

See Cells. Change Lives.

Résultats Financiers 2025 & Ventas
du T1 2026

Webinaire - 22 avril 2026

Une plateforme dé-risquée entrant
dans une phase de croissance
accélérée



DISCLAIMER

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.

UNE TRAJECTOIRE CLAIRE POUR 2026 : CROISSANCE DES VENTES ET TRAJECTOIRE DE RENTABILITÉ



ACCÉLÉRATION DES VENTES DE PRODUITS

Dynamique commerciale soutenue depuis 2025, et forte croissance attendue en 2026



TRAJECTOIRE DE RENTABILITÉ

Réduction continue du *cash burn* et des pertes opérationnelles, avec un objectif de rentabilité d'ici fin 2027



BILAN RENFORCÉ

Ressources désormais consacrées à la croissance de l'activité, et amélioration de la visibilité financière

RÉSULTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2025

DES INDICATEURS SOLIDES QUI CONFIRMENT LE RENFORCEMENT DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE

VENTES TOTALES

8,2 M€

Accélération de la dynamique des ventes aux U.S. (+38% à TCC¹)

EBITDA ajusté

(3,0 M€)

+1 M€ d'amélioration via levier opérationnel et stricte discipline sur les coûts

BÉNÉFICE NET

10,8 M€

Résultat exceptionnel significatif issu de l'abandon de créances

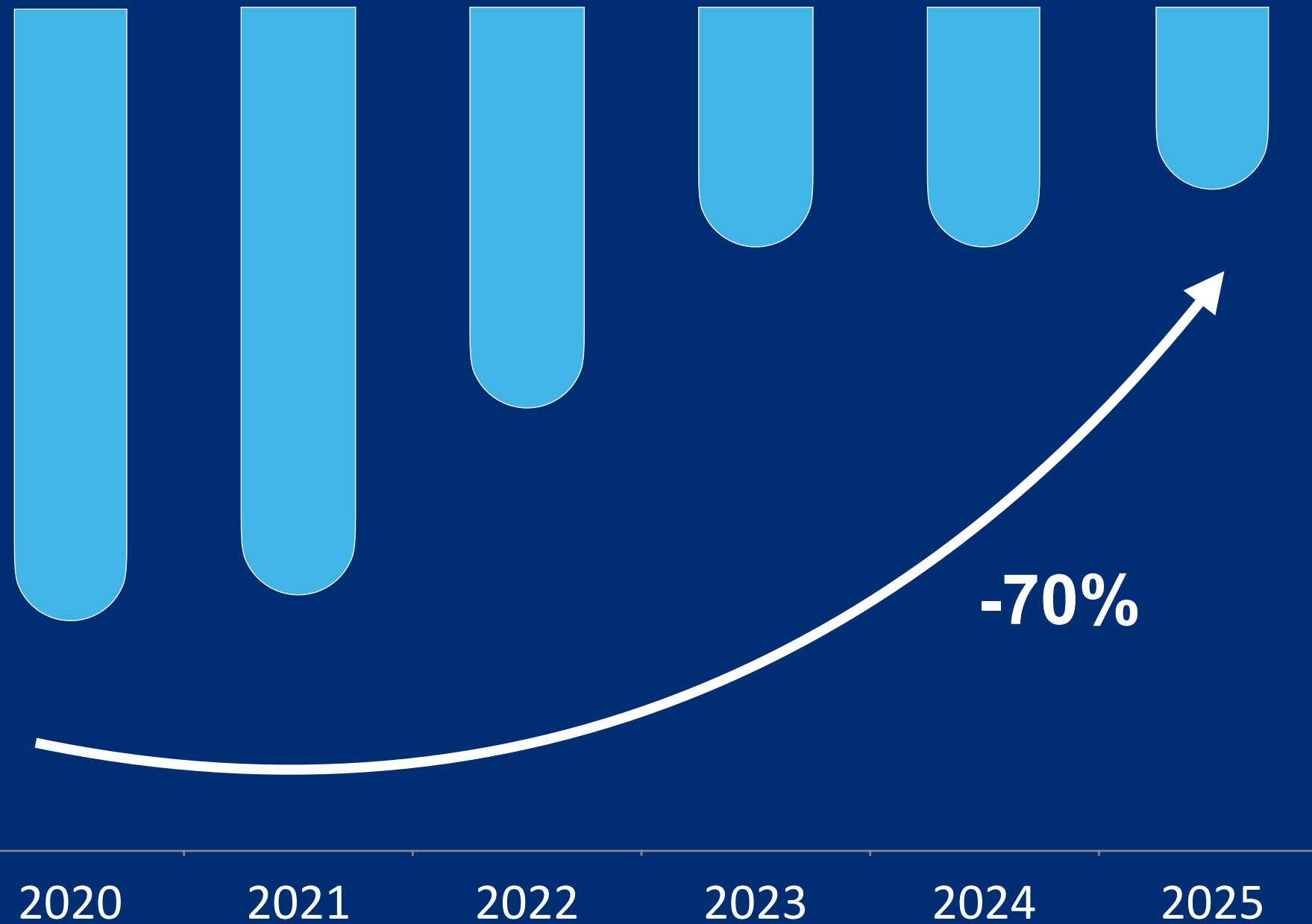
RÉDUCTION DE LA DETTE

26,5 M€

Réduction de 69% de la dette totale, incluant 8 M€ de redevances BEI

EXÉCUTION DE NOTRE TRAJECTOIRE VERS LA RENTABILITÉ

EBITDA¹ ajusté (en K€)



Accélération des ventes

Tirées par l'adoption rapide aux États-Unis et les ventes de produits à forte marge

Levier opérationnel

Augmentation de la productivité grâce à un management commercial très fin des comptes

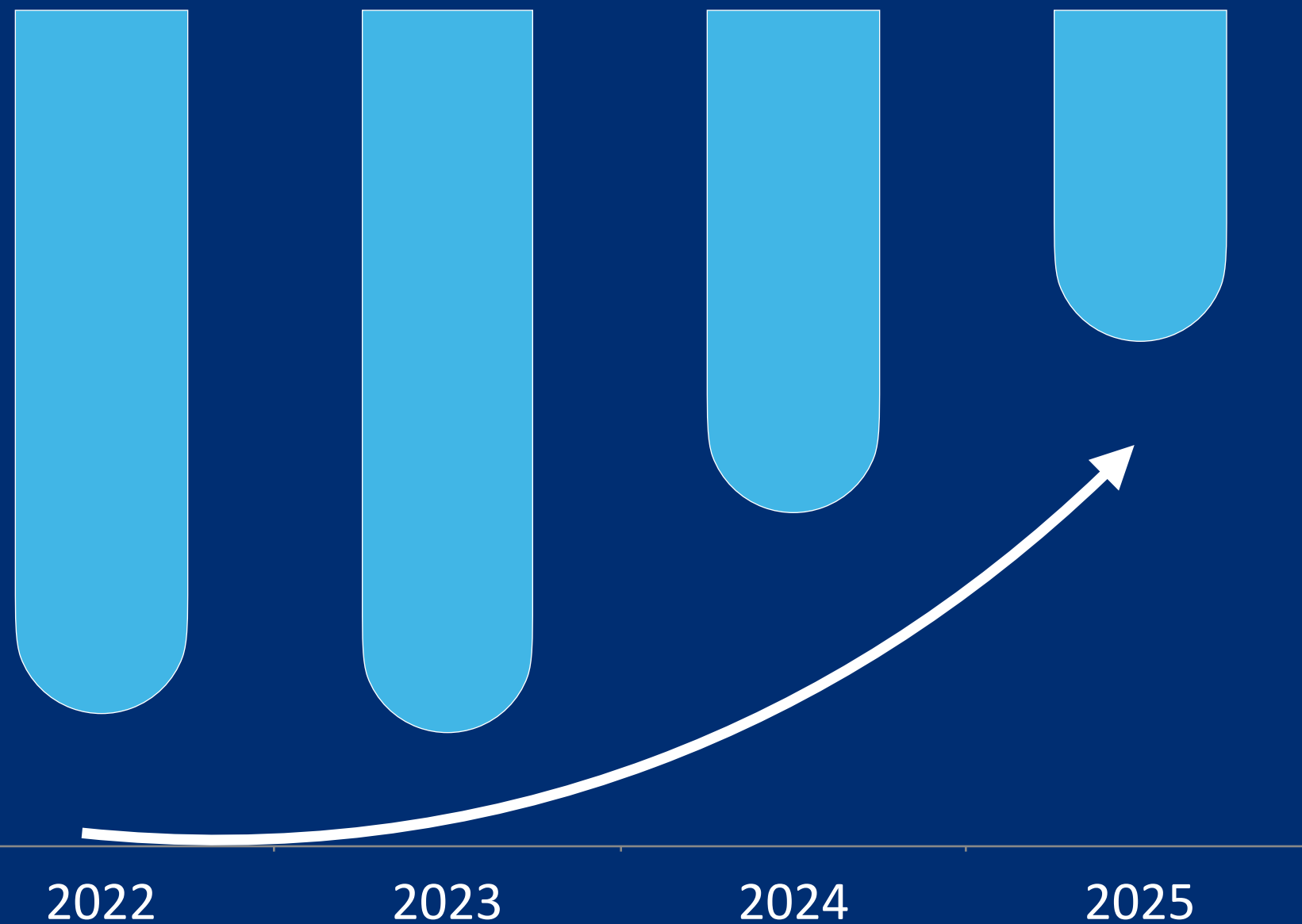
Discipline financière stricte

Baisse de 70% des pertes depuis 2020 grâce à une optimisation structurelle des coûts

CONSOMMATION DE TRÉSORERIE RÉDUITE DE MOITIÉ DEPUIS 2022

Flux de trésorerie opérationnels en K€, hors revenus de licence (en K€)

- 34%
vs 2024



De l'EBITDA à la trésorerie

Une réduction des pertes se reflétant directement dans la préservation de la trésorerie

Optimisation du BFR

Contrôle proactif du niveau de stocks et optimisation du recouvrement des créances

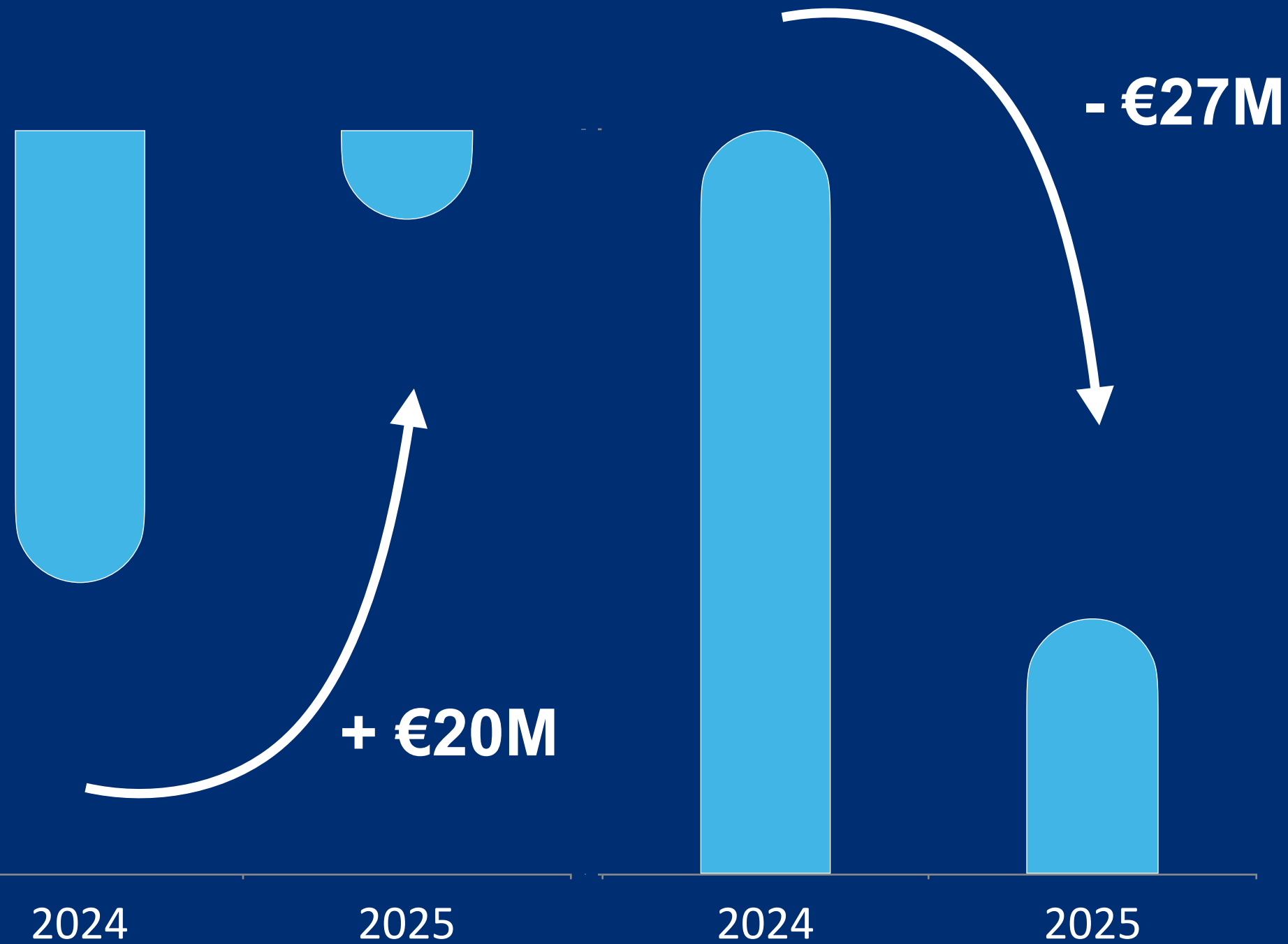
Extension de la visibilité

Horizon financier au début du T2 2027 (hors exercice des bons de souscription)

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE DÉ-RISQUÉE ET OPTIMISÉE

Capitaux propres (en K€)

Dettes financières¹ (en K€)



Désendettement massif

Dette réduite de 27 M€ grâce au succès du plan de sauvegarde abaissant le profil de risque

Hausse des fonds propres

Amélioration tirée par le bénéfice net et le soutien des nouveaux actionnaires

Focus sur l'opérationnel

Ressources désormais entièrement dédiées à la croissance de l'activité et non le service de la dette

P&L 2025 - RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

En K€	2025	2024	Var (%)
Chiffre d'affaires	8 224	7 655	7 %
Autres revenus	686	760	-10 %
Revenus totaux	8 910	8 415	6 %
COGS	(2 029)	(1 215)	67 %
<i>Marge brute (en % ventes)</i>	<i>64 %</i>	<i>78 %</i>	
Coûts de R&D	(3 392)	(3 550)	-4 %
Coûts commerciaux/marketing	(4 027)	(4 705)	-14 %
G&A expenses	(3 702)	(4 445)	-17 %
Paiements en actions	(956)	(549)	74 %
Perte Opérationnelle Courante	(5 196)	(6 049)	-14 %
EBITDA ajusté	(3 044)	(3 986)	-24 %

Revenus totaux

Croissance de +6% tirée par les U.S. (+38% CER) partiellement compensées par une baisse du CIR

Marge brute & COGS

Marge de 64%, impactée par un effet de base, les tarifs douaniers U.S. et la dépréciation du dollar

Dépenses opérationnelles

Réduction de 1,6 M€, reflétant une organisation rationalisée et des mesures d'économie

Adjusted EBITDA

Amélioration de 1 M€, démontrant une stricte discipline financière

Perte opérationnelle courante

Contenue à 5,2 M€, absorbant des dépréciations de stocks historiques (sans impact sur la trésorerie) et des paiements en actions

UNE MARGE BRUTE SOUS-JACENTE STABLE PROUVANT DE SOLIDES FONDAMENTAUX COMMERCIAUX

En K€	FY 2025	FY 2024	FY 2023
COGS	(2,029)	(1,215)	(2,118)
Ajustement des stocks - <i>non cash</i>	129	(519)	161
Tarifs douaniers U.S.	120		
COGS ajusté	(1,780)	(1,734)	(1,957)
Marge brute sous-jacente (%)	68.4 %	69.3 %	68.5 %
Marge brute sous-jacente à TCC (%)	69.5%		

- Le COGS 2024 a été favorablement impacté par des ajustements comptables ponctuels sur les stocks (sans impact sur la trésorerie)
- Les tarifs douaniers ont eu un impact négatifs mais des mesures proactive ont été mises en place depuis 2026
- La dépréciation du taux de change USD/EUR a impacté la marge publiée

UNE MARGE BRUTE SOLIDE

- Un COGS ajusté maîtrisé et en ligne avec les exercices précédents
- **70%** de marge brute sous-jacente à TCC

P&L 2025 - BÉNÉFICE NET

En K€	2025	2024	Var (%)
Perte Opérationnelle Courante	(5 196)	(6 049)	-14 %
Résultat non courant	(965)	(34)	-
Perte Opérationnelle	(6 161)	(6 083)	1 %
QP Société mise en équivalence	(2 984)	(1 683)	77 %
Résultat financier	19 903	(2 638)	-
Income tax	15	-	-
Résultat net (perte)	10 773	(10 404)	-

Perte Opérationnelle

1 M€ de dépenses exceptionnelles (0,4 M€ de frais liés à la sauvegarde et 0,6 M€ de dépréciation *non cash* des systèmes Gen2 dédiés à la JV Tasly).

QP Société mise en équivalence

Reconnaissance de la QP des pertes de la JV Tasly à hauteur de 3M€ *non cash*

Résultat financier

Produit exceptionnel de 21,3 M€ généré par l'abandon de créances et réduction de 54 % des charges financières

Bénéfice net

Bénéfice net de 10,8 M€, soulignant le succès de la restructuration financière et le désendettement massif du Groupe

VENTES DU T1 2026

CROISSANCE ROBUSTE DES VENTES SUR TOUS LES TERRITOIRES

VENTES DE
PRODUITS

1 527 K€

+68% TCC

VENTES DE
PRODUITS U.S.

1 032K€

+34% TCC

VENTES DE
PRODUITS INT'L

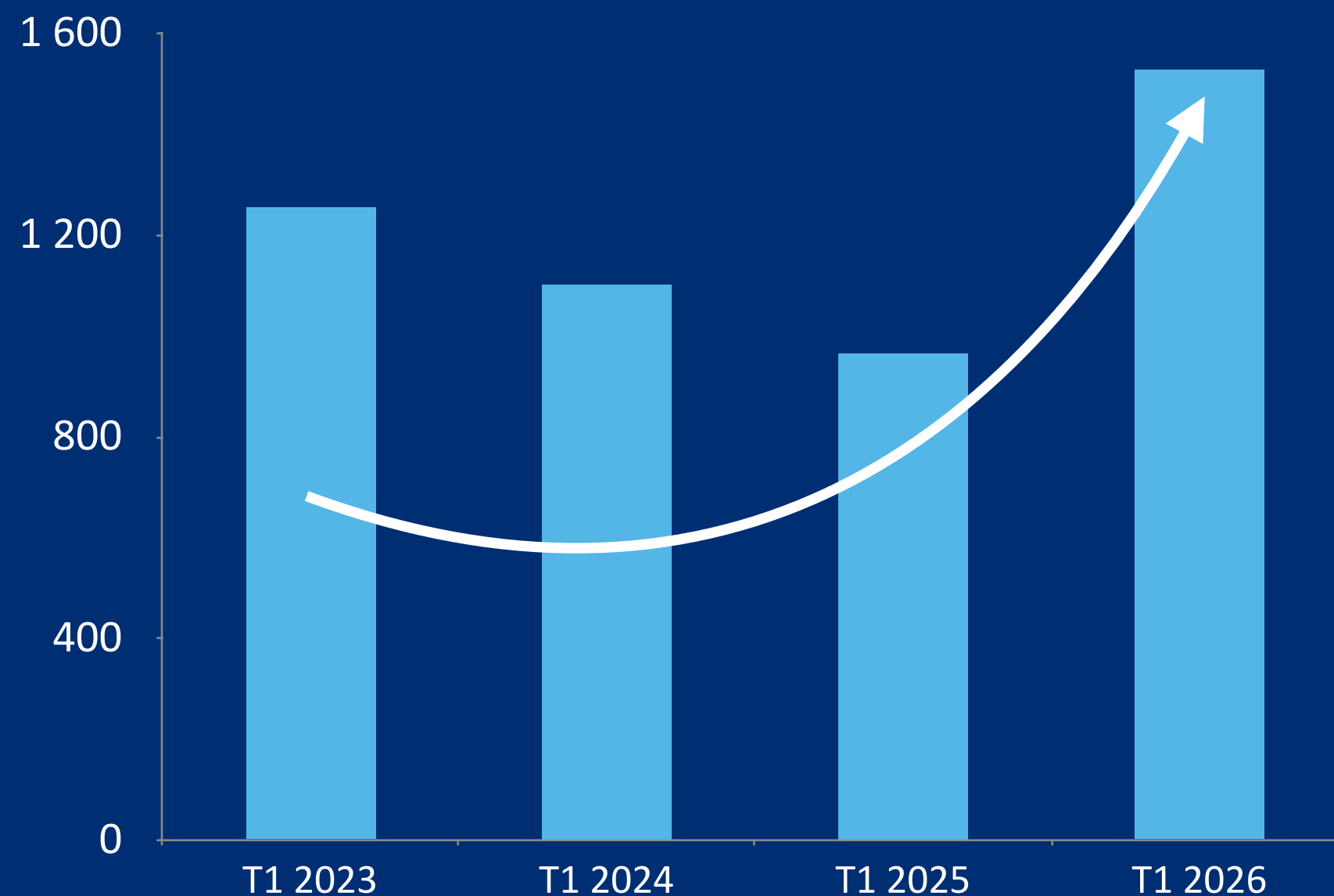
€495K

+326% TCC

- Fortes croissance des ventes de produits, véritable **indicateur de l'activité sous-jacente**
- **Poursuite de l'exécution aux États-Unis**, capitalisant sur la dynamique de 2025
- Croissance à trois chiffres dans le Reste du Monde tirée par le **déploiement accéléré de CellTolerance**

UN T1 TRÈS POSITIF MONTRANT UN TOURNANT DÉCISIF DANS L'ADOPTION DU CELLVIZIO TIRÉ PAR DES CATALYSEURS CLÉS

Ventes de produits au T1 2023-2026 en K€, hors Asie)



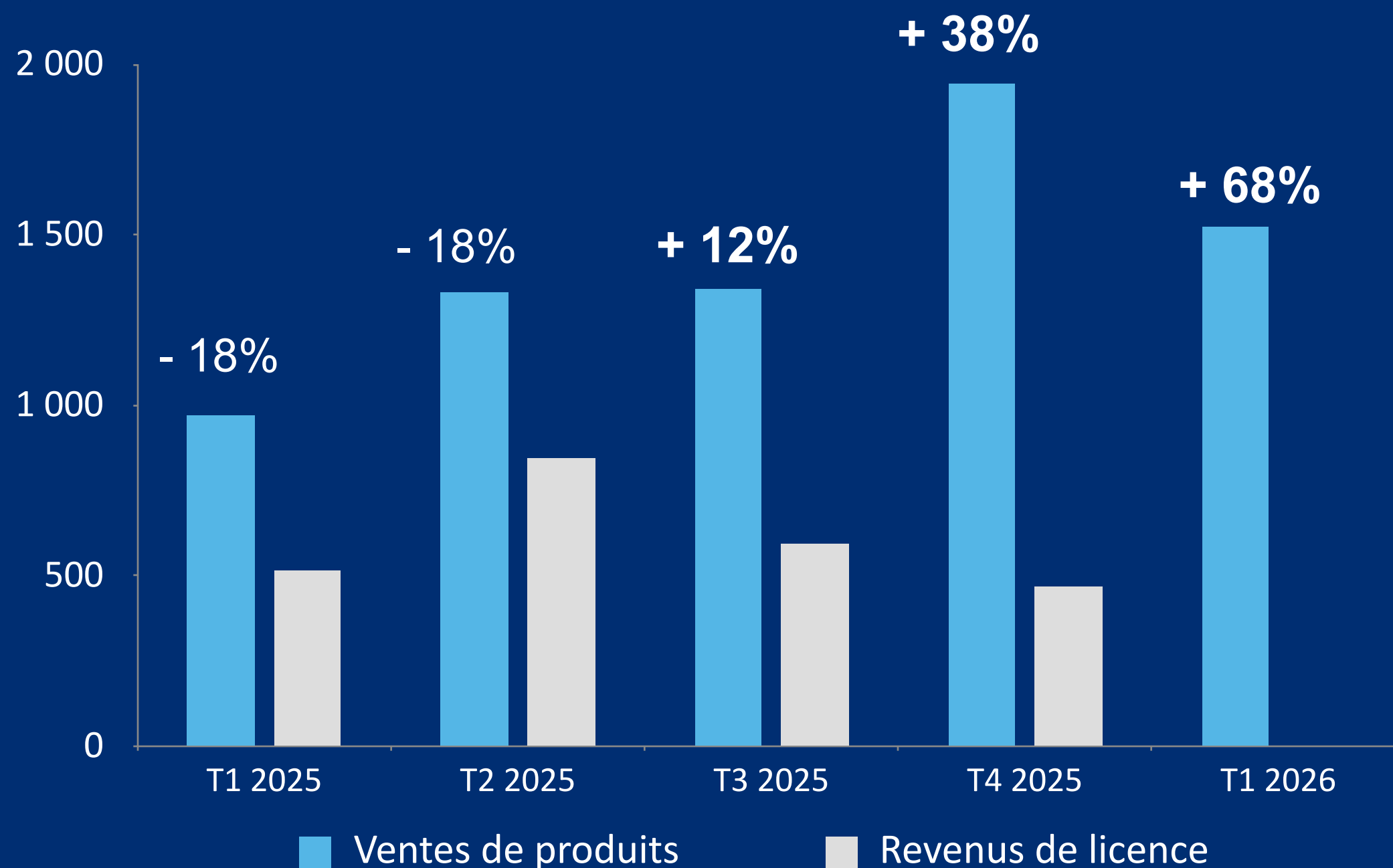
Valeur clinique unique pleinement soutenue par une solide économie de la santé et un remboursement établi

Des données cliniques concluantes qui stimulent les avis favorables et l'adoption par le marché

Des situations cliniques aiguës où une caractérisation précise est essentielle dans la prise en charge des patients

CONFIRMATION DE L'ACCÉLÉRATION DES VENTES DE PRODUITS

Ventes trimestrielles du T1 2025 au T1 2026 (en K€) et croissance des ventes de produits (à TCC)



► Ventes de produits

Troisième trimestre consécutif de croissance à deux chiffres démontrant une forte dynamique commerciale

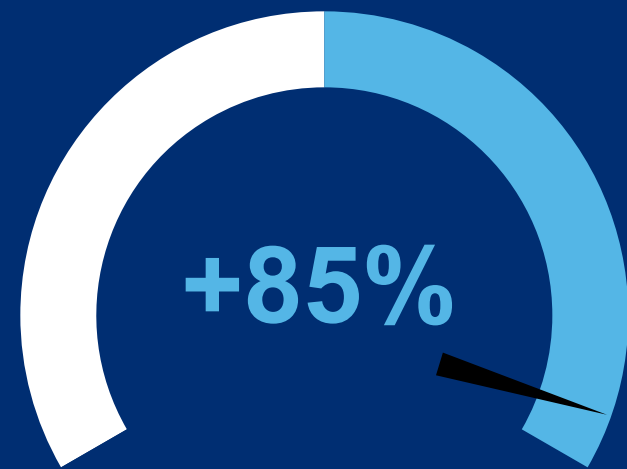
► Revenus de licence

Absence anticipée de revenus de licence du fait de la fin de la reconnaissance comptable *non cash* du revenu de licence de la JV Tasly encaissé en 2023

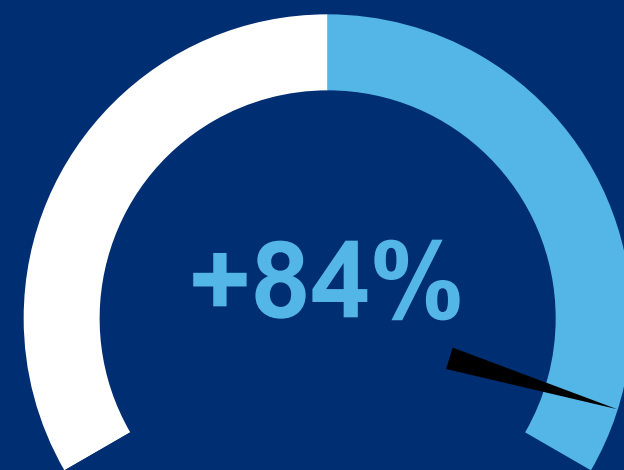
SOLIDE PERFORMANCE AUX ÉTATS-UNIS TIRÉE PAR L'USAGE DES SONDÉS ET LE PLACEMENT DE SYSTÈMES

Croissance des ventes de produits U.S. au T1 2026 YoY

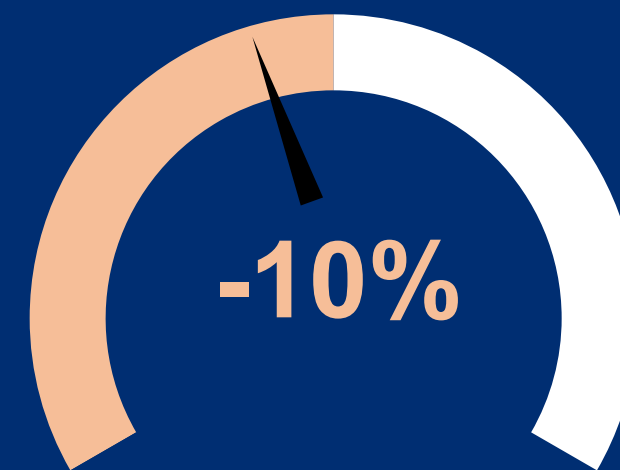
SYSTÈMES



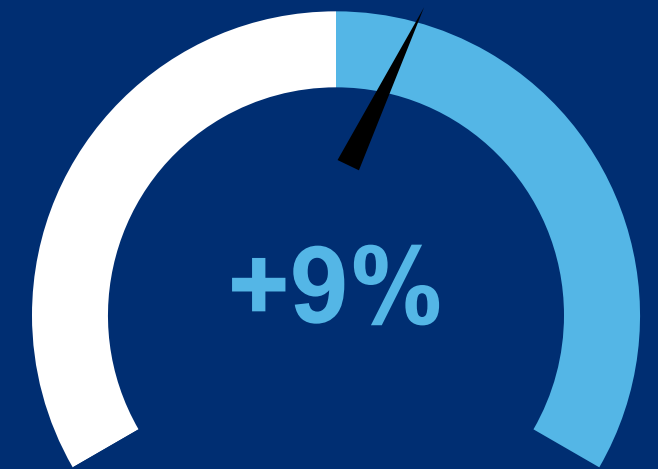
SONDES



PPU



SERVICE



Adoption accélérée en équipements dans les kystes pancréatiques

Augmentation de **l'usage et clinique** et optimisation des prix

Tendance d'usage positives masquées par des effets météo

Croissance régulière des revenus récurrents

UN *PRICING POWER* ÉLEVÉ AUX ÉTATS-UNIS MOTEUR DE L'EXPANSION DES MARGES

Année	<i>Prix moyen (Système)</i>	Remise moyenne (Système)
2022	173 520\$	17,3 %
2023	182 125\$	15,3 %
2024	190 052\$	13,2 %
2025	214 550\$	3,8 %

Année	<i>Prix moyen (Sondes)</i>	Remise moyenne (Sondes)
2022	8 263\$	21,3 %
2023	8,544\$	20,9 %
2024	8 619\$	22,5 %
2025	9 818\$	14,6 %

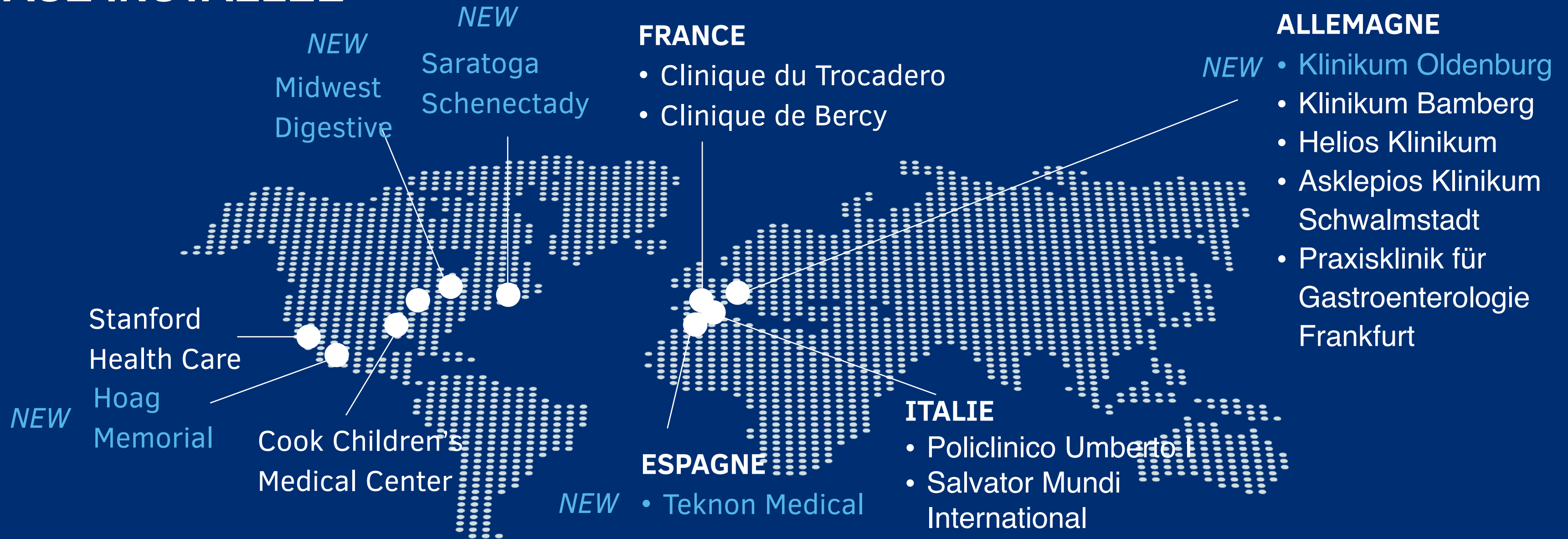
Pricing Power

Le prix de vente moyen des systèmes et des sondes a augmenté respectivement de **24%** et **19%** au cours des 3 dernières années

Discipline sur les remises

Les taux de remise ont été divisés par **4,6** pour les systèmes et par **1,5** pour les sondes par rapport à 2022

FORTE TRACTION SUR CELLTOLERANCE AU T1 2026 : EXPANSION DE LA BASE INSTALLÉE



ÉTATS-UNIS

- ▶ **+1** centre d'excellence
- ▶ **+2** PPU

INTERNATIONAL

- ▶ **+1** centre en Allemagne
- ▶ **+1** centre en Espagne (pilote)

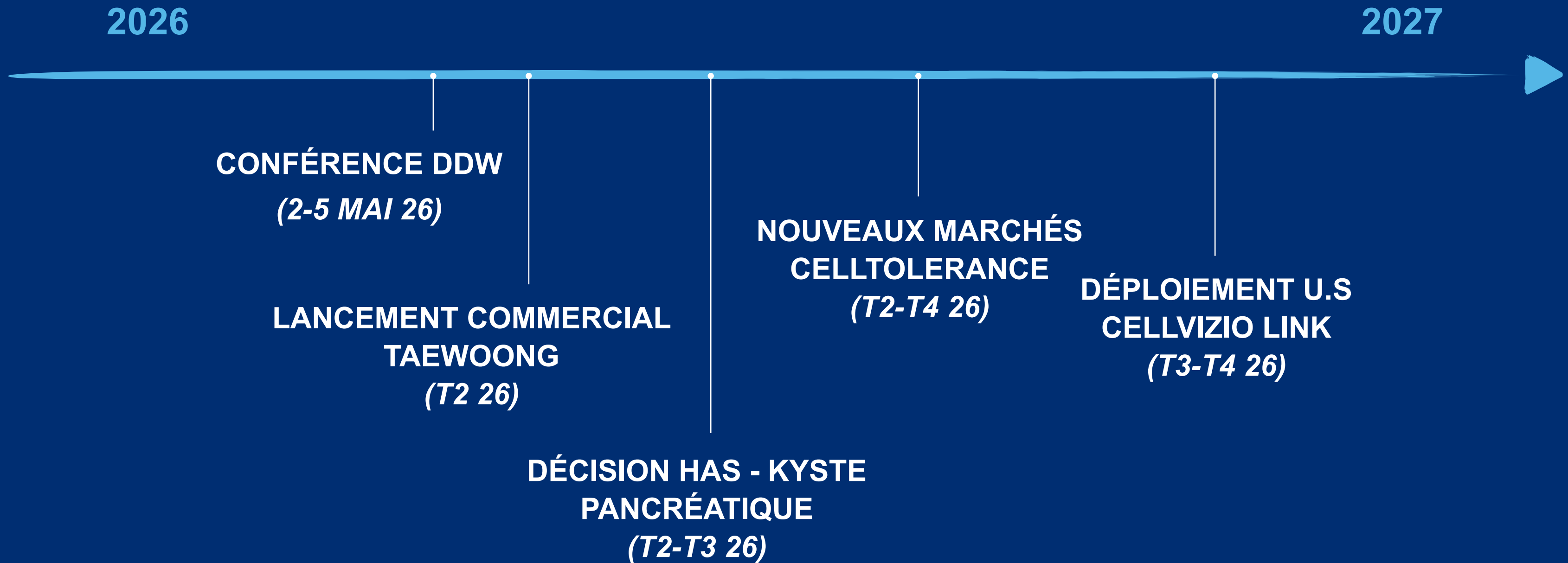


PIPELINE



- ▶ Nouvelles autorisations réglementaires dans de nouveaux marchés à fort potentiel

PROCHAINS CATALYSEURS 2026



CONCLUSION

- ▶ **Reset Financier Réussi** : Désendettement massif et amélioration des fonds propres de +20M€. Une plateforme totalement dé-risquée et financée pour la croissance
- ▶ **Levier Opérationnel et Pricing Power** : Réduction de moitié du *cash burn* depuis 2023 et expansion structurelle des marges grâce à un fort *pricing power* et une stricte discipline sur les coûts
- ▶ **Trajectoire vers la Rentabilité** : Avec un bilan assaini, les ressources sont désormais entièrement dédiées au développement des activités commerciales américaines et à l'atteinte de la rentabilité d'ici fin 2027
- ▶ **Accélération de la Dynamique Commerciale** : Les ventes de produits du T1 2026 ont accéléré à +68%, confirmant la dynamique positive actuelle tirée par l'adoption croissance aux États-Unis et par CellTolerance au niveau mondial

Q&A

**SEE
CELLS**



**CHANGE
LIVES**

Cellvizio®