



Mauna Kea Technologies publie ses résultats financiers 2025 : restructuration globale de la dette et rebond de la croissance organique au cours d'une année 2025 charnière

*Restructuration profonde du bilan via la réduction de 70% de la dette financière et
l'augmentation des capitaux propres de 20 M€*

*Une dynamique des ventes de produits tirée par des performances commerciales records
aux États-Unis (+38 % à TCC) en 2025 malgré la procédure de sauvegarde en cours*

*EBITDA ajusté¹ en amélioration de 1 M€ reflétant un fort levier opérationnel et une
discipline continue sur les coûts validant la trajectoire vers la rentabilité d'ici fin 2027*

*Comme annoncé précédemment, poursuite de la dynamique commerciale au premier
trimestre 2026, avec une croissance organique des ventes de +68 % à TCC*

Webinaire à destination des actionnaires et investisseurs – Mercredi 22 avril 2026

17h45 (CEST) – Session en français : [**Cliquez ici pour vous inscrire**](#)

18h30 (CEST) – Session en anglais : [**Cliquez ici pour vous inscrire**](#)

Paris, Boston le 22 avril 2026 - 17h45 CEST - Mauna Kea Technologies (Euronext Growth : ALMKT) inventeur de Cellvizio®, la plateforme multidisciplinaire d'endomicroscopie confocale laser par minisonde et par aiguille (p/nCLE), publie aujourd'hui ses résultats financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, tels qu'arrêtés par le Conseil d'Administration le 21 avril 2026.

« L'année 2025 a peut-être été l'année la plus transformante à ce jour pour Mauna Kea Technologies et représente selon moi, un point d'inflexion dans nos performances commerciales et financières. En menant à bien une procédure de sauvegarde exigeante sous le contrôle du tribunal, nous avons transformé le bilan de la Société, notamment en réduisant notre dette de 27 millions d'euros. J'en profite pour remercier nos conseils, prêteurs et partenaires d'avoir permis que notre produit phare Cellvizio puisse continuer à offrir des soins qui changent la vie des patients. En parallèle, nous avons continué à imposer une plus grande discipline en matière de coûts dans tous les départements. Combiné à une activité commerciale record aux États-Unis, cela nous a permis de réduire notre consommation de trésorerie opérationnelle de 34% en 2025 », a déclaré **Sacha Loiseau, Ph.D., Président-Directeur Général de Mauna Kea Technologies**. « Par ailleurs, les solides ventes du premier

¹ EBITDA ajusté des paiements fondés sur des actions sans impact sur la trésorerie (IFRS 2)

trimestre 2026 publiées la semaine dernière reflètent des niveaux d'activité très satisfaisants à la fois dans les kystes pancréatiques et les intolérances alimentaires, ainsi que le professionnalisme de notre organisation commerciale américaine au cours des 15 derniers mois. Par la suite, nous nous estimons bien armés pour accroître davantage notre activité aux Etats-Unis, réaccélérer notre croissance internationale et maintenir notre cap vers la rentabilité. »

Revue des performances financières de l'exercice 2025

(en K€) – IFRS	2025	2024	Variation	
			K€	%
Chiffre d'affaires	8 224	7 655	+569	+7 %
EBITDA ajusté	(3 042)	(3 986)	+944	-24 %
Résultat opérationnel courant (perte)	(5 196)	(6 049)	+853	-14 %
Résultat opérationnel (perte)	(6 161)	(6 083)	-78	+1 %
Résultat net	10 773	(10 404)	+21 177	-

Chiffre d'affaires et accélération commerciale - Pour l'ensemble de l'année 2025, le chiffre d'affaires s'est élevé à 8,2 millions d'euros, soit une augmentation de +7% par rapport à 2024. Cette croissance a été principalement tirée par les États-Unis, principal marché du Groupe, qui a enregistré une hausse de +38% de ses ventes à taux de change constant à 4,5 millions d'euros, représentant 80% des ventes totales de produits au quatrième trimestre 2025. Cette performance a été soutenue par une productivité commerciale accrue et l'adoption de la plateforme Cellvizio® dans l'indication des kystes pancréatiques. En dehors des États-Unis, l'application CellTolerance® s'est imposée comme un second pilier de croissance, franchissant le cap du million d'euros de ventes au global en 2025.

Marge brute et rentabilité opérationnelle - La Société a démontré des fondamentaux sous-jacents encourageants. Ajustée des dépréciations de stocks exceptionnelles sans impact sur la trésorerie et des droits de douane américains temporaires, la marge brute sous-jacente s'est établie à 68% en 2025 et à 70% hors effet de change. Une discipline financière stricte et des optimisations structurelles des coûts ont permis de réduire les dépenses opérationnelles, générant une amélioration d'1,0 million d'euros de l'EBITDA ajusté (hors paiements fondés sur des actions sans impact sur la trésorerie), qui s'est établi à (3,0 millions d'euros) en 2025 contre (4,0 millions d'euros) en 2024. Le résultat opérationnel a reflété des coûts exceptionnels, dont 0,4 million d'euros de frais liés à la procédure de sauvegarde et 0,6 million d'euros de dépréciation sans impact sur la trésorerie des systèmes Gen2 initialement dédiés à la joint-venture Tasly en Chine.

Résultat net et désendettement - Le résultat net 2025 atteint 10,8 millions d'euros (contre une perte de 10,4 millions d'euros en 2024). Ce résultat s'explique par un produit financier non récurrent de 21,3 millions d'euros, résultant directement des abandons de créances obtenus grâce à l'approbation du plan de sauvegarde. Par conséquent, la dette financière totale a été ramenée d'environ 40 millions d'euros avant la procédure (y compris les 8 millions d'euros de redevances engagées) à 12 millions d'euros.

Flux de trésorerie et bilan - La consommation de trésorerie opérationnelle est passée de 6,3 millions d'euros en 2024 à 4,2 millions d'euros en 2025 hors revenus de licence, reflétant une gestion stricte du besoin en fonds de roulement et une traduction directe de l'EBITDA en trésorerie. Suite à une augmentation de capital de 6,1

millions d'euros en novembre 2025 pour sécuriser la sortie de sauvegarde, la Société a fait état d'une position de trésorerie de 5,0 millions d'euros au 31 décembre 2025, assurant une visibilité financière jusqu'au début du deuxième trimestre 2027 sans tenir compte de potentielles conversions de bons de souscription d'actions (BSA) issus de l'augmentation de capital. La conversion de ces BSA prolongerait l'horizon de trésorerie au-delà de 2028. A date 2.050.392 bons ont été convertis sur un total restant 70.015.860.

Développements récents et perspectives 2026

Comme annoncé le 22 avril 2026, la dynamique commerciale de la Société s'est accélérée en 2026. Les ventes de produits au premier trimestre 2026 ont atteint 1,5 million d'euros, soit une augmentation de +68% à taux de change constant (TCC) par rapport au premier trimestre 2025. Cela souligne une accélération séquentielle continue depuis le second semestre 2025, passant de +12% au T3 2025 et +38% au T4 2025 à +68% au T1 2026. Cette performance a été tirée par une hausse de +85% en glissement annuel des placements de systèmes aux États-Unis et par une croissance internationale à trois chiffres (+326% à TCC) alimentée par CellTolerance®. Comme prévu, le trimestre a reflété l'absence attendue de revenus de licences en raison de la fin de la reconnaissance comptable du revenu de licence de la JV Tasly, qui avaient déjà été intégralement encaissées en 2023.

Pour mettre cette performance en perspective, il est important de noter que le premier trimestre est historiquement le plus faible de la Société en raison d'une forte saisonnalité, ne représentant généralement qu'environ 15% des ventes annuelles totales. Atteindre 1,5 million d'euros de ventes de produits durant cette période traditionnellement calme suggère une base très prometteuse pour l'ensemble de l'année 2026.

<i>Total (en K€)</i>	T1 2026	T1 2025	T1 2024	T1 2023
Vente de produits (hors Asie)	1,527	966	1,103	1,256
Vente de produits (y compris Asie)	1,527	970	1,157	1,367

La Société a récemment obtenu le marquage CE européen en vertu du nouveau règlement relatif aux dispositifs médicaux (MDR) et a obtenu plusieurs nouvelles approbations réglementaires ouvrant la voie à une nouvelle expansion internationale, notamment au Royaume-Uni et en Suisse. Par ailleurs, le partenariat stratégique américain signé avec TaeWoong Medical USA fin 2025 devrait être pleinement opérationnel et générer ses premières ventes dès le deuxième trimestre 2026.

Informations financières complémentaires
Détails des ventes de produits au T1 2026

Vente par zone géographique (en K€)	T1 2026	T1 2025	Variation	
			Publié	CER
États-Unis	1 032	850	+21%	+34%
Europe et Reste du Monde	495	116	+326%	+326%
Asie	-	4	-100%	-100%
Ventes totales	1 527	970	+57%	+68%

Détails des résultats de l'exercice 2025
Compte de résultat consolidé pour l'ensemble de l'année 2025

(en K€) – IFRS	2025	2024	Variation	
			K€	%
Chiffre d'affaires total	8 224	7 655	+569	+7 %
Autres revenus	686	760	-74	-10 %
Total des revenus	8 910	8 415	+495	+6 %
Coût des produits vendus	(2 029)	(1 215)	-814	+67 %
Frais de recherche et développement	(3 392)	(3 550)	+158	-4 %
Frais de ventes et marketing	(4 027)	(4 705)	+768	-14 %
Frais généraux	(3 702)	(4 445)	+743	-17 %
Paievements sur actions	(956)	(549)	-407	+74 %
Résultat opérationnel courant	(5 196)	(6 049)	+853	-14 %
Résultat opérationnel non courant	(965)	(34)	-931	+2 738%
Résultat opérationnel	(6 161)	(6 083)	-78	+1%
Quote-part des résultats des sociétés mises en équivalence	(2 984)	(1 683)	-1 301	-77%
Résultat financier	19 903	(2 638)	+24 212	-
Charge d'impôt	15	-	+15	-
Résultat net	10 773	(10 404)	+21 177	-

Chiffre d'affaires total

Le chiffre d'affaires total a atteint 8,2 millions d'euros en 2025, soit une augmentation de 7% par rapport à 2024. Réalisée pendant la procédure de sauvegarde, cette croissance démontre la résilience du modèle économique et une forte adoption clinique, en particulier aux États-Unis.

Autres produits

Les autres revenus, constitués du Crédit d'Impôt Recherche (CIR), se sont élevés à 0,68 million d'euros en 2025. Cette baisse par rapport à 2024 est due aux modifications de la loi de finances 2025, qui ont réduit l'assiette éligible.

Coût des produits vendus et marge brute

Le coût des ventes a augmenté à 2,0 millions d'euros en 2025 contre 1,2 million d'euros en 2024 (2,1 millions d'euros en 2023). Ceci s'explique principalement par un effet de base défavorable, l'année 2024 ayant bénéficié d'un ajustement comptable exceptionnel positif. De plus, de nouveaux droits de douane américains (impact de 120 K€) et un taux de change USD/EUR défavorable ont pesé sur les marges. Ajustée de ces impacts, la marge brute sous-jacente est restée solide à 68% (70% à TCC), démontrant sa résilience versus 69% en 2024.

Dépenses opérationnelles

Les frais de R&D ont légèrement diminué à 3,4 millions d'euros en 2025 contre 3,6 millions d'euros en 2024. Cette réduction est principalement due au non-remplacement de certains départs de personnel au cours de la période. Les frais de Ventes & Marketing ont chuté de manière significative pour s'établir à 4,0 millions d'euros en 2025, contre 4,7 millions d'euros en 2024. Cette baisse, réalisée malgré la forte croissance des ventes aux États-Unis, souligne une nette amélioration de la productivité commerciale. Elle a été favorisée par des effets temporaires sur la masse salariale au premier semestre et par des optimisations rigoureuses des coûts marketing. Les Frais Généraux et Administratifs sont tombés à 3,7 millions d'euros en 2025, une baisse significative par rapport aux 4,4 millions d'euros enregistrés en 2024. Cela reflète les réductions de coûts structurels et la stricte discipline financière mises en œuvre pendant la procédure de sauvegarde.

Paiements fondés sur des actions

Afin de retenir les talents clés et d'aligner fermement leurs intérêts sur ceux des actionnaires au cours de cette transition stratégique décisive, le plan de rémunération en actions de 2025 a été revu à la hausse. Cette politique de fidélisation proactive a entraîné une augmentation attendue de la charge comptable globale pour l'exercice sans impact sur la trésorerie.

EBITDA ajusté

L'EBITDA ajusté s'est amélioré pour s'établir à (3,0 millions d'euros) en 2025, contre (4,0 millions d'euros) en 2024, validant ainsi la trajectoire du plan d'optimisation des coûts de la Société. Le strict contrôle des coûts a permis d'absorber intégralement l'impact défavorable de la dépréciation du dollar face à l'euro.

Résultat opérationnel non courant

Le résultat opérationnel non courant s'est élevé à (1,0 million d'euros) en 2025. Il est composé principalement de deux éléments :

- Frais de la procédure de sauvegarde (0,4 million d'euros) : Comprenant les honoraires d'avocats et de conseils liés à la restructuration.
- Dépréciation exceptionnelle de stocks (0,6 million d'euros) : Une charge sans impact sur la trésorerie reflétant la dépréciation totale des anciens systèmes Gen2 (Cellvizio 100S) initialement produits pour répondre aux engagements de commandes minimales de la JV Tasly. L'arrêt des activités de la JV et l'obsolescence réglementaire de ces anciens systèmes ont rendu ce stock dédié commercialement inexploitable.

Quote-part des sociétés mises en équivalence

Cette ligne reflète la part du Groupe dans le résultat net de la joint-venture Tasly Mauna Kea Medical Engineering Technology Co. Ltd. L'augmentation de cette perte reflète la dépréciation des actifs enregistrée au cours de l'exercice.

Résultat financier

Le résultat financier a bondi à 21,3 millions d'euros (sans impact sur la trésorerie) en 2025, contre 0,5 million d'euros en 2024, principalement sous l'effet des impacts comptables de la restructuration financière :

- **Abandons de créances (20,3 millions d'euros)** : Profit généré par l'extinction partielle des dettes (notamment le prêt de la BEI) convenue avec les créanciers dans le cadre du plan de sauvegarde.
- **Actualisation des passifs restructurés (0,8 million d'euros)** : L'étalement sur 10 ans du remboursement des dettes d'exploitation résiduelles a généré ce produit financier supplémentaire.

Résultat net

Le bénéfice net a atteint 10,8 millions d'euros en 2025, contre une perte nette de 10,4 millions d'euros en 2024, principalement tiré par les impacts comptables de la restructuration financière.

Prochains évènements :

- Assemblée générale ordinaire 2026 : 4 juin 2026
- Chiffre d'affaires T2 2026 : 21 juillet 2026
- Résultats semestriels 2026 : 8 octobre 2026
- Chiffre d'affaires T3 2026 : 20 octobre 2026

À propos de Mauna Kea Technologies

Mauna Kea Technologies est une entreprise mondiale de dispositifs médicaux qui fabrique et commercialise Cellvizio®, la plateforme d'imagerie cellulaire in vivo en temps réel, qui permet aux médecins d'améliorer leur précision diagnostique. La plateforme Cellvizio est utilisée dans de nombreux pays à travers le monde et dans plusieurs spécialités médicales et transforme la façon dont les médecins diagnostiquent et traitent les patients. Pour plus d'informations, consultez le site www.maunakeatech.com.

Mauna Kea Technologies

investors@maunakeatech.com

NewCap – Relations Investisseurs

Thomas Grojean

+33 (0)1 44 71 94 94

maunakea@newcap.eu



Avertissement

Le présent communiqué ainsi que le plan de sauvegarde contiennent des déclarations prospectives relatives à Mauna Kea Technologies et à ses activités. Toutes les déclarations autres que les déclarations de faits historiques incluses dans ce communiqué de presse et dans le plan de sauvegarde, y compris, sans s'y limiter, celles concernant la situation financière, les activités, les stratégies, les plans et les objectifs de la direction de Mauna Kea Technologies pour les opérations futures sont des déclarations prospectives. Mauna Kea Technologies estime que ces déclarations prospectives reposent sur des hypothèses raisonnables. Cependant, aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation des prévisions exprimées dans ces déclarations prospectives qui sont soumises à de nombreux risques et incertitudes, dont ceux décrits dans le Chapitre 2 du Rapport Annuel 2024 de Mauna Kea Technologies déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) le 30 avril 2025, disponible sur le site internet de la Société (www.maunakeatech.fr), ainsi qu'aux risques liés à l'évolution de la conjoncture économique, aux marchés financiers et aux marchés sur lesquels Mauna Kea Technologies est présente. Les déclarations prospectives figurant dans le présent communiqué et dans le plan de sauvegarde sont également soumises à des risques inconnus de Mauna Kea Technologies ou que Mauna Kea Technologies ne considère pas comme significatifs à cette date. La réalisation de tout ou partie de ces risques pourrait conduire à ce que les résultats réels, conditions financières, performances ou réalisations de Mauna Kea Technologies diffèrent significativement des résultats, conditions financières, performances ou réalisations exprimés dans ces déclarations prospectives. Le présent communiqué, le plan de sauvegarde et les informations qu'ils contiennent ne constituent ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription des actions de Mauna Kea Technologies dans une quelconque juridiction dans laquelle une telle offre, sollicitation ou vente serait illégale avant l'enregistrement ou la qualification selon les lois sur les valeurs mobilières de ladite juridiction. De même, ils ne donnent pas et ne doivent pas être traités comme un conseil d'investissement. Ils n'ont aucun égard aux objectifs de placement, la situation financière ou des besoins particuliers de tout récepteur. Aucune représentation ou garantie, expresse ou implicite, n'est fournie par rapport à l'exactitude, l'exhaustivité ou la fiabilité des informations contenues dans ces documents. Ils ne devraient pas être considérés par les lecteurs comme un substitut à l'exercice de leur propre jugement. Toutes les opinions exprimées dans ces documents sont sujettes à changement sans préavis. Ce communiqué de presse a été préparé en français et en anglais. En cas de divergence entre les deux versions du communiqué de presse, la version française prévaudra.