



Webinaire Actionnaires
6 octobre 2025

See cells. Change lives.



Mauna Kea Technologies

AVERTISSEMENT

- Ce document a été préparé par Mauna Kea Technologies (la « Société ») et est fourni uniquement à titre informatif.
- Les informations et opinions qu'il contient sont valables uniquement à la date de la présentation. Elles peuvent être modifiées, mises à jour, complétées ou corrigées sans préavis. La Société n'a aucune obligation de mettre à jour ces informations.
- Ces informations n'ont pas été vérifiées de manière indépendante. La Société, ses filiales, ses conseils et représentants n'assument aucune responsabilité quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations contenues dans ce document, ni en cas de pertes ou dommages résultant de leur utilisation.
- Ce document contient des données de marché et de concurrence, issues de sources externes ou d'estimations internes de la Société. Ces éléments ne doivent pas être considérés comme une base suffisante pour une décision d'investissement.
- Ce document comprend également des déclarations prospectives relatives notamment à la stratégie, aux perspectives et aux développements futurs de la Société. Ces déclarations reposent sur des hypothèses et sont soumises à de nombreux risques et incertitudes. Les résultats réels peuvent différer de manière significative de ceux anticipés. Même si les résultats venaient à confirmer ces déclarations, cela ne constituerait pas une garantie de performance future. La Société ne s'engage pas à publier de mise à jour ou de correction de ces déclarations prospectives. Les facteurs de risques figurent dans le Document d'Enregistrement Universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 30 avril 2024.
- Certains chiffres contenus dans ce document ont pu être arrondis. Dès lors, les totaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des valeurs présentées.
- Ce document ne constitue ni une offre de vente, ni une sollicitation d'achat de titres financiers, en France, aux États-Unis d'Amérique ou dans tout autre pays. Les titres mentionnés n'ont pas été et ne seront pas enregistrés au titre du U.S. Securities Act of 1933 (tel qu'amendé) ni d'aucune autre législation applicable aux États-Unis. Ils ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis sans enregistrement ou exemption applicable.

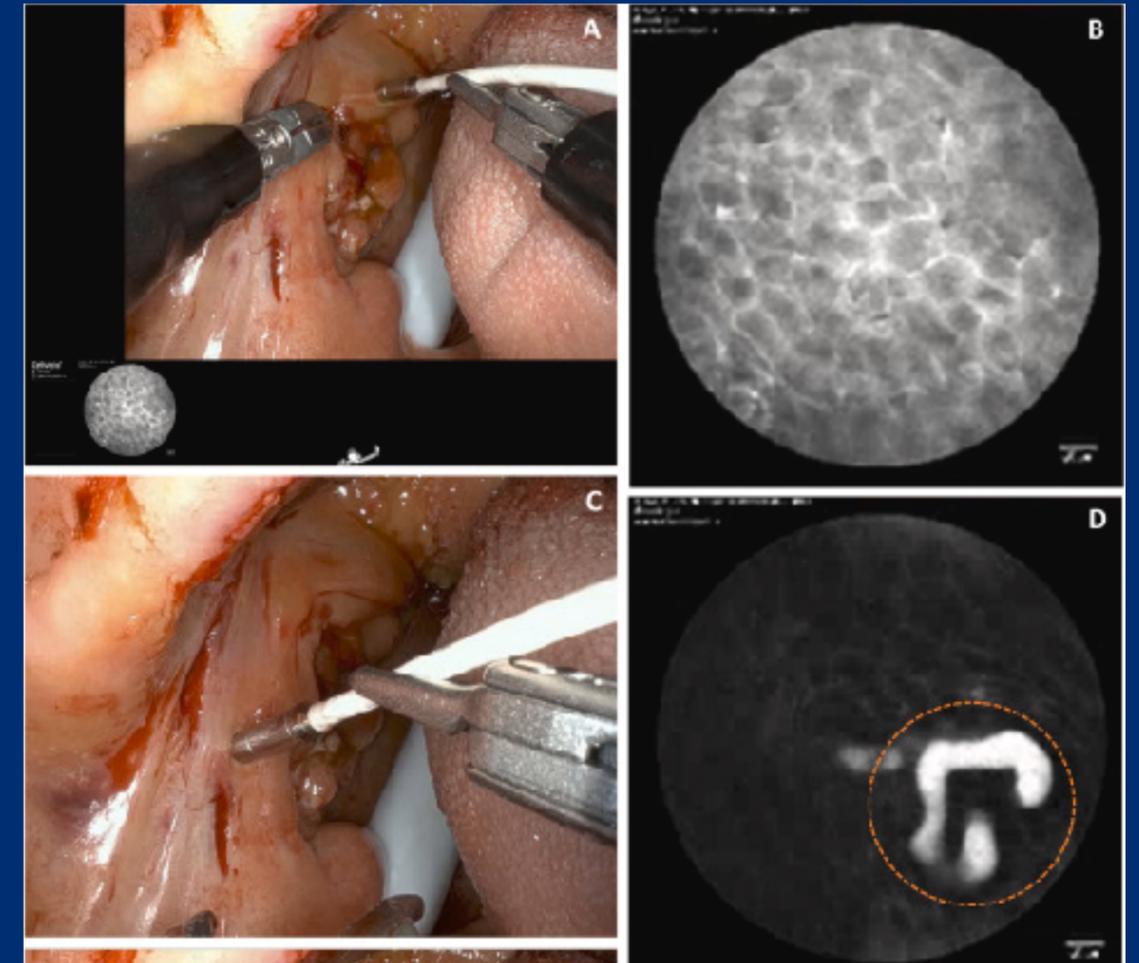
ORDRE DU JOUR

- Cellvizio: une innovation unique en imagerie médicale
- Contexte : le plan de sauvegarde
- Résultats semestriels 2025
- Perspectives
- Conclusion
- Questions/Réponses

Une innovation unique

CELLVIZIO: UNE REVOLUTION COMPARABLE AUX ULTRASONNS

LE MICROSCOPE LE PLUS PETIT AU MONDE, CAPABLE DE DELIVRER DES IMAGES CELLULAIRES EN TEMPS RÉEL DES TISSUS HUMAINS PENDANT UNE INTERVENTION.



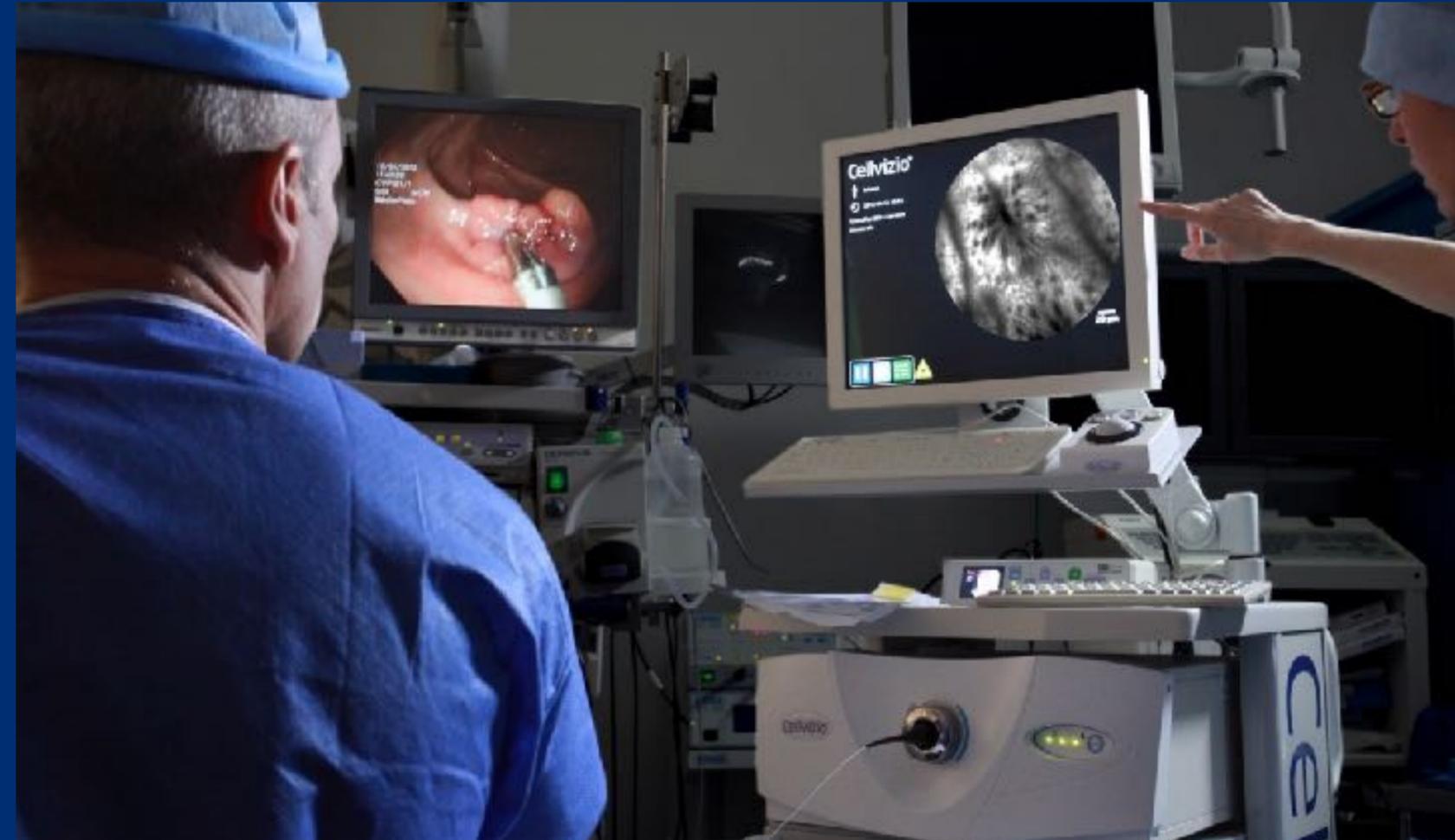
NOTRE MISSION: SAUVER DES VIES EN AIDANT LES MÉDECINS À ÉVITER LES ERREURS DIAGNOSTIQUES

▶ PLUS DE LÉSIONS PRÉ-CANCÉREUSES DÉTECTÉES

Le Reflux Gastro-œsophagien chronique peut mener à l'œsophage de Barrett, précurseur du cancer de l'œsophage avec un **risque 9x supérieur** que la population générale¹

▶ MOINS DE CHIRURGIES INUTILES

Une chirurgie du pancréas comporte un risque de **1,6% à 3,6%** de mortalité²



SEE CELLS - SAVE LIVES : UTILISER CELLVIZIO SAUVE DES VIES

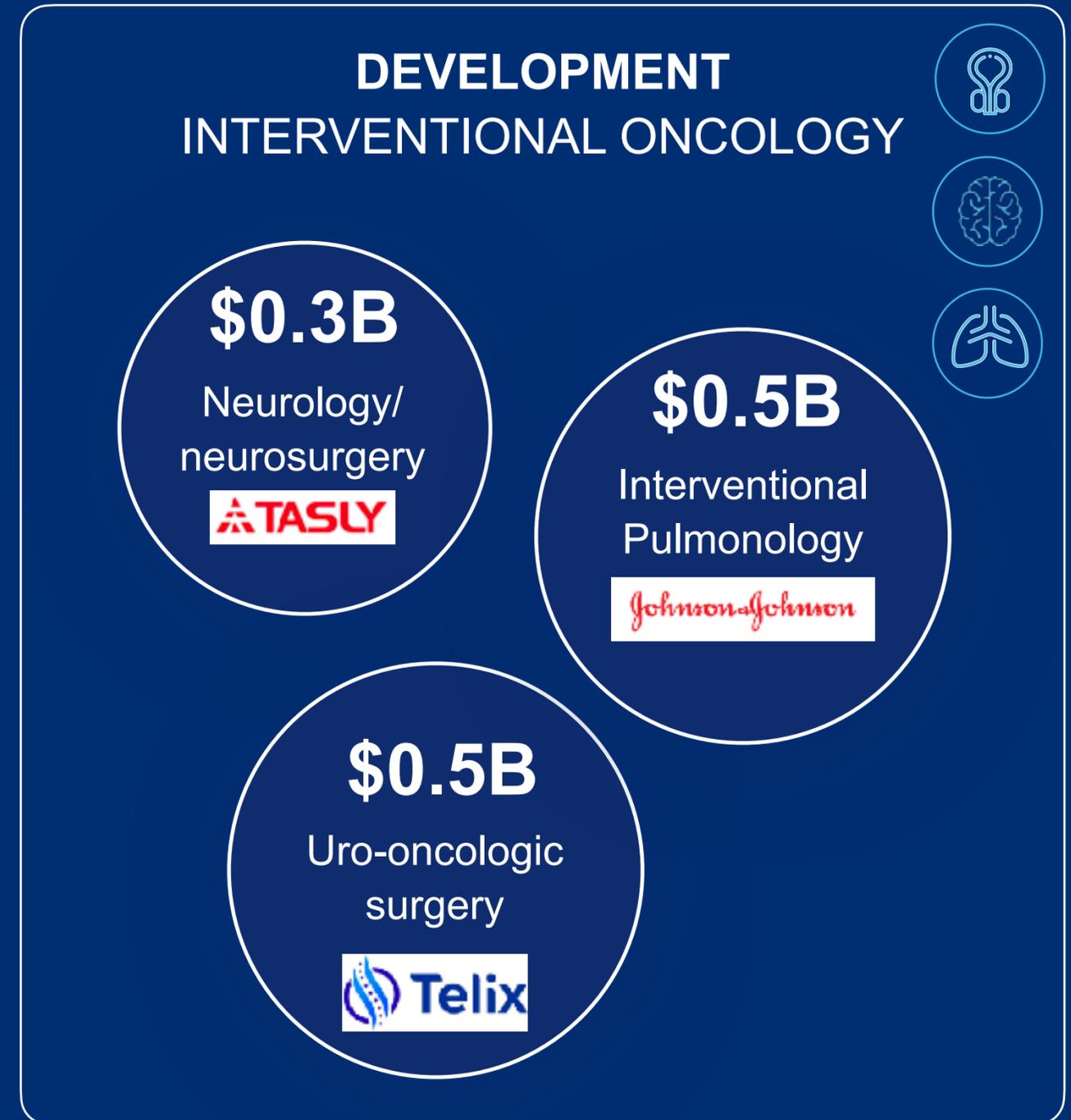
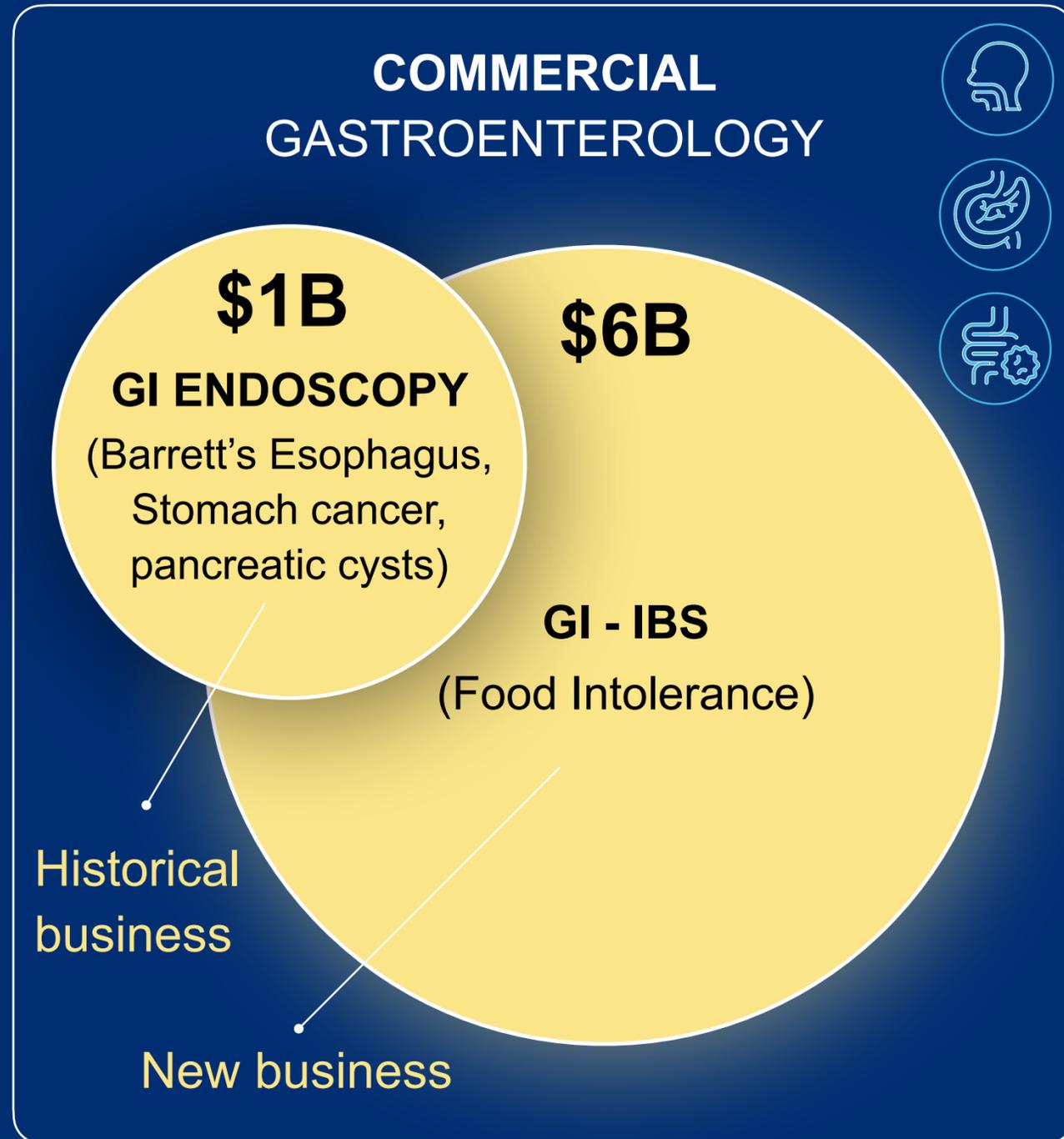
FONDATIONS CLINIQUES ET INNOVATION, CLÉS DU SUCCÈS EN MEDTECH

UNE PLATEFORME ARRIVÉE À MATURITÉ APRÈS 25 ANS DE DÉVELOPPEMENT

- Une innovation sans réelle valeur ajoutée ne survit pas une décennie
- Les 25 ans d'existence de Mauna Kea sont une **preuve irréfutable de la pertinence du Cellvizio**
- Après des années d'adoption clinique/académique, **Cellvizio est prêt pour une adoption commerciale à grande échelle**



COMMERCIAL & PARTNERED PIPELINE ADDRESSING AN \$8B ANNUAL TAM



TROIS MOTEURS DE CROISSANCE SUR DES MARCHÉS À PLUSIEURS MILLIARDS DE DOLLARS

CANCER ŒSOPHAGE/ ESTOMAC

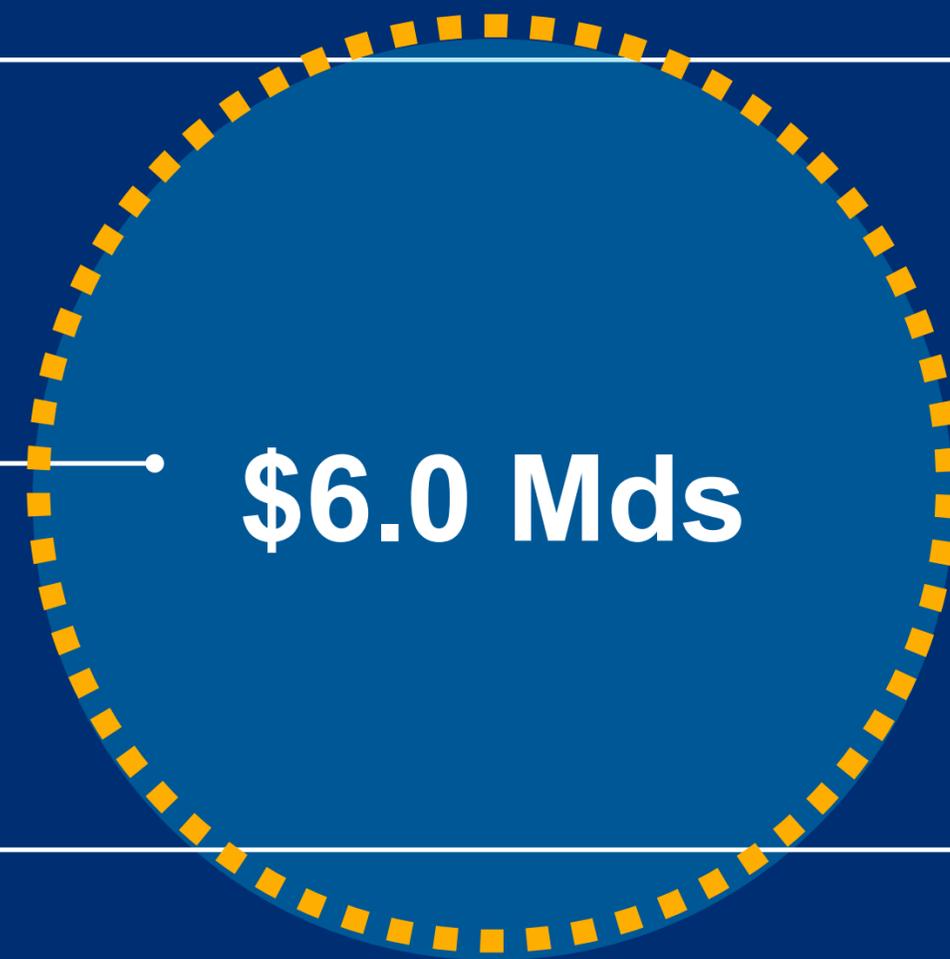
- Activité historique aux Etats-Unis

SYNDROME INTESTIN IRRITABLE

- Lancement commercial de CellTolerance début 2025

KYSTES PANCRÉAS

- Résultats cliniques positifs et inclusion dans les guidelines



■ ONCOLOGIE ■ IBD/IBS

○ NOUVELLE INDICATION

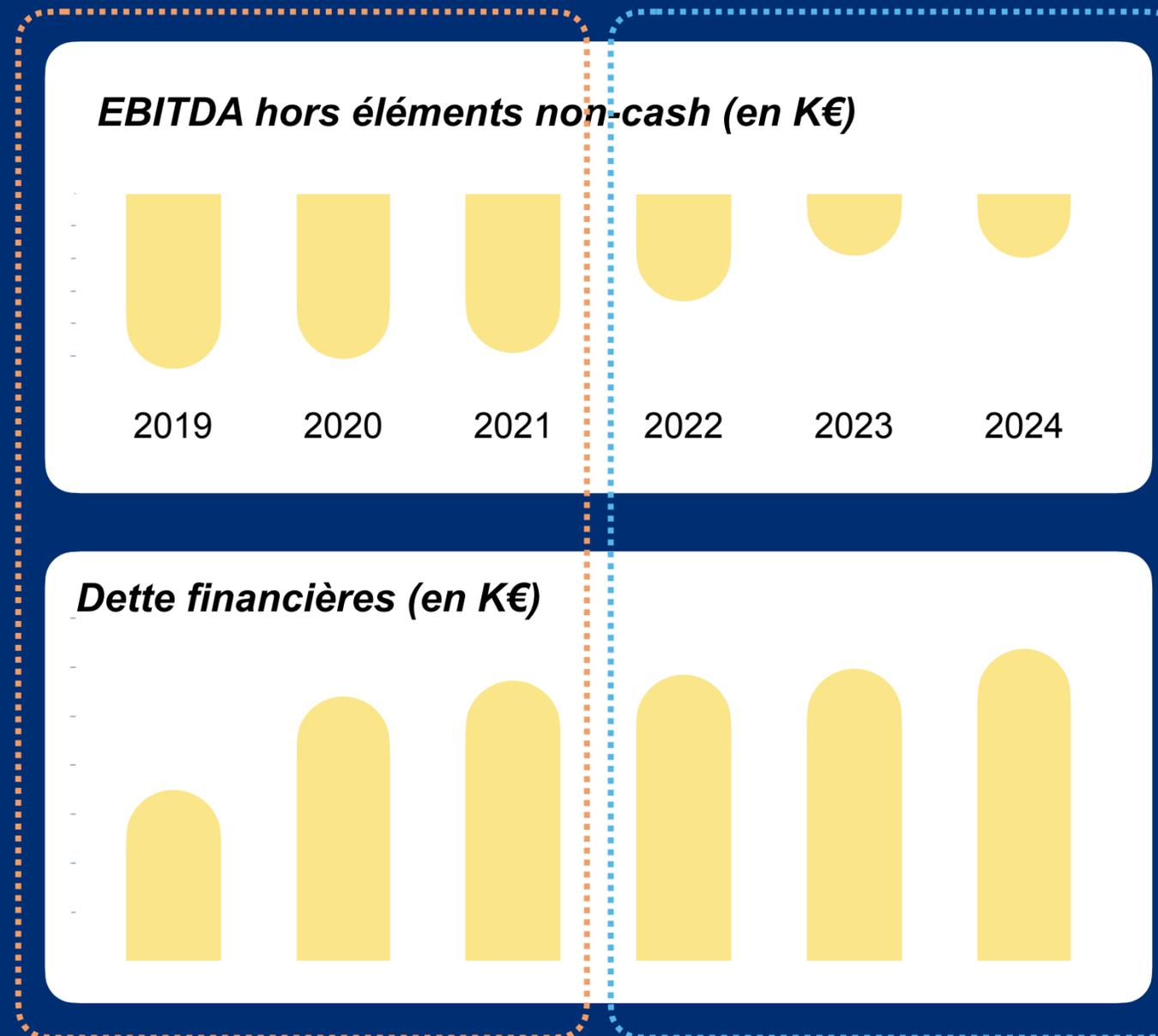
MATURITÉ

La procédure de sauvegarde

UN REDRESSEMENT OPÉRATIONNEL FREINÉ PAR L'HÉRITAGE DE LA DETTE

2019 - 2023

- ▶ Cash burn excessivement élevé entre 2019-2021
- ▶ Productivité commerciale très faible sur cette période
- ▶ Dette financière excessive héritée du passé
- ▶ Des échéances incompatibles avec nos capacités de remboursement



2022 - 2024 - Nouvelle équipe

- ▶ Pertes divisées par 3 depuis 2022
- ▶ Restructuration de l'équipe commerciale US et politique stricte de maîtrise des coûts
- ▶ Rallongement des maturités de la dette BEI en 2024
- ▶ Procédure de sauvegarde initiée en mars 2025

UNE PROCÉDURE DE SAUVEGARDE VOLONTAIRE POUR LIBÉRER NOTRE POTENTIEL SUR DES BASES SAINES

La procédure de sauvegarde n'est pas un redressement judiciaire. C'est une procédure à l'initiative de la Société pour restructurer définitivement le passif financier (notamment étalement de la dette du 10 ans)

- ▶ **RÉDUIRE LA DETTE**

Alléger drastiquement notre bilan pour plus de flexibilité

- ▶ **SÉCURISER L'AVENIR**

Obtenir une visibilité financière à long-terme

- ▶ **ATTIRER LES INVESTISSEURS**

Renforcer nos fonds propres avec de nouveaux partenaires de long-terme

- ▶ **FINANCER LA CROISSANCE**

Assurer le financement de notre plan de développement jusqu'à la rentabilité

UNE PROCÉDURE DE CLASSES DE PARTIES AFFECTÉES POUR RÉDUIRE L'ENDETTEMENT DE FAÇON SIGNIFICATIVE

- Pour restructurer notre dette, nous avons utilisé un outil juridique particulier et rare: les « **classes de parties affectées** »
- Elle permet de **négoier un plan global** avec les différentes catégories de créanciers et les actionnaires, avec un **traitement différencié par classe**.
- **Son avantage majeur** : Si le plan est approuvé par une majorité de classes, **il s'impose à tous**, y compris à ceux qui auraient voté contre



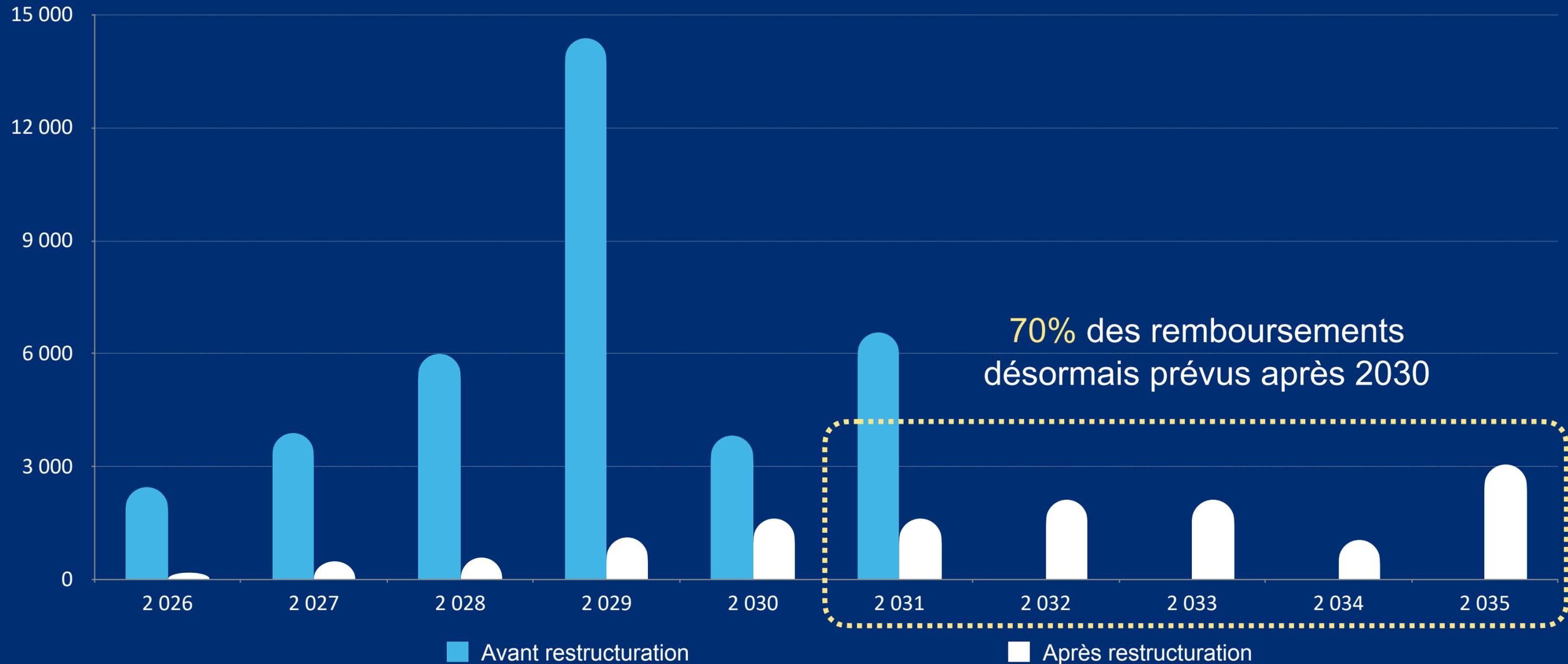
UN PLAN DE RÉDUCTION MASSIF DE 70% DE LA DETTE AYANT REMPORTÉ UNE MAJORITÉ DE VOTES FAVORABLES

Exposition par classe	Avant	% Abandon	Après abandon
1. Créanciers publics	1,3 M€	0 %	1,3 M€
2. BEI	31,0 M€	67 %	10,3 M€
3. Bailleur	0,1 M€	80 %	0,0 M€
4. Fournisseurs essentiels	0,1 M€	0 %	0,1 M€
4. Fournisseurs stratégiques	0,3 M€	0 %	0,3 M€
6. PGE	2,2 M€	100 %	-
7. Autres dettes	5,1 M€	100 %	-
Total	40,3 M€	70 %	12,1 M€

- ▶ **Abandon de 55%** du capital et des intérêts de la dette BEI, et **100%** des redevances sur les ventes
- ▶ Conversion d'une partie de la dette BEI en échange de 10% du capital post sauvegarde (période de conservation de 2 ans)
- ▶ Pas de conversion supplémentaire de dette en capital
- ▶ **Abandon total** des dettes non sécurisées

UN ÉCHÉANCIER SUR 10 ANS DONNANT LA VISIBILITÉ NÉCESSAIRE À L'EXÉCUTION DU PLAN

Echéancier de remboursement des dettes financières
(en milliers d'euros)



UN FINANCEMENT DU PLAN DE SAUVEGARDE PERMETTANT L'ATTEINTE DE L'ÉQUILIBRE

Le financement post sauvegarde prévoit d'être suffisant pour couvrir les besoins de la Société jusqu'à la rentabilité et la génération de trésorerie positive

AUGMENTATION DE CAPITAL PRÉVUE, CONCOMITANTE À LA SORTIE DE LA SAUVEGARDE

- **5 à 8 M€** levés immédiatement auprès d'investisseurs spécialisés sous forme d'ABSA (Actions à Bons de Souscription d'Actions)
- **Plus de 5 à 8 M€** supplémentaires par l'exercice des BSA attachés
- Prix de l'opération fixé à l'issue de la décision du Tribunal début novembre: maximum de 0,12€

ALIGNEMENT DES INTÉRÊTS AVEC TOUS LES ACTIONNAIRES EXISTANTS

- Attribution gratuite de BSA pour l'ensemble des actionnaires

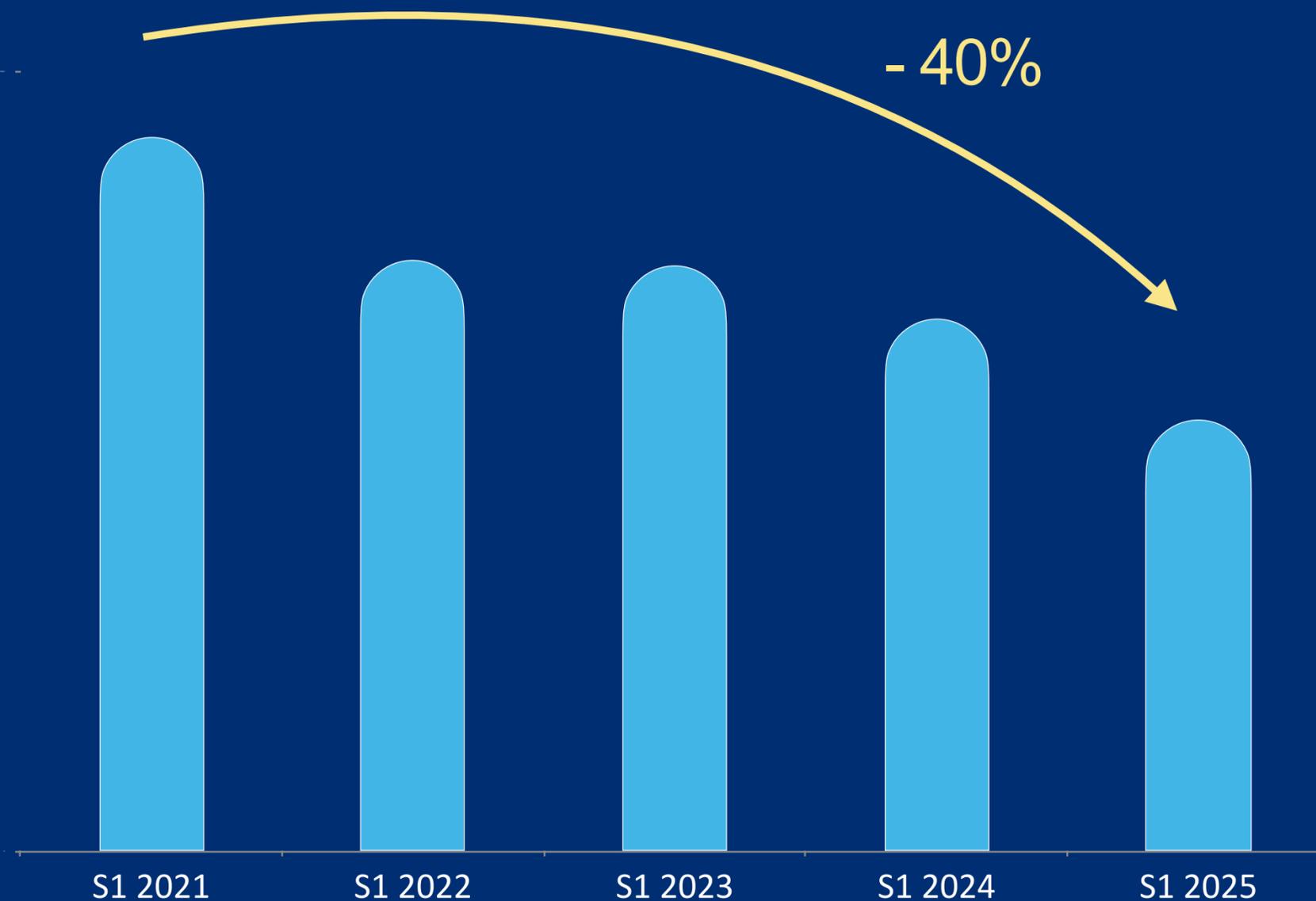
CALENDRIER

- 27 OCTOBRE: AUDIENCE DU TRIBUNAL DE PRÉSENTATION DU PLAN
- MI-NOVEMBRE: DÉCISION DU TRIBUNAL
- MI-NOVEMBRE: OPÉRATION DE FINANCEMENT

Résultats semestriels 2025

UNE GESTION RIGOUREUSE DES DÉPENSES OPÉRATIONNELLES EN BAISSÉ CONSTANTÉ DEPUIS 2021

Dépenses opérationnelles (en milliers d'euros)



- Optimisation des dépenses commerciales et marketing pour plus d'efficacité et de productivité
- Réduction significative des frais généraux et administratifs
- Investissements continus en R&D pour maintenir l'innovation de la plateforme Cellvizio

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2025: UNE RÉDUCTION DE LA PERTE OPÉRATIONNELLE COURANTE DE 32%

<i>En milliers d'euros</i>	S1 2025	S1 2024	Var (%)
Chiffre d'affaires	3 692	3 871	- 5 %
Autres revenus	339	396	- 15 %
Revenu total	4 031	4 269	- 6 %
Marge brute	3 166	3 306	- 4 %
Coûts R&D	(1 655)	(1 917)	- 14 %
Coût Marketing	(1 883)	(2 597)	- 27 %
G&A	(1 999)	(2 309)	- 13 %
Résultat opérationnel courant (avant éléments non cash)	(2 371)	(3 493)	- 32 %

CHIFFRES D'AFFAIRES

Croissance des ventes aux Etats-Unis compensant le ralentissement temporaire de l'activité dans le reste du monde

COÛT OPÉRATIONNELS

Amélioration de l'efficacité commerciale aux Etats-Unis et maintien d'une gestion rigoureuse des dépenses

RÉSULTAT OPÉRATIONNEL

Trajectoire continue de réduction des pertes

OBJECTIF NUMERO 1: ATTEINDRE LA RENTABILITÉ EN 2027

Perspectives

PERSPECTIVES

CROISSANCE

Momentum commercial

- Accélération du momentum aux Etats-Unis (pancréas, intolérances)
- Expansion de CellTolerance dans le reste du monde

EXPANSION

Ouverture de nouveaux marchés

- Australie ouvert au S1 2025
- Moyen-Orient
Amérique Latine

RÉGLEMENTAIRE

Approbations/
Remboursement

- Enregistrement du Cellvizo dans d'autres pays
- Remboursement en France dans les kystes pancréatiques

PARTENARIATS

Accords de distribution/de licence

- Synergies commerciales aux Etats-Unis
- Licence dans de nouveaux pays / indications

Conclusion

CONCLUSION

- **Une plateforme d'imagerie unique et mature**, maintenant sur le point d'être adoptée massivement en gastroentérologie
- **Une structure financière** sur le point d'être assainie et solidifiée
- **Une dynamique commerciale** solide dans notre marché stratégique aux US qui peut s'accélérer significativement
- **Des leviers de croissance** multiples et identifiés
- **Un management expérimenté** et pleinement engagé dans la création de valeur

POST SAUVEGARDE, NOUS AURONS TOUS LES ATOUTS POUR RÉALISER NOTRE PLEIN POTENTIEL ET GÉNÉRER UNE VALEUR SIGNIFICATIVE POUR NOS ACTIONNAIRES

QUESTIONS / RÉPONSES

**SEE
CELLS**



**CHANGE
LIVES**

Cellvizio®