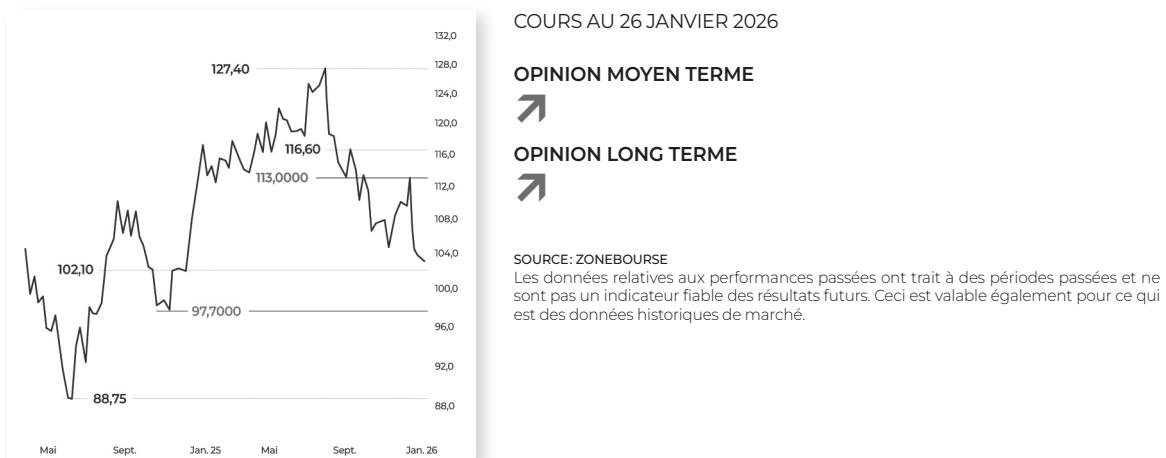


LES AVIS D'EXPERTS DE ZONEBOURSE

BIOMÉRIEUX

Accent sur les thérapies avancées



Début 2026, bioMérieux a renforcé son exposition aux segments les plus porteurs du contrôle qualité pharmaceutique en rachetant les 90 % d'Accellix qu'il ne détenait pas encore, pour 35 MEUR en numéraire. La cible développe des solutions rapides et automatisées de cytométrie en flux, capables de délivrer des résultats en moins de 30 minutes, destinées notamment au contrôle qualité des thérapies cellulaires et géniques, un marché en forte croissance. Entre 2025 et 2027, les estimations prolongent cette logique de montée en puissance. Le chiffre d'affaires progresserait de 4 112 M€ à 4 682 M€, avec une dynamique qui se raffermit en fin de période. Le résultat net passerait en 2025 de 465 MEUR à 632,5 MEUR en 2027, signe que la croissance attendue s'accompagne d'un levier opérationnel plus favorable.

Le message est encore plus parlant côté cash. Le groupe augmenterait progressivement ses investissements, avec un CAPEX qui monterait de 374,3 MEUR en 2025 à 423 M EUR en 2027. Malgré cet effort, la génération de trésorerie resterait élevée : les FCF se maintiendraient à un niveau robuste, après un point haut en 2025 (558,8 MEUR), une normalisation en 2026 (452,4 MEUR) puis un rebond en 2027 (525,1 MEUR). Autrement dit, biomérieux investit davantage tout en conservant une forte capacité d'autofinancement.

Enfin, la structure financière se renforce nettement : l'endettement net (déjà négatif) s'améliore fortement en 2025 et 2027, passant de -330 M EUR en 2025 à -1,054 Mds EUR en 2027, traduisant une trésorerie nette en hausse et une flexibilité accrue. Cette dynamique consolide le profil financier du groupe et laisse entrevoir un potentiel de revalorisation, avec un objectif de cours proche de 115 EUR.

Esteban Gustave

© 2026 zonebourse.com, 27 janvier 2026