



Webinaire Actionnaires
15 janvier 2026

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 2025.
- 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.

T4 2025: UN TRIMESTRE QUI CONFIRME LA TRAJECTOIRE DE CROISSANCE DES MÉTRIQUES D'AMÉLIORATION CLAIRES



Une dynamique globale forte

- Chiffre d'affaires consolidé : +29% (à taux de change constant)
- Ventes US : +82% (4^{ème} trimestre d'accélération)



Leviers de croissance clairs

- Adoption clinique forte sur les kystes pancréatiques
- Émergence de CellTolerance comme second pilier (1 M€ de ventes en 2025)



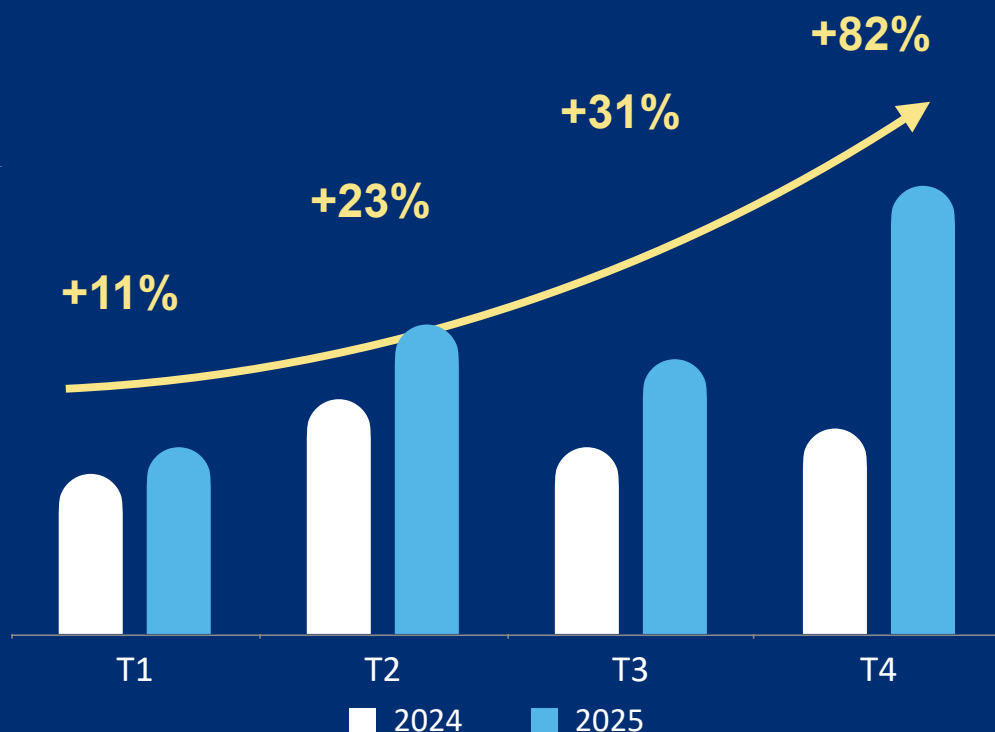
Mix géographique vertueux

- US : 77% du CA total (vs 60% en T4 2024)
- Impact positif sur la rentabilité : Prépondérance américaine fortement relative sur les marges

LE MOTEUR DE LA CROISSANCE SUR NOTRE MARCHÉ CLÉ, LES U.S.

4 TRIMESTRES D'ACCÉLÉRATION CONSÉCUTIFS

Chiffres d'affaires comptable aux Etats-Unis (en milliers d'USD)



Performance T4 2025 vs 2024

- **Systèmes (+324%)** : 4 placements au T4 seul (vs 3 sur toute l'année 2024 et 4 sur 2023)
- **Sondes (+101%)** : Doublement des ventes, porté par les nouveaux systèmes installés et l'intensification de l'utilisation dans les kystes pancréatiques
- **PPU (-16%)** : Impact de l'ajustement Medicare 2023 et recentrage commercial sur les ventes de capital (kystes)
- **Services (+0%)** : Revenus récurrents stables, typiquement flat historiquement

ETATS-UNIS

CROISSANCE SAINTE, CRÉATRICE DE MARGE ET DISCIPLINÉE

Pricing Power :

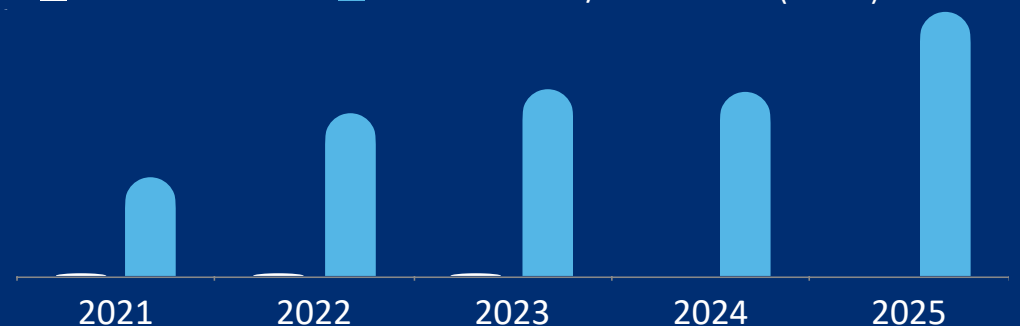
- Discipline tarifaire rigoureuse avec une forte valeur perçue du Cellvizio notamment dans les kystes pancréatiques
- → **Prix moyen +18 %** sur 2 ans
- → **Discount moyen divisé par 4**

Année	# Systèmes vendus	Prix moyen	Discount sur prix catalogue
2023	4	182 125 \$	15,3 %
2024	3	190 052 \$	13,2 %
2025	8	214 550 \$	3,8 %

Amélioration des marges

- Contribution élevée des ventes de capital à la marge brute et cash-flow immédiat
- Gain de productivité par commercial
- → Vente par commercial **x3** depuis 2021

■ # commerciaux ■ Vente facturée/ commercial (USD k)



CARACTÉRISATION DES KYSTES DU PANCRÉAS

CELLVIZIO, EN PASSE DE DEVENIR UN STANDARD DE SOIN

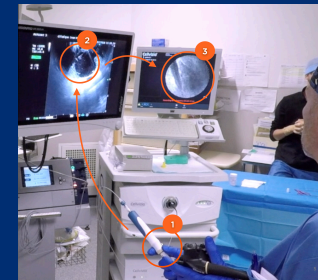
STANDARD ACTUEL: PRÉCISION DIAGNOSTIQUE TRÈS FAIBLE



Echo-ponction endoscopique (EUSFNA) seule

- Prélèvement du liquide « à l'aveugle »
- Résultat : ~30-50% de diagnostics indéterminés
- Chirurgies de précaution inutiles ou surveillance anxiogène pour le patient

AVEC CELLVIZIO: PROCÉDURE IDENTIQUE MAIS TRÈS HAUTE PRÉCISION DIAGNOSTIQUE



Méthode : EUSFNA + **CELLVIZIO (EUS-nCLE)**

- La sonde microscopique s'insère **DANS** l'aiguille pour visualiser les cellules *in vivo*
- Résultat : Précision >97% pour différencier les kystes bénins (à laisser) des précancéreux (à traiter)
- **Bénéfice** : Meilleure décision thérapeutique, information immédiate

CARACTÉRISATION DES KYSTES DU PANCRÉAS

2025: UNE ANNÉE CHARNIÈRE

Urgence clinique :

- Prévalence élevée : **3-10%** de la population adulte
- Impasse actuelle : **Près de 50%¹** de chirurgies inutiles avec le standard de visualisation actuel

Preuves scientifiques de très haut niveau :

- Étude CLIMB (>500 patients) : La plus grande étude U.S. jamais réalisée → supériorité diagnostique confirmée sur tous les standards
- Guidelines ESGE 2025 : intégration officielle → Cellvizio devient recommandé pour réduire les erreurs diagnostiques sur la caractérisation des kystes

Alignement financier :

- **Revenus doublés (x2)** : le code de remboursement permet à l'hôpital d'obtenir **3 652 \$** de Medicare (avec Cellvizio) contre 1 815 \$ (sans) et génère ainsi une marge positive significative
- Revenus encore supérieurs avec les assurances privées (souvent **120-150%** du tarif Medicare)

PARTENARIAT AVEC TAEWOONG MEDICAL USA

UN ALIGNEMENT PARFAIT ENTRE DIAGNOSTIC ET THÉRAPIE

Une offre clinique complète



→ **Solution Unique de Management des Kystes du Pancréas de A à Z**

Une force de frappe démultipliée

SCALE



Force de vente U.S.
plus que doublée
potentiellement

SPEED



Accès immédiat à **~100**
centres déjà équipés pour
l'ablation EUS-RFA

LEVERAGE



Zéro coût fixe : Force de
vente commissionnée,
facturation directe au prix
catalogue

KYSTES DU PANCRÉAS

UN POTENTIEL DE REVENUS SIGNIFICATIF À COURT TERME AUX U.S.



~1 000

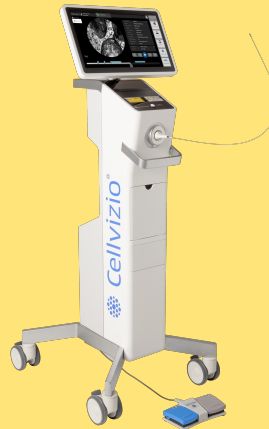
Hôpitaux aux États-
Unis pratiquant
l'EUS-FNA

~100 000

Procédures/an qui
pourraient bénéficier de
Cellvizio nCLE

POTENTIEL INSTALLÉ

200 M\$



Prix de vente moyen:
215 000 \$

**REVENU POTENTIEL
RÉCURRENT**

100 M\$ / an

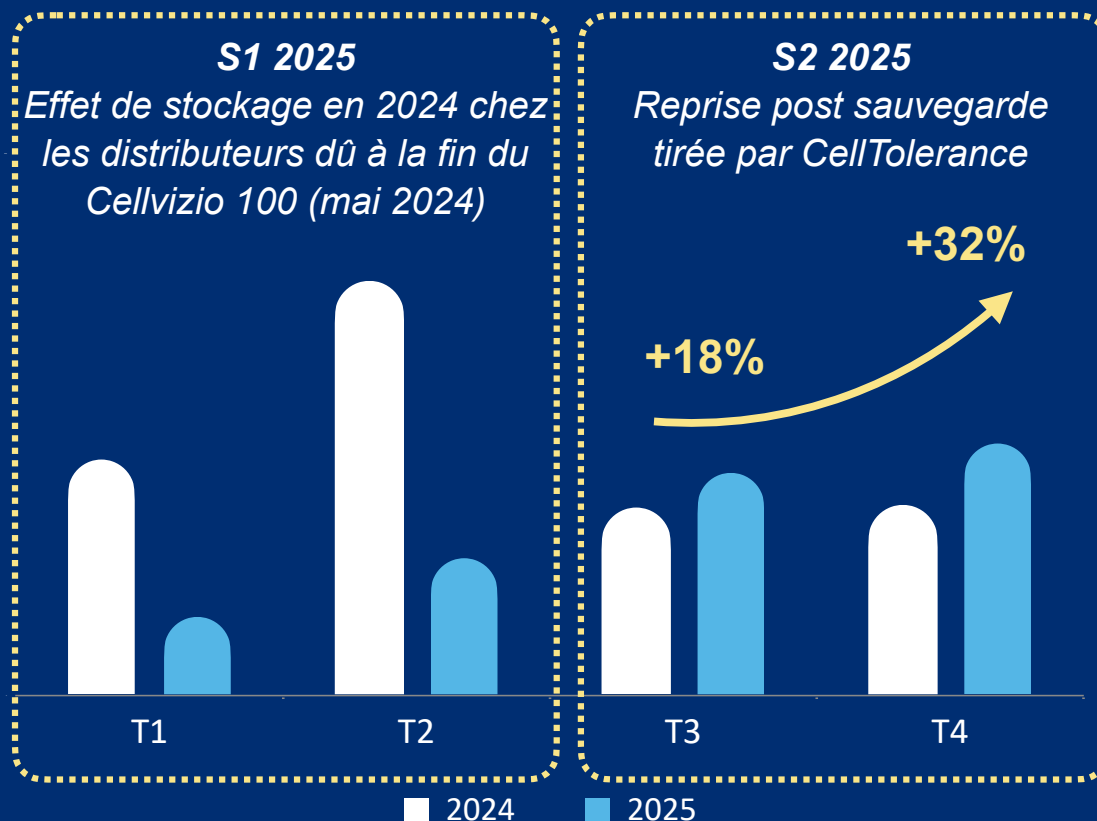


*Revenu moyen par
procédure : ~1 100 \$*

EUROPE / RESTE DU MONDE

REPRISE DE L'ACTIVITÉ COMMERCIALE TIRÉE PAR CELLTOLERANCE

Chiffres d'affaires EU/Reste du monde hors Chine et hors clinique J&J (en milliers d'EUR)



► **Rebond de l'activité post sauvegarde :** accroissement des ventes hors revenus cliniques J&J (ponctuel en 2024)

► Systèmes (+21% T3 ; +23% T4)

► Sonde (+7% T3 ; +68% T4)

► Services (+20% T3 ; +38% T4)

► **Nouveaux Territoires (CellTolerance) :**

Premières ventes de systèmes en **Australie** et en **Autriche**, ouvrant de nouveaux marchés pour 2026

PERSPECTIVES 2026

VISIBILITÉ ET POURSUITE DE LA CROISSANCE

- **Accroissement de l'usage** : Effet cumulé des systèmes vendus en 2025 + backlog en cours
→ revenus récurrents de consommables
- **Montée en puissance de TaeWoong Medical USA**: Force de vente opérationnelle aux US attendue fin T1 2026
- **Expansion CellTolerance** : Poursuite du déploiement aux US et à l'international
- **Gestion financière** : Bilan restructuré, 28 M€ de dette effacée, 6,1 M€ de capital levé, maintien d'une discipline financière forte

QUESTIONS / RÉPONSES

A circular inset showing a microscopic view of cells, likely cancer cells, with the text "SEE CELLS" overlaid in yellow.

SEE CELLS

A photograph of a smiling man and woman, likely a couple, looking at each other. The man is wearing a grey shirt and the woman is wearing a blue and yellow striped shirt.

CHANGE LIVES

Cellvizio®