



Le rôle d'**UBS**
dans le financement
du groupe **Sinar Mas** et
la déforestation des forêts
vierges indonésiennes

GREENPEACE

Le rôle d'UBS dans le financement du groupe Sinar Mas et la déforestation des forêts vierges indonésiennes

1. LA FORÊT VIERGE INDONÉSIEENNE ET LES TOURBIÈRES	3
1.1 La production d'huile de palme et de papier, cause de sa destruction	3
1.2 Le secteur de la finance permet un tel essor	3
1.3 Un moratoire de deux ans annoncé	3
2. LE GROUPE INDUSTRIEL SINAR MAS	3
2.1 Sinar Mas, moteur de la déforestation indonésienne	3
2.1.1 Le producteur de papier, APP, et, GAR, producteur d'huile de palme	3
2.1.2 Les violations des lois de Sinar Mas	3
2.1.3 Sinar Mas ne tient pas ses promesses	4
2.1.4 APP sert des intérêts peu scrupuleux	4
2.1.5 L'intéressante histoire du financement d'APP	4
2.2 Sinar Mas, «The great peril to your brand»	5
2.2.1 Des firmes internationales se distancient de Sinar Mas	5
2.2.2 40 ONG mettent en garde Sinar Mas	5
3. LES RELATIONS COMMERCIALES ENTRE UBS ET SINAR MAS	5
3.1 Les relations financières avec Asia Pulp & Paper (APP)	5
3.1.1 Actions et fonds	5
3.1.2 Services bancaires d'investissement	6
3.2 Les relations financières avec Golden Agri-Resources (GAR)	6
3.2.1 Actions et fonds	6
3.2.2 Services bancaires d'investissement	7
4. UBS ET DÉVELOPPEMENT DURABLE: LE GRAND ÉCART ENTRE LA THÉORIE ET LA PRATIQUE.	7
4.1 Le client Sinar Mas pèse sur la réputation de l'UBS	7
4.2 Les lignes directrices d'UBS	7
5. UBS EN COMPARAISON AVEC LES BANQUES INTERNATIONALES	8
5.1 Les banques néerlandaises pionnières: ABN AMRO Bank, Rabobank et anciennement Fortis Banque	8
5.2 HSBC et BNP Paribas ont cessé leur investissement dans Sinar Mas	8
5.3 Crédit Suisse traite également avec Sinar Mas	8
5.4 Les termes de politiques de transparence de l'UBS sont relativement pauvres	9
5.4.1 Comparatif des lignes directrices pour le papier	9
6. D'AUTRES BANQUES SUISSES INVESTISSENT DANS SINAR MAS	10
7. LES DEMANDES DE GREENPEACE À L'UBS ET AUX INSTITUTIONS FINANCIÈRES SUISSES	11

1 LA FORÊT VIERGE INDONÉSIE ET LES TOURBIÈRES

1.1 La production d'huile de palme et de papier, cause de sa destruction

Les forêts humides à feuilles persistantes de l'Indonésie sont parmi les plus anciennes au monde. Cependant, les deux tiers sont déjà perdus et d'innombrables espèces vivantes sont menacées d'extinction: en particulier l'orang-outan qui est en danger imminent, lui qui ne survit que dans les forêts humides de Sumatra et de Bornéo. Depuis 1900, le nombre d'orang-outans de Sumatra a chuté de 91%. L'Indonésie a actuellement l'un des taux de déforestation les plus élevés au monde. Une perte forestière annuelle de 2% a fait entrer l'Indonésie dans le Livre Guinness des Records. Au cours des 50 dernières années, l'Indonésie a détruit plus de 74 millions d'hectares de forêt tropicale, une zone deux fois plus grande que l'Allemagne. La destruction par le feu des forêts tropicales humides et des tourbières pour la production d'huile de palme, de pâte à papier et de papier est une catastrophe écologique, ce qui fait de l'Indonésie le troisième plus grand producteur mondial de gaz à effet de serre – après la Chine et les États-Unis. Par ailleurs, l'expansion de l'industrie de plantation génère toujours plus de conflits avec les populations locales en ce qui concerne le droit de propriété des sols. Les indigènes souffrent également des effets de la déforestation, telles que l'augmentation des inondations.

1.2 Le secteur de la finance permet un tel essor

Ces dix dernières années, la production en Indonésie, à la fois du papier et de l'huile de palme a augmenté rapidement. Pour la plupart, ces développements ont été financés par des institutions financières étrangères d'Europe, d'Amérique du Nord et d'Asie de l'Est.¹

1.3 Un moratoire de deux ans annoncé

Le président indonésien, Yudhoyono, a annoncé en mai 2010, un moratoire de deux ans sur la conversion des forêts humides et les tourbières. Il s'agit d'un premier pas en faveur de la forêt et du climat. Toutefois, les conditions du moratoire n'ont pas encore été négociées. Ainsi, la mesure ne compte que pour les futures concessions et ne s'applique pas à celles déjà attribuées. Par conséquent, des millions d'hectares de forêts tropicales et de tourbières sont encore en danger.

¹ <http://assets.panda.org/downloads/swissbankswwf011220.pdf>

2 LE GROUPE INDUSTRIEL SINAR MAS

2.1 Sinar Mas, moteur de la déforestation indonésienne

2.1.1 APP, producteur de papier et GAR, producteur d'huile de palme

Le groupe Sinar Mas est le plus grand producteur de papier et l'huile de palme en Indonésie. Asia Pulp & Paper (APP), le secteur des pâtes à papier et du papier de Sinar Mas est le quatrième producteur de papier au monde, et, depuis 1980 seulement, il a détruit, dans les provinces de Riau et Jambi, plus d'un million d'hectares de forêt humide pour la production de pâte à papier. Golden Agri-Resources (GAR) est la société holding de toutes les compagnies d'huile de palme de Sinar Mas. GAR produit

10% d'huile de palme en Indonésie. Il est le plus grand producteur d'huile de palme en Indonésie et la plus grande société cotée en bourse d'huile de palme dans le monde.

Sinar Mas a de gigantesques plans d'expansion. GAR, seul, tente d'étendre sa zone de concession de plus d'un million d'acres pour la production d'huile de palme.²

2.1.2 La violation des lois par Sinar Mas

Les activités de Sinar Mas sont souvent illégales. Il s'agit notamment de déforestation sans obtention de permis et sans contrôle du gouvernement indo-

² Pulping the planet: GAR (2008): 9

nésien quant à l'impact environnemental, ainsi que la déforestation des tourbières avec une couche de tourbe de plus de 3 mètres.

En outre, Sinar Mas a plusieurs fois violé les critères et principes de la Round Table for Sustainable Palm Oil (RSPO), alors que PT SMART, une filiale de GAR, en est membre.

2.1.3 Sinar Mas ne tient pas ses promesses

En réponse à la pression croissante de ses clients, la société GAR a annoncé en février 2010 qu'elle n'allait plus détruire les zones de tourbières à l'avenir, les forêts primaires ou forêts à haute valeur de conservation (forêts à haute valeur pour la conservation (FHVC)).³ Pourtant, en avril 2010 un rapport de Greenpeace «Sinar Mas – Rainforest and Peatland Destruction» démontre que ces promesses n'ont pas été tenues.

Un examen indépendant des accusations de Greenpeace, qui a été commandé par PT SMART, a confirmé en août 2010 que la société contrevenait, à la fois, à la loi indonésienne, et à la fois à ses propres directives internes.⁴ Pourtant, GAR persiste à déformer les résultats de l'étude et communique le contraire à ses clients et à ses actionnaires.⁵

En septembre 2010, la Round Table for Sustainable Palm Oil (RSPO) ordonne, dans une lettre à Sinar Mas, que l'entreprise se mette en conformité avec ses principes et ses critères, ainsi qu'avec la loi indonésienne. Si Sinar Mas ne se conforme pas aux exigences de la RSPO, elle risque la radiation.⁶

2.1.4 APP sert des intérêts peu scrupuleux

«Asia Pulp & Paper (APP) could make a fair claim to being one of the most destructive companies on the planet.»⁷

APP a débuté avec sa coupe à blanc pour la production de pâte à papier, en 1984, dans la province de Riau en Indonésie. On estime que, dès lors, la société est responsable de près d'un quart de la déforestation totale de la province.⁸ Le groupe tente actuellement de pénétrer le marché européen et Suisse. De manière volontairement trompeuse, dans sa dernière campagne publicitaire liée à ses activités d'acquisitions, APP pousse le public à croire à son engagement social et à ses pratiques respectueuses de l'environnement.⁹

2.1.5 L'intéressante histoire du financement d'APP

Jusqu'à la fin 2003, grâce à des prêts provenant du monde entier, l'APP a pu lever un capital de 13,4 milliards de dollars pour se hisser au rang des sociétés les plus endettées d'Asie. Après que la compagnie a déclaré faillite, début 2001, est intervenu, fin 2003, un accord de restructuration de la dette avec la plupart des créanciers. Certains prêts accordés ont été radiés et les délais pour rembourser la dette restante ont été prolongés. L'analyse de la structure financière, le rôle des investisseurs et le processus de restructuration peut être consulté dans une étude du CIFOR (Center for International Forestry Research).¹⁰

3 Pulping the planet, letter to stakeholders on the 4th of February, PT SMART (2010): 1

4 <http://www.smart-tbk.com/pdfs/Announcements/IVEX%20Report%20100810.pdf>

5 <http://biz.thestar.com.my/news/story.asp?file=/2010/8/21/business/6894970&sec=business>

6 <http://www.greenpeace.org/international/Global/international/publications/forests/2010/Letter-to-GAR-dated-21092010.pdf>

7 <http://www.greenpeace.org/international/Global/international/publications/forests/2010/Letter-to-PT-SMART-dated-21092010.pdf>

7 George Monbiot sur <http://www.guardian.co.uk/environment/georgemonbiot/2010/dec/02/sumatra-rainforest-destruction-patrick-moore>

8 Voir aussi http://www.wwf.de/presse/details/news/ngos_warnen_vor_geschaeften_mit_papiergigant_asia_pulp_paper_app/

9 http://www.wwf.de/presse/details/news/ngos_warnen_vor_geschaeften_mit_papiergigant_asia_pulp_paper_app/

10 Voir Pirard/Rokim: Asia Pulp & Paper Indonesia: The business rationale that led to forest degradation and financial collapse, CIFOR Working Paper Nr. 33, p. 4 (télécharger sur <http://www.robinwood.de/german/trowa/sumatra/appcifor2006.pdf>).

2.2 Sinar Mas, «The great peril to your brand»

2.2.1 Des firmes internationales se distancient de Sinar Mas

Suite à la publication de deux rapports de Greenpeace «[Burning up Borneo](#)» et «[Illegal Forest Clearance and RSPO Greenwash](#)» Unilever a mis fin à ses contrats, en décembre 2009 avec Sinar Mas.

«The Greenpeace claims are of a nature that we can't ignore. Unilever is committed to sustainable sourcing. Therefore, we have notified [Sinar Mas] that we have no choice but to suspend our future purchasing of palm oil.»

Marc Engel, Chief procurement Officer, Unilever (2009)

Cet exemple a été bientôt suivi d'autres gros consommateurs d'huile de palme, de matières premières et d'énergie, y compris d'emballage, comme Mars, Nestlé et Burger King.

D'autres clients internationaux ont explicitement pris leurs distances par rapport APP. Staples, Office Depot et Woolworths ont cessé d'acheter ou de vendre, en 2009, les produits papier d'APP.

«We decided engagement was not possible anymore. We haven't seen any indication that APP has been making any positive strides» to protect the environment. Remaining a customer of APP was «at great peril to our brand.»

Mark Buckley, vice president for environmental issues, Staples (2008)¹¹

Après la publication du rapport de Greenpeace «[Pulping the Planet](#)», en juillet 2010, d'autres grosses multinationales sont arrivées aux mêmes conclusions, parmi lesquelles Carrefour, Gucci, H&M, Hugo Boss, Volkswagen, Fuji Xerox, Ricoh, Sainsbury's, Marks & Spencer et Tesco.

2.2.2 40 ONG mettent en garde Sinar Mas

Plus de 40 ONG ont mis en garde cette année dans un appel conjoint des acheteurs et investisseurs de transactions sur les activités de APP. Tant le WWF que les organismes de certification Rainforest Alliance, FSC et Smart Wood ont également rompu les liens, depuis des années, avec APP.

¹¹ <http://online.wsj.com/article/SB120240874246651263.html?mod>

3 LES RELATIONS COMMERCIALES ENTRE UBS ET SINAR MAS

UBS traite avec le producteur de pâtes et papiers Asia Pulp & Paper (APP) et entretient aussi de multiples relations financières avec le producteur d'huile de palme Golden Agri-Resources (GAR).¹²

¹² Toutes les informations et les chiffres au chap. 3 proviennent de Profundo, Economic Research (www.profundo.nl).

3.1 Les relations financières avec Asia Pulp & Paper (APP)

3.1.1 Actions et fonds

Tableau 3.1: Actions de Indah Kiat (filiale de APP) propriété d'UBS (à travers les fonds).

Shareholder	Fund	Ownership (%)	Value (US\$ mln)	Filing date
UBS Global Asset Management (Switzerland)	UBS (LUX) Equity SICAV – Emerging Markets Growth	0.28	2.9	30 June 2010
UBS Global Asset Management (UK)	UBS Global Securities Relationship Fund	0.03	0.3	30 June 2010
Total		0.31	3.2	

Source: Thomson One Database, «Share ownership», Thomson One Database, viewed in December 2010.

52.7% des actions d'Indah Kiat sont la propriété de PT Purinusa Ekapersada, une firme de la famille Widjaja, qui contrôle également tout le groupe Sinar Mas. Les 3% d'actions restantes sont propriété d'institutions peu connues, qui probablement appartiennent, également, au groupe Sinar Mas. Le reste des actions est partagé entre une multitude de petits actionnaires. Parmi ceux-ci, on retrouve l'UBS, avec un panier d'action à hauteur de 3.2 millions de dollars US.

3.1.2 Services bancaires d'investissement

Depuis fin 2006, **Gold East Paper**, une filiale d'**APP Chine**, prépare son entrée en bourse. L'objectif de Gold East Paper est d'utiliser au moins 872 millions de dollars US de l'introduction en bourse pour financer son expansion. UBS Investment Bank a été désignée comme teneur de livre. Selon IFR Asie,

l'introduction en bourse était supposé avoir lieu en 2009, mais elle a été repoussée.

Après l'endettement massif d'APP en 2001, (cf. également 2.1.5) ses quatre sociétés filles («Principal Indonesian Operating Companies» [PIOCs]) se sont retrouvées, fin avril 2005, avec de très importantes sommes à rembourser. Elles signèrent alors un Master Restructuring Agreement (MRA), dans lequel il est stipulé, que la majorité de leurs dettes devait être remboursée dans les 13 ans et le solde restant, dans les 18 à 22 ans. UBS est l'un des créanciers qui a signé l'accord.

Les quatre principales filiales de l'APP, les principales sociétés d'exploitation indonésienne (PIOCs) sont les suivantes:

- Indah Kiat Pulp & Paper
- Pabrik Kertas Tjiwi Kimia
- Pindo Deli Pulp & Paper Mills
- Lontar Papyrus Pulp & Paper Industry

3.2 Les relations financières avec Golden Agri-Resources (GAR)

3.2.1 Actions et fonds

Tableau 3.2: Actions de Golden Agri-Resources propriété d'UBS (à travers les fonds).

Shareholder	Fund	Ownership (%)	Value (US\$ mln)	Filing date
UBS Global Asset Management (Americas)	UBS Global (ex-U.S.) All Cap Growth Relationship Fund	0.05	3.5	30 June 2010
UBS Global Asset Management (Americas)	UBS International Equity Fund	0.00	0.1	30 June 2010
UBS Global Asset Management (Switzerland)	UBS (Lux) Key Selection SICAV Global Allocation CHF	0.01	0.8	30 June 2010
UBS Global Asset Management (Switzerland)	UBS (Lux) Key Selection SICAV Global Allocation XEU	0.03	1.9	30 June 2010
UBS Global Asset Management (Switzerland)	UBS (Lux) Key Selection Sicav – Global Allocation USD	0.05	3.2	30 June 2010
UBS Global Asset Management (UK)	UBS Dynamic Alpha Fund	0.01	0.5	31 December 2009
Total		0.15	10.0	

Source: Thomson One Database, «Share ownership», Thomson One Database, viewed through Profundo in December 2010.

49% du capital en action de GAR est propriété de la famille Widjaja, la même famille qui contrôle le groupe Sinar Mas. Le reste du capital en action est réparti entre plus 37 000 actionnaires¹³, parmi lesquels on retrouve l'UBS, qui fait partie des 100 plus importants actionnaires, et qui possède pour près de 10 millions de dollars d'actions (en décembre 2010). Même si, quantitativement, ce montant n'est pas très important et qu'UBS, de ce point de vue, n'a pas d'influence décisionnelle, cela fait partie des éléments qui viennent souligner les connexions entre l'UBS, en tant que grande banque d'investissement en Indonésie, et Sinar Mas.

3.2.2 Services bancaires d'investissement

En juillet 2007, **Golden Agri-Resources** prévoit d'émettre des obligations convertibles (OCEANE) pour un montant de 400 millions de dollars US.

13 <http://www.goldenagri.com.sg/pdfs/Annual%20Report/AR2009.pdf>

Le revenu (produit) devrait être utilisé pour financer l'expansion des plantations filiale de Sinar Mas, PT Sinar Mas Agro Resources, et de Technology Tbk (PT SMART), et ceci, grâce à l'acquisition ou à la Joint Venture d'autres sociétés de plantations. Un des joint book runner de la transaction est l'UBS Investment Bank et on estime le «montant alloué» à 133 millions de dollars US.

Mais en août 2007, la compagnie a déclaré qu'ils allaient étudier la question, en raison de la faiblesse du marché financier du moment. Il n'est toujours pas clair si cette action a été définitivement abandonnée.

En juillet 2009, **Golden Agri-Resources** a réalisé une augmentation de capital d'une valeur totale de 215 millions de dollars US. UBS est l'un des trois joint book runner avec un «montant alloué» estimé à 71,7 millions de dollars US.

4 UBS ET DÉVELOPPEMENT DURABLE: LE GRAND ÉCART ENTRE LA THÉORIE ET LA PRATIQUE

4.1 Le client Sinar Mas pèse sur la réputation de l'UBS

«Notre **réputation** est notre atout le plus précieux et dépend finalement de la façon dont nous agissons tous les jours et de nos décisions. Afin de protéger notre réputation, nous avons introduit des processus de gouvernance plus strictes et plus efficaces et reformulé notre code de déontologie dans une **Charte éthique**. Le nouveau code indique clairement qu'il est essentiel que l'UBS et ses employés soient tenus à une conduite responsable par rapport à sa clientèle. Elle souligne l'importance de la création de valeur durable pour l'entreprise et ses parties prenantes, ainsi que la responsabilité juridique, éthique et social d'UBS et de ses employés.»¹⁴

Aussi longtemps que l'UBS persiste dans ses relations d'affaires avec des partenaires comme le groupe Sinar Mas, ou encore la société américaine

Massey Energy¹⁵, le plus grand producteur de charbon issu d'exploitation minière à ciel ouvert, la question sur la mise en application de ces engagements demeure. (voir 2.2.1 et 5.2).

4.2 Les lignes directrices d'UBS

La responsabilité et la durabilité sont devenus des thèmes centraux pour l'UBS, depuis 2009, et ont une priorité absolue. En janvier 2010, une campagne d'information sur la nouvelle identité a été entreprise, y compris sur les nouvelles valeurs et le nouveau code de déontologie et d'éthique.

«Nos nouvelles valeurs (la vérité, la clarté, de puissance) sont conçues pour renforcer et protéger notre réputation.»¹⁶

UBS a des lignes de conduite internes réparties selon les départements, qui couvrent également les

14 http://www2.ubs.com/1/g/about/corp_responsibility/commitment_strategy/sustainability.html

15 vgl. <http://www.evb.ch/p25018637.html>

16 http://www2.ubs.com/1/g/about/corp_responsibility/commitment_strategy/sustainability.html

secteurs de la foresterie et les biocarburants. Selon UBS, ces lignes directrices s'appliquent à tous les secteurs d'activité qui concernent les transactions et les relations aux clients. Compte tenu du fait que ces lignes directrices, pourtant destinée au public, ne sont pas visibles, il est difficile d'évaluer leur degré de vérité ou de transparence. Le fait qu'UBS traite avec plusieurs clients comme Sinar Mas laisse donc supposer que ces lignes directrices ne sont, soit pas assez strictes, soit pas appliquées de façon uniforme.

En ce qui concerne l'engagement des clients, la banque écrit sous le chapitre «Développement durable à l'UBS», «En ce qui concerne l'influence sur ses clients, les marges d'UBS sont restreintes.»¹⁷

17 Voir http://www2.ubs.com/1/g/about/corp_responsibility/commitment_strategy/sustainability.html

Concernant la stratégie de responsabilité sociale des entreprises (RSE), UBS a énoncé, cependant:

«Nous croyons que notre engagement envers nos clients et la société, en général, exige de nous, de rechercher des solutions, dans la mesure du possible. Nous nous efforçons de travailler avec nos clients autour de processus qui sont écologiquement et socialement accommodants, de sorte à minimiser les risques de mauvaise réputation ou des problèmes financiers. Si une telle coopération n'est pas possible ou ne porte pas ses fruits, l'UBS peut refuser la transaction.»¹⁸

18 http://www.UBS.com/1/g/about/corp_responsibility/cr_in_banking/cr_risk.html

5 UBS EN COMPARAISON AVEC LES BANQUES INTERNATIONALES

Contrairement à l'UBS, d'autres grandes banques ont déjà réagi. Elles sont sorties de leur participation dans Sinar Mas et/ou ont élaboré et publié des lignes directrices pour la pâte à papier et le secteur d'huile de palme.

5.1 Les banques néerlandaises pionnières: ABN AMRO Bank, Rabobank et anciennement Fortis Banque

Déjà en l'an 2001, trois des quatre grandes banques néerlandaise ABN AMRO Bank, Rabobank et anciennement Fortis Banque, ont cessé de financer l'expansion de l'industrie pétrolière, de la pâte à papier et de l'huile de palme, en raison de la déforestation ou ont imposé des restrictions importantes. Ce changement de politique a été le résultat d'une pression générale des ONG en Indonésie et en Europe.¹⁹ La politique de ces banques pour le secteur de l'huile de palme est accessible au public.²⁰

19 <http://assets.panda.org/downloads/swissbankswwf011220.pdf>

20 Voir hyperliens sur toutes les lignes dans le tableau 2 «Examples of financial institutions palm oil policies», p. 12 de «Palm Oil Financing Handbook» du WWF Int. http://assets.panda.org/downloads/the_palmoil_financing_handbook.pdf

5.2 HSBC et BNP Paribas ont cessé leur investissement dans Sinar Mas

Ces derniers mois, les deux grandes banques internationales HSBC et BNP Paribas ont répondu aux injonctions de Greenpeace et ont vendu leurs participations dans Sinar Mas.

BNP Paribas a fait savoir à l'encontre de Greenpeace France qu'ils allaient se séparer de titres Sinar Mas pour un montant de 100 millions de dollars US d'ici la fin de 2010, et qu'ils avaient publié de nouvelles directives pour les secteurs de la pâte à papier et de l'huile de palme.

5.3 Crédit Suisse traite également avec Sinar Mas

Depuis des années, Crédit Suisse est aussi performant qu'UBS en ce qui concerne ses relations d'affaires avec Sinar Mas. Elle est également sur la liste des investisseurs de la GAR, le secteur du palmier à huile de Sinar Mas, bien qu'actuellement avec un faible taux de participation. Par ailleurs, Crédit Suisse tenait la deuxième place, après UBS parmi les book-runners lors de l'augmentation de capital du secteur de l'huile de palme de Sinar Mas, en juillet 2009.

Contrairement à UBS, Crédit Suisse a, cependant, élaboré de nouvelles lignes directrices pour l'huile de palme, suite à une lettre de la Déclaration

de Berne et de Greenpeace, datant de juillet 2009, qui critiquait vivement l'augmentation de capital prévue de Sinar Mas. La banque a franchi, fin octobre, une première étape vers une plus grande transparence en fournissant une synthèse de leur secteur et en publiant ses instructions et ses lignes directrices. Pour être en règle avec les exigences de transparence, il faudrait, bien sûr, publier les lignes directrices complètes. En outre, la question reste ouverte quant aux conclusions qu'a tiré Crédit Suisse au sujet de ses relations avec Sinar Mas.

Tableau 5.4: Évaluation des lignes directrices pour le secteur forestier avec la légende.

HSBC	4	National Australia Bank	0	DekaBank	0
ANZ	2	Westpac	0	Intesa Sanpaolo	0
WestLB	2	KBC	0	UniCredit	0
Rabobank	2	Dexia	0	Bank of Tokyo	0
ING	2	Banco Bradesco	0	SMBC	0
Standard Chartered Bank	2	Banco do Brasil	0	Standard Bank	0
Citi	2	Itaú Unibanco	0	Nedbank	0
Bank of America	2	Scotiabank	0	BBVA	0
Goldman Sachs	2	Bank of China	0	Nordea	0
JPMorgan Chase	2	China Construction Bank	0	Credit Suisse	1
Morgan Stanley	2	ICBC	0	UBS	0
RBC	1	Industrial Bank	0	Bangkok Bank	0
Santander	1	BNP Paribas	0	Kasikornbank	0
Fortis	1	Natixis	0	RBS	0
ABN Amro	1	Crédit Agricole	0	Mizuho	X
Barclays	1	Société Générale	0		
Commonwealth Bank	0	Deutsche Bank	0		

- 0. The bank is active in this sector but has no investment policy for this sector;
- 1. The bank:
 - has only adopted or signed onto a voluntary standard or initiative (relevant for this sector, see paragraph 5.2); or
 - has developed its own policy, but it is vaguely worded without clear commitments;
- 2. The bank has developed its own policy, that includes at least half of the essential elements;
- 3. The bank has developed its own policy and:
 - this includes the essential elements in its lending and investment banking; or

5.4 Les termes de politiques de transparence de l'UBS sont relativement pauvres

5.4.1 Comparatif des lignes directrices pour le papier

Dans un des [BankTrack](#), sorti fin avril 2010, un comparatif des lignes directrices des banques internationales a été publié pour le secteur forestier. L'UBS et le Crédit Suisse terminent en fin de classement avec respectivement 0 point et 1 point.²¹

- this includes the essential elements in its asset management;
- 4. The bank has developed its own policy and:
 - this includes the essential elements in its lending and investment banking as well as its asset management; or
 - this includes both the essential and additional elements in its lending and investment banking; or
 - this includes both the essential and additional elements in its asset management;
- 5. The bank has developed its own policy and this includes both the essential and additional elements in its lending and investment banking as well as its asset management.

21 http://www.banktrack.org/show/pages/close_the_gap

6 D'AUTRES BANQUES SUISSES INVESTISSENT DANS SINAR MAS

Les secteurs du papier et de l'huile de palme en Indonésie et dans d'autres pays sont des mannes très porteuses pour les investisseurs, en raison de l'expansion rapide dans les forêts tropicales et des tourbières. Outre les deux grandes banques suisses UBS et Crédit Suisse, un certain nombre d'autres institutions financières suisses ont également investi, d'une manière ou d'une autre, dans ces secteurs. Ceci peut être constaté sur la liste des principaux détenteurs de fonds communs de placement du GAR.

Tableau 6: Sélection des banques suisses qui sont impliqués dans des fonds communs de placement au GAR (22.10.2010 date butoir, la liste n'est pas complète).²²

Dans ces institutions également, il faut supposer que les lignes directrices n'existent pas, ou ne sont pas assez strictes, ou pas toujours mises en œuvre dans les conseils de placement.

22 Source Thomson Reuters.

Investor	Fund	Value (mln US\$)	Percentage of all shares	Filing date
Banque Cantonale Vaudoise	AMC PRO Active World Ex US & Western Europe	0.15	0.00	31 Mar 2010
Clariden Leu	CL (Lux) Asia Pacific Equity Fund	0.44	0.01	30 Jun 2010
ENISO Partners AG	Pro Fonds Inter Aktien Internationaler Aktien (EUR)	0.06	0.00	30 Jun 2009
ENISO Partners AG	Pro Fonds Inter Aktien Internationaler Aktienfonds	0.15	0.00	30 Jun 2009
LB (Swiss) Privatbank AG	LB (Swiss) Global Equity	0.30	0.01	30 Jun 2010
Pictet Asset Management Ltd.	CIBC International Small Companies Fund	0.48	0.01	30 Jun 2010
Pictet Asset Management Ltd.	Forward International Small Companies Fund	3.46	0.08	30 Jun 2010
Pictet Asset Management Ltd.	Pictet Fund (Lux) Pacific (Ex Japan) Index	0.61	0.01	31 Mar 2010
Pictet Asset Management Ltd.	Pictet Funds (CH) Global Equities	0.05	0.00	31 Jul 2010
Pictet Asset Management Ltd.	Pictet Funds (CH) LPP 25	0.00	0.00	30 Sep 2009
Pictet Asset Management Ltd.	Pictet Funds (CH) LPP 40 Tracker	0.00	0.00	31 Jul 2010
Pictet Asset Management Ltd.	Pictet Funds (Lux) Piclife	0.00	0.00	30 Apr 2009
Pictet Asset Management Ltd.	Pictet Inst Pacific Basin Ex Japanese Eq Tracker	0.05	0.00	31 Dec 2009
Pictet Asset Management Ltd.	Pictet Inst World Ex Swiss Eq Track-Non US Tax Exempt	0.03	0.00	31 Dec 2009
Pictet Asset Management Ltd.	Pictet Inst World Ex Swiss Eq Track-US Tax Exempt	0.07	0.00	31 Dec 2009
Swiss & Global Asset Management Ltd.	Julius Baer Multistock Asia Stock Fund	0.34	0.01	30 Jun 2010
Swisscanto Asset Management AG	Swisscanto (Lux) Equity Fund Selection Intl	0.47	0.01	31 Mar 2010

7 LES DEMANDES DE GREENPEACE À L'UBS ET AUX INSTITUTIONS FINANCIÈRES SUISSES

La Déclaration de Bern milite, depuis des années, pour des directives plus strictes concernant les risques environnementaux et sociaux pour les opérations financières. Ces dernières doivent être publiées et accessible au public. Greenpeace se joint à ces demandes et exige d'UBS et de tous les autres institutions financières ou joint book runner d'huile de palme et de papier:

- **que soient élaborées et mises en œuvre des lignes directrices strictes en matière de transactions dans le secteur du papier et de l'huile de palme.**

Ces lignes directrices doivent:

- S'appliquer aux secteurs similaires
 - Être accessible au public
 - Assurer la protection des «forêts à haute valeur pour la conservation, des forêts à haute teneur en carbone et les tourbières».
- **UBS doit exiger de Sinar Mas un modèle d'affaires durable et cesser ses relations d'affaires avec des sociétés comme Sinar Mas tant qu'ils persistent à détruire des forêts et des tourbières.**

Même les stratégies internes de l'UBS envers ses propres clients exigent cela.