE MEESCHAERT AM

### GlaxoSmithKline : opinion ESG positive

GlaxoSmithKline (GSK), société biopharmaceutique mondiale, développe des produits pharmaceutiques (72% du chiffre d'affaires de 2021) et des vaccins (28%). Elle a contribué au développement de traitements clés, notamment contre le cancer des ovaires et de l'endomètre, le myélome, les maladies respiratoires, le VIH, la Covid-19, etc.

#### Chiffres clés 2021

- 39,4 milliards de dollars de chiffre d'affaires, dont 44% provenant des Etats-Unis
- Plus de 90 000 employés répartis dans 92 pays
- 4,6 milliards de dollars investis dans la recherche et le développement (R&D)

#### Niveau de controverse : 2\*



Source : Sustainalytics

#### ➤ Une contribution considérable à l'accessibilité des produits pharmaceutiques et à la transition durable

Classée chaque année première dans le « Access to Medicine Index », GSK mène en continue des mesures pour favoriser l'accessibilité de ses produits. Par exemple, depuis 1999, 10 milliards de comprimés d'albendazole ont été donnés à l'OMS, dont 526 millions en 2021, pour éradiquer la filariose lymphatique et lutter contre les vers intestinaux chez les enfants d'âge scolaire. Plus de 925 millions de personnes en ont bénéficié depuis le début du programme. De plus, GSK répond aux défis sanitaires dans les zones défavorisées, notamment dans les pays à faible revenu, en axant sa stratégie de R&D sur les problématiques particulières de ces régions. Sa part des dépenses de R&D liée à ces derniers est beaucoup plus élevée que la moyenne du secteur.

Avec des objectifs court-terme de réduction approuvés SBTi 1,5°C, l'entreprise a une ambition forte : avoir un impact neutre sur le climat et la nature d'ici 2030. Membre de RE100, GSK cherche activement à atteindre 100% de renouvelable dans sa consommation énergétique d'ici 2025 (résultat 2021 : 67% de renouvelable), notamment à travers un investissement de £50 millions dans les sites de fabrication pour sécuriser la production des énergies renouvelables. L'entreprise s'est également fixée des objectifs pour 2030 sur l'eau (ex : neutralité eau dans les zones à stress hydrique), les déchets (ex : zéro déchet opérationnel) et l'approvisionnement (100% libre de déforestation). Et pour compléter ses ambitions, GSK a lancé cette année un programme d'accompagnement de ses fournisseurs dans la neutralité carbone et nature. Ses efforts pour le climat sont aussi reflétés dans ses produits mêmes, avec le premier médicament (Trelegy Ellipta) certifié neutre en carbone par Carbon Trust.

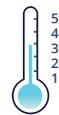
### Novo Nordisk : opinion ESG négative

Novo Nordisk est une société danoise, leader dans les traitements contre le diabète et l'obésité.

#### Chiffres clés 2021

- 18,9 milliards d'euros de chiffre d'affaires, dont 45% provenant des Etats-Unis
- Près de 48 450 collaborateurs répartis dans environ 80 pays
- 2,8 milliards de dollars investis dans la recherche et le développement (R&D)

#### Niveau de controverse : 3\*



Source : Sustainalytics

#### ➤ Des failles dans la responsabilité sociétale et une stratégie environnementale insuffisante

Bien que Novo Nordisk ait mis en place une stratégie visant à accroître l'accès aux traitements du diabète (résolution des problèmes de distribution, des modèles de tarification échelonnée), en tant que plus grand fournisseur d'insuline au monde, l'entreprise a à plusieurs reprises profité de sa position dominante. Ainsi, aux Etats-Unis, le produit Novolog a connu une hausse des prix de 403% entre 2000 et 2018 (Human Rights Watch, 2022). Et actuellement, la société fait face à plusieurs plaintes l'accusant de limiter la distribution de médicaments aux Etats-Unis, en Iran et en Algérie, rendant l'insuline inabordable et inaccessible. A cela, s'est ajouté un manque de due diligence en termes de respect des Droits de l'Homme lors de l'achat des terres en 2016 auprès d'EIKO (Execution of Imam Khomeini's Order) qui est associé à des problématiques de confiscation des terres aux communautés minoritaires et aux dissidents politiques.

Ne faisant pas assez pour avoir un impact sociétal positif, Novo Nordisk ne fait pas non plus assez pour gérer son impact sur l'environnement. L'entreprise a bien déployé des mesures permettant une baisse de son intensité énergétique et carbone, mais elle présente des lacunes en termes de gestion de son impact sur l'eau : elle ne réalise pas de suivi de ses rejets dans l'eau. Et généralement, elle n'adresse pas assez l'enjeu de la préservation de la biodiversité.

\* Sur une échelle de 1 à 5, le niveau 1 étant le niveau le plus faible de controverse et 5 le plus élevé. Niveau de controverse établi par Sustainalytics

Ce document à caractère promotionnel exclusivement conçu à des fins d'information par Meeschaert AM n'a pas été élaboré conformément aux dispositions réglementaires visant à promouvoir l'indépendance des analyses financières. Il ne saurait donc être considéré comme un élément contractuel, un conseil en investissement, une recommandation de conclure une opération ou une offre de souscription. La société de gestion et ses collaborateurs ne sont pas soumis à l'interdiction d'effectuer des transactions sur cet instrument avant diffusion de la présente communication. Les données chiffrées, commentaires y compris les opinions exprimées sur ce document sont le résultat des analyses de notre équipe ISR à un moment donné et ne préjugent en rien de résultats futurs. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité de chaque distributeur. En tout état de cause, l'investisseur doit procéder, avant la conclusion de toute opération, à sa propre analyse et obtenir tout conseil professionnel qu'il juge nécessaire sur les risques et les caractéristiques du produit eu égard à son profil d'investisseur. Ces informations proviennent ou reposent sur des sources estimées fiables par Meeschaert AM tout en faisant mention explicite de l'existence de tout conflit d'intérêt éventuel. Toutefois, leur précision et leur exhaustivité ne sauraient être garanties par Meeschaert AM. Meeschaert AM décline toute responsabilité quant à l'utilisation qui pourrait être faite des présentes informations générales. Toute reproduction ou diffusion, même partielle, de ce document est interdite.