

See cells

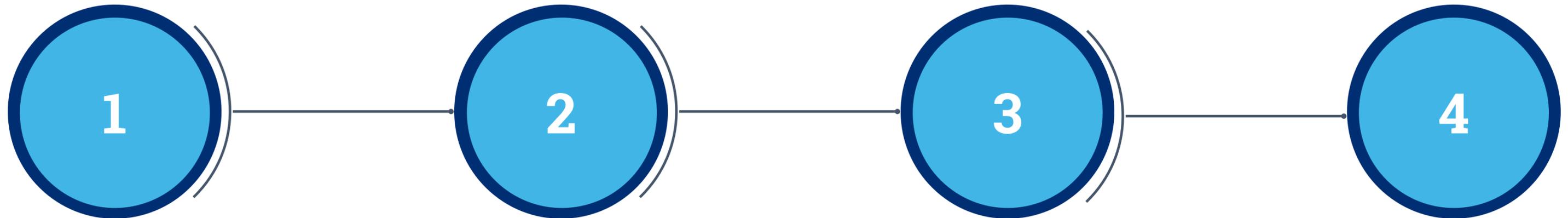
Change lives



Mauna Kea Technologies

**Présentation des résultats annuels 2023**  
25 avril 2024

# AGENDA



**Activité**

**Finance**

**Perspectives**

**Q&A**

# ACTIVITÉ



# UNE STRATÉGIE DE TRANSFORMATION AMBITIEUSE REPOSANT SUR DES FONDAMENTAUX SOLIDES

**2022**

## NOUVELLES FONDATIONS

- ✓ Nouvelle **stratégie de partenariats**
- ✓ **Restructuration** de l'organisation et forte réduction des effectifs aux USA

**2023-2025**

## ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE

- ✓ **Accélération** de l'activité gastro aux USA
- ✓ **Lancement de nouvelles indications** (kystes du pancréas et intolérance alimentaire)
- ✓ **Développement du pipeline** de R&D et accélération sur les applications de l'Intelligence Artificielle (IA)

**2026+**

## PROFITABILITÉ DURABLE

- ✓ Commercialisation de **technologies combinées** avec des partenaires
- ✓ Génération de **cash flow**

# RÉALISATIONS 2023: CONCRÉTISATION DES ENGAGEMENTS ET MISE EN PLACE DES FONDATIONS POUR LA CROISSANCE FUTURE

## RÉSULTAT FINANCIERS ENCOURAGEANTS

- ✓ **Ventes annuelles €10.5m en hausse de 42%<sup>1</sup>**
- ✓ **Résultat opérationnel positif de €1,2m vs perte de €9,1m en 2022**

## AMÉLIORATION DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE

- ✓ **Augmentation de capital réservée à Telix**
- ✓ **Restructuration du prêt BEI**



## ACCORDS DE PARTENARIATS

- ✓ **Lancement opérationnel de la JV Tasly**
- ✓ **Extension de l'Alliance Iris avec Telix**

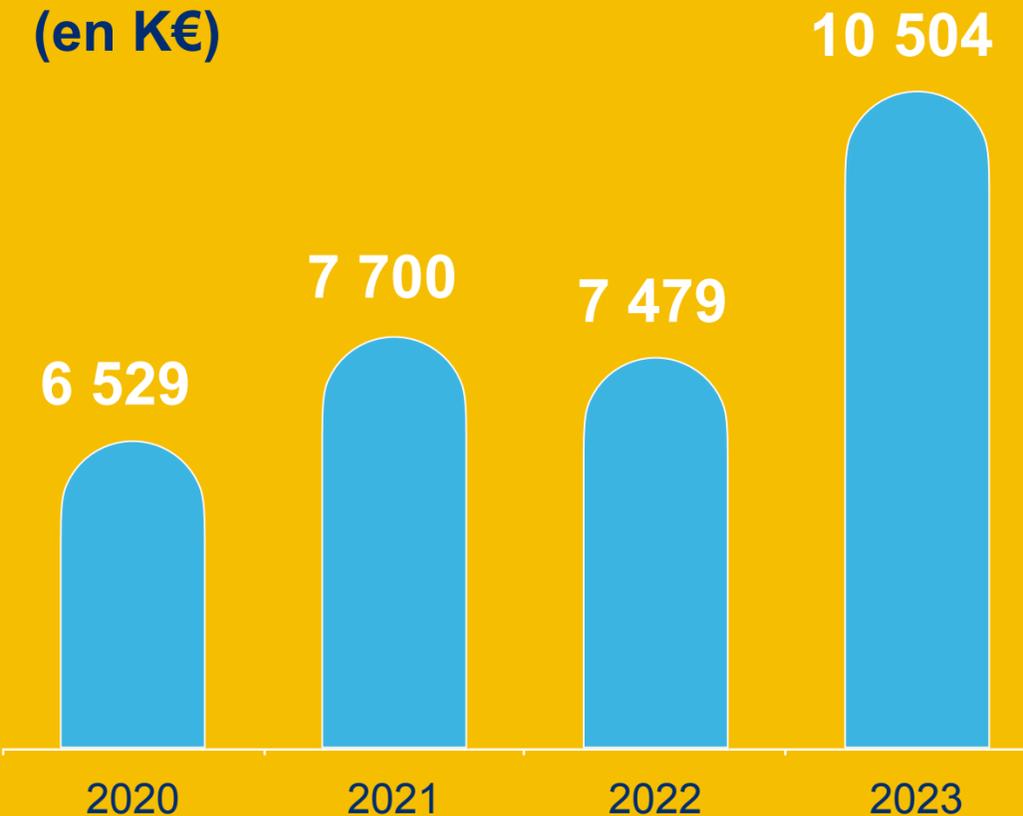
## AMÉLIORATION TECHNOLOGIQUE

- ✓ **Gestion agile de projets de R&D pour une amélioration continue de la technologie**
- ✓ **Développement de l'IA en partenariat avec V7**

# ACCÉLÉRATION DES VENTES EN 2023, 2e MEILLEURE ANNÉE DE L'HISTOIRE DU GROUPE

- ✓ **Croissance forte aux États-Unis grâce à l'accélération de l'utilisation des ventes de procédures (PPU), générant des revenus réguliers et récurrents**
- ✓ **Premières contributions de la JV Tasly avec des revenus de licence compensant l'annulation (temporaire) des ventes en Asie-Pacifique**

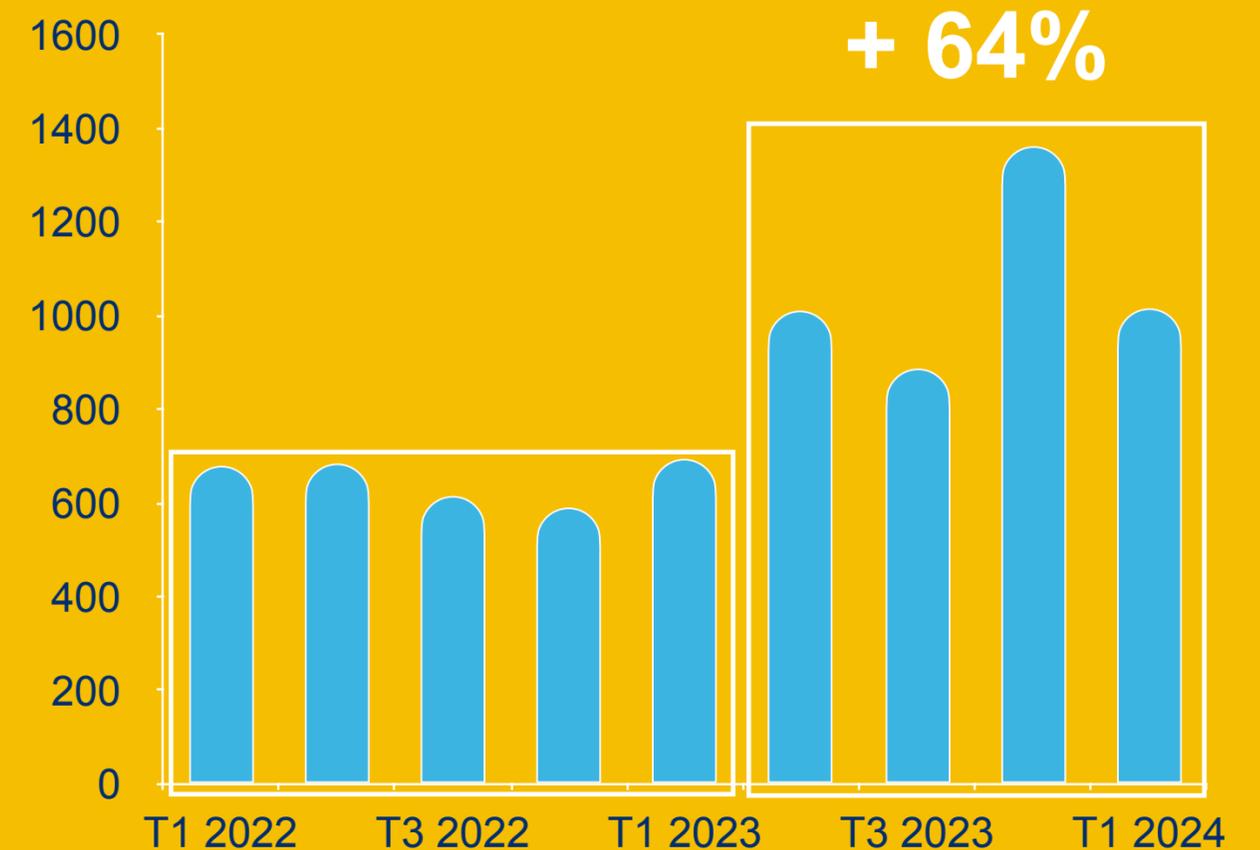
Chiffre d'affaires total 2020-2023  
(en K€)



# UNE ACTIVITÉ PPU EN CROISSANCE DURABLE DANS LE CANCER DE L'ŒSOPHAGE AUX ETATS-UNIS

- ✓ **Rationalisation de la base de clients** en se concentrant sur les comptes actifs et rentables
- ✓ **Augmentation de l'utilisation mensuelle et ajout de nouveaux comptes** avec une montée en puissance rapide
- ✓ **Focalisation sur les hôpitaux de proximité et les ASCs** (vs centres médicaux académiques auparavant) conduisant à un volume important et pérenne.

Nombre de procédures mensuelles



# CHIFFRE D'AFFAIRES T1 2024

En K€	T1 2024	T1 2023	Var (%)
Systemes	70	387	-82%
Consommables	870	662	+32%
Services	216	318	-32%
Revenus de licence	501	2.802	-82%
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>1.658</b>	<b>4.158</b>	<b>-67%</b>

## Ventes de systèmes

- Timing des ventes de systèmes décalées au T2 2024

## Ventes de consommables

- Poursuite de la tendance positive des volumes de PPU compensant un impact prix négatif

## Ventes de services

- Facturation moindre à Johnson & Johnson avec la fin du recrutement de l'étude CLEAR

## Revenus de licence

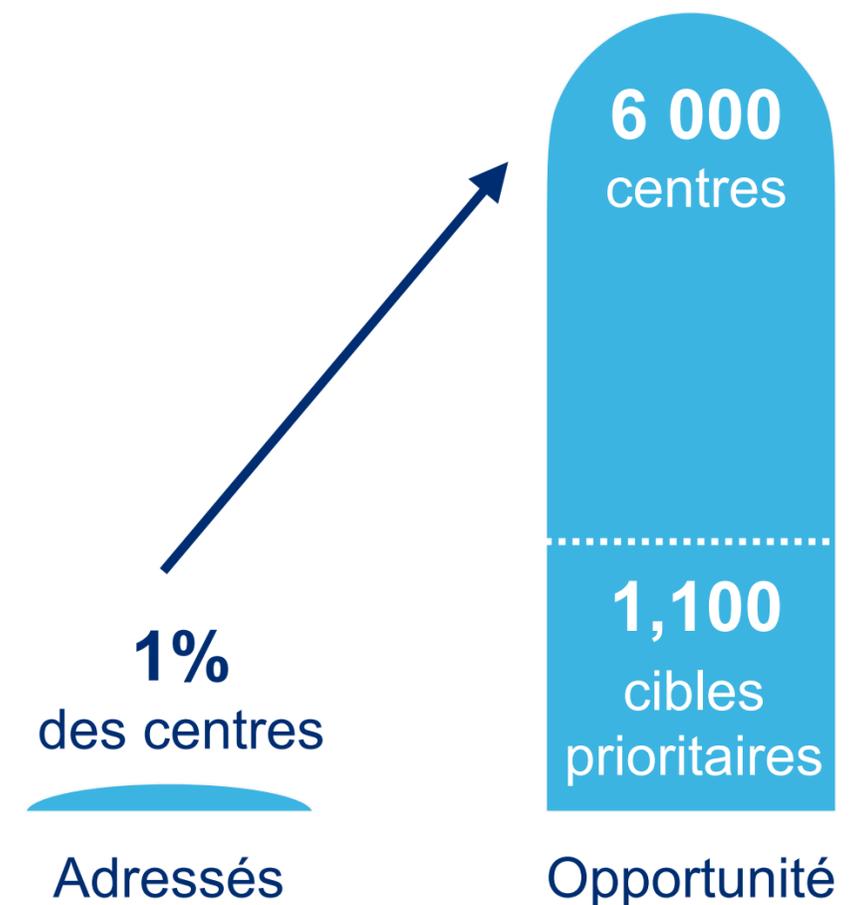
- Base de comparaison élevée avec la redevance technologique de 2,5 M\$ reçue de la JV Tasly en 2023

# DE VASTES POSSIBILITÉS D'EXPANSION DANS DES ASCs ENCORE LARGEMENT INEXPLOITÉES

## UN BASCULEMENT STRUCTUREL FAVORABLE DE L'HÔPITAL VERS LES ASCs AUX ÉTATS-UNIS

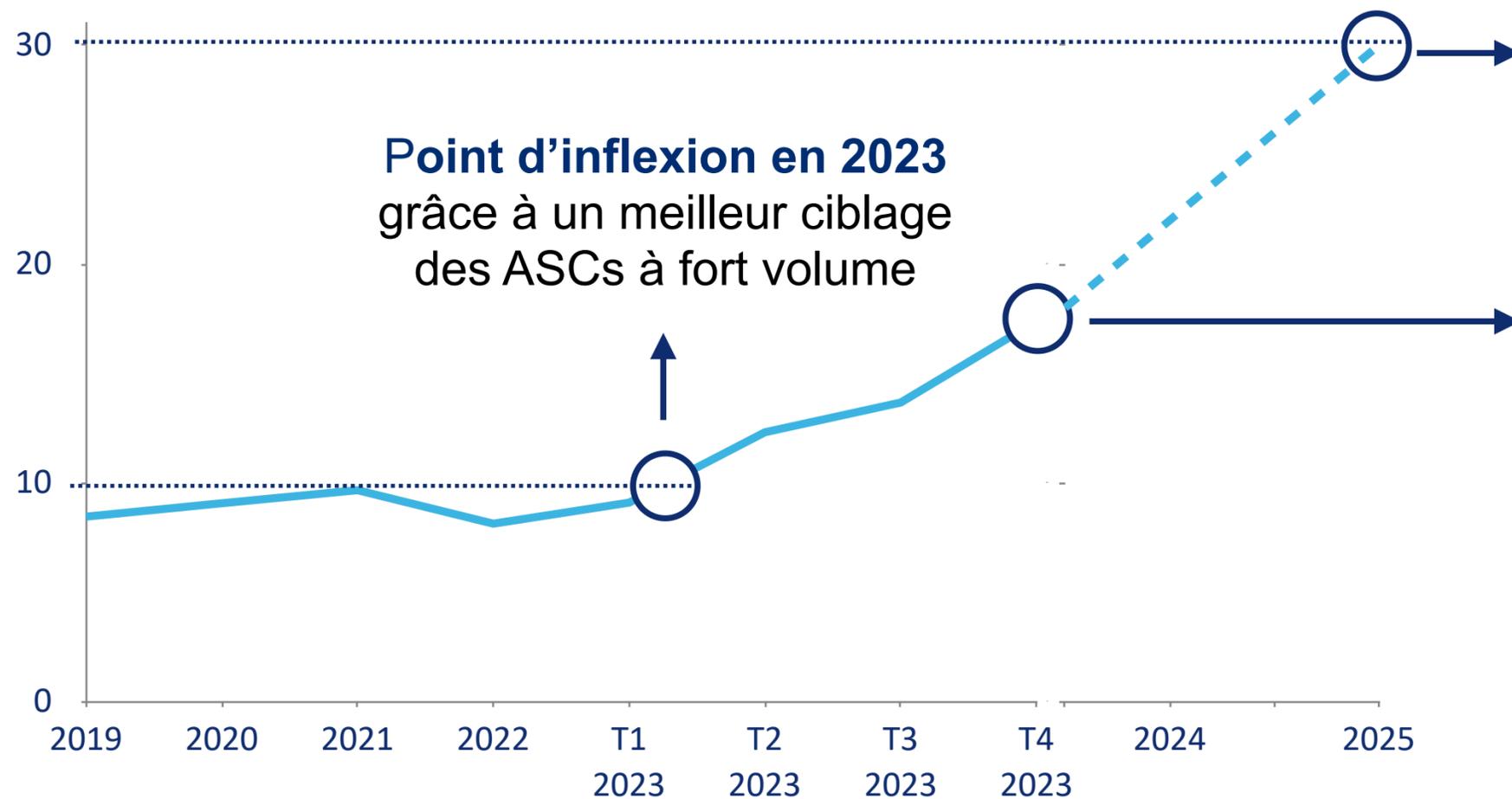
- ✓ **14M** endoscopies gastro-intestinales dans les ASCs en 2023<sup>1</sup>
- ✓ **+22%** de croissance attendue d'ici 2033<sup>2</sup>
- ✓ **L'endoscopie digestive haute** est considérée comme la procédure la plus susceptible d'être transférée de l'hôpital à l'ASC<sup>2</sup>

## GRAND RESERVOIR DE CROISSANCE



# PROFITER DE LA FORTE DYNAMIQUE DE CROISSANCE POUR TRIPLER LES PROCÉDURES PPU D'ICI À LA FIN 2025

Moyenne de procédures PPU /compte /mois



**Point d'inflexion en 2023**  
grâce à un meilleur ciblage  
des ASCs à fort volume

**x3**

**Utilisation d'ici fin 2025**

## **Ambition - Fin 2025**

- **30** procédures/compte/mois
- **40** comptes actifs
- **14 000** procédures annuelles

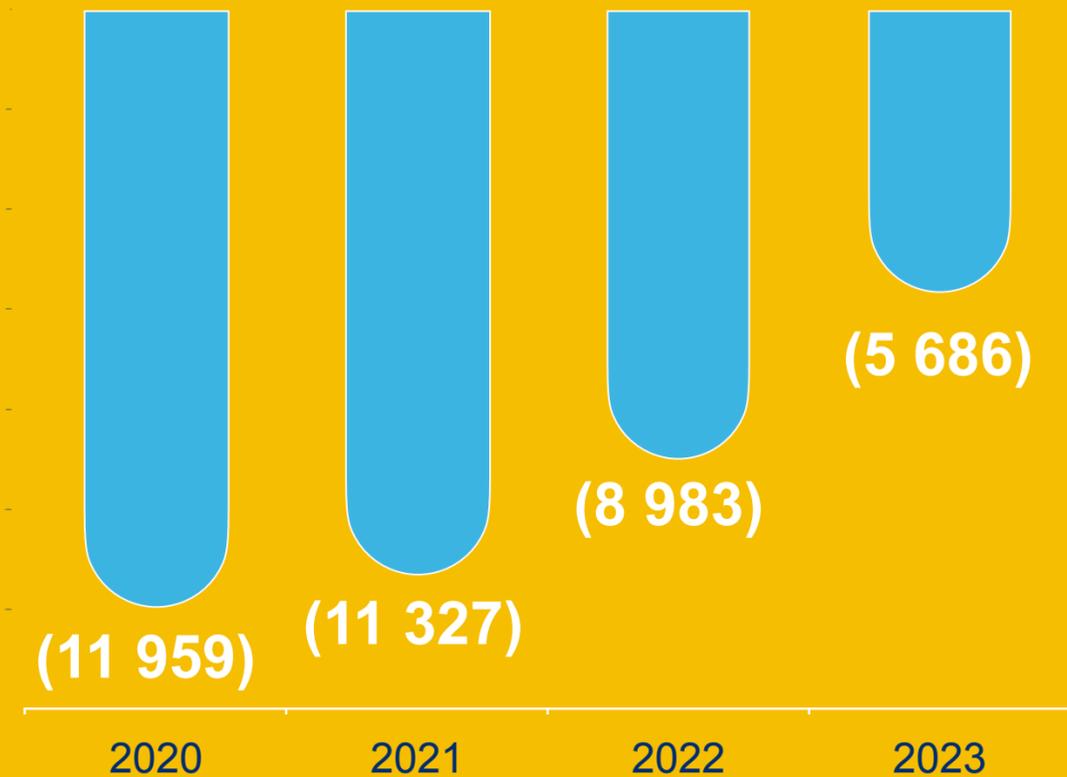
## **Actuel - Fin 2023**

- **17** procédures/compte/mois
- **25** comptes actifs
- **5 100** procédures annuelles

# FORTE RÉDUCTION DES PERTES OPÉRATIONNELLES DE PLUS DE MOITIÉ DEPUIS 2020

- ✓ **Amélioration du chiffre d'affaires**, y compris revenus des licences
- ✓ **Réduction drastique des coûts commerciaux aux États-Unis** grâce à la restructuration de l'équipe en 2022
- ✓ **Plusieurs initiatives de réduction des coûts**, notamment des frais généraux et administratifs

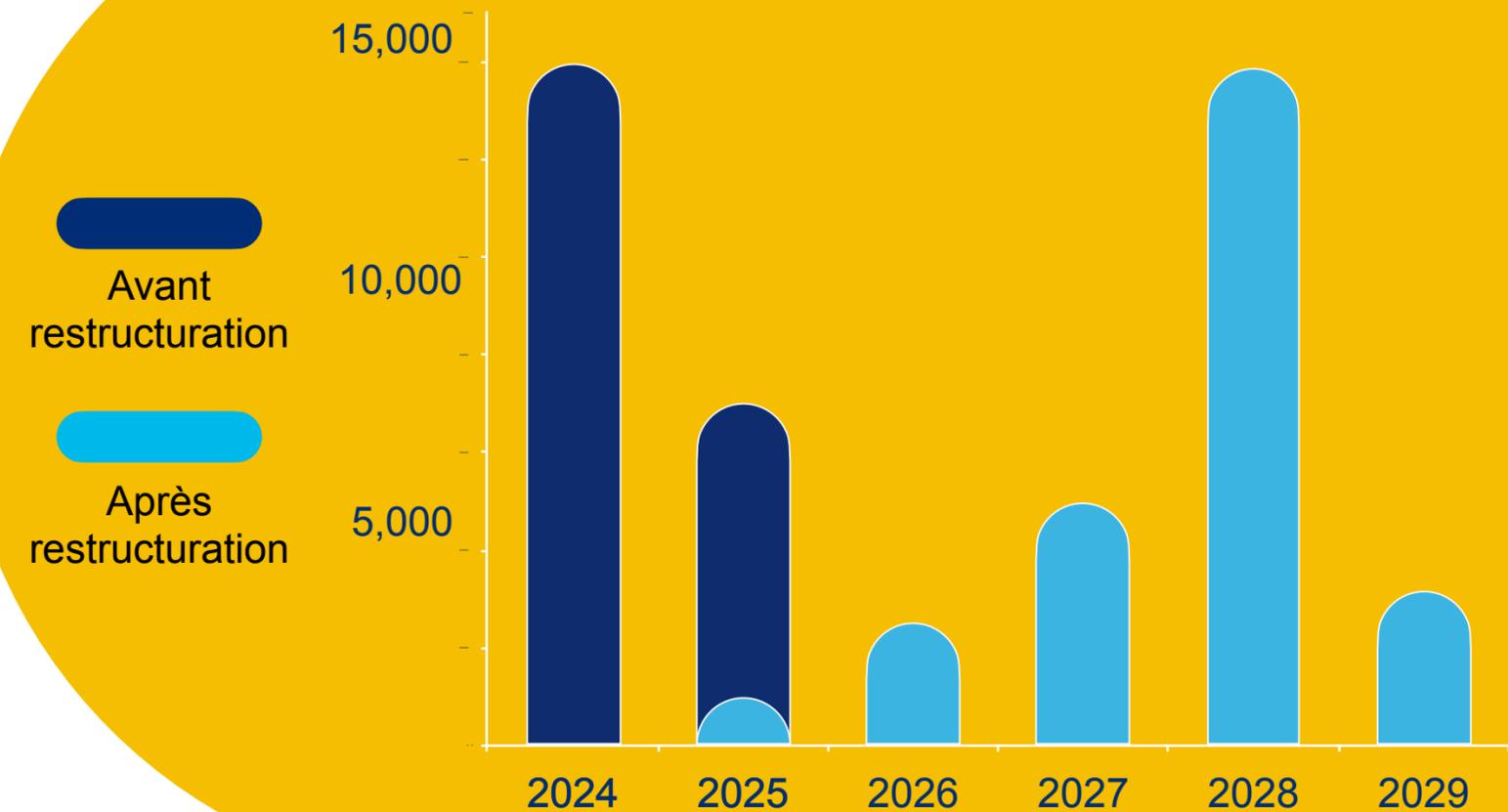
Résultat opérationnel courant (en K€)



# AMÉLIORATION DE LA STRUCTURE FINANCIÈRE ET DU BILAN

- ✓ **Extension de la maturité de la dette BEI**  
67%<sup>1</sup> des remboursements décalés à 2028-2029 vs 2024-2025 avant restructuration
- ✓ **Renforcement des fonds propres**  
6 M€ de placement privé en faveur de Telix Pharmaceuticals
- ✓ **Augmentation de la valeur des actifs**  
Valorisation de titres de la JV Tasly à 16 M€<sup>2</sup>

Maturité du prêt BEI<sup>1</sup> (en K€)



# OBJECTIFS FINANCIERS 2024

**> +20%** de croissance des ventes

Hors revenus de licence

**x2** production de Cellvizio

Pour répondre à la demande croissante

**Amélioration** du profil financier

- ✓ **Croissance forte des procédures PPU** malgré l'impact négatif du remboursement
- ✓ **Premières ventes de machines** à la JV Tasly Mauna Kea
- ✓ **Lancement commercial de l'activité** « intolérances alimentaires »

# FINANCE



# COMPTE DE RÉSULTAT

## RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT

En €K	2023	2022	Var (%)
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>10,480</b>	<b>7,479</b>	<b>+40%</b>
Autres revenus	547	631	-13%
Coûts des produits vendus	(2 118)	(2 004)	+6%
<b>Marge brute</b>	<b>8 405</b>	<b>5 475</b>	<b>+54%</b>
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>79,8%</i>	<i>73,2%</i>	<i>+6.6pts</i>
Frais de R&D	(3 860)	(4 068)	-5 %
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>36,8%</i>	<i>54,4%</i>	<i>-17,6 pts</i>
Frais de ventes & marketing	(5 618)	(5 800)	-3%
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>53,6%</i>	<i>77,6%</i>	<i>-24,0 pts</i>
Frais administratifs	(5 004)	(4 894)	+2%
<i>% de chiffre d'affaires</i>	<i>47,7%</i>	<i>65,4%</i>	<i>-17,7 pts</i>
Autres dépenses opérationnelles	(113)	(327)	-65%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(5,686)</b>	<b>(8,983)</b>	<b>-37%</b>

### Chiffre d'affaires

- Revenus de licence de la JV Tasly

### Autres revenus

- Moindre CIR du fait de frais de R&D réduits

### Coût des produits vendus

- Placement de nouveaux PPU aux USA

### Frais de R&D

- Fin du développement du Cellvizio Gen3

### Frais de ventes & marketing

- Rationalisation des investissements marketing

### Frais administratifs

- Réorganisation de l'équipe finance

### Autres dépenses opérationnelles

- Paiements en actions réduits suite à la réorganisation aux USA

# COMPTE DE RÉSULTAT

## RÉSULTAT NET

En €K	2023	2022	Var (%)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(5,686)</b>	<b>(8,983)</b>	<b>-37%</b>
Résultat opérationnel non courant	6,918	(80)	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>1,231</b>	<b>(9,062)</b>	<b>-</b>
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	(2,528)	-	-
Résultat financier	(1 956)	(2 118)	-8%
Charge d'impôt	(475)	-	-
<b>Résultat net</b>	<b>(3,727)</b>	<b>(11,180)</b>	<b>-67%</b>

### Résultat opérationnel non courant

- Plus-value sur le transfert de brevets en neurologie/neurochirurgie à la JV Tasly

### Résultat financier

- Charges financières sur les PGE et prêt BEI, et produits financiers sur les dépôts à terme

### Charge d'impôt

- Impôt sur le résultat d'exploitation positif de MKT SA

# FLUX DE TRÉSORERIE

En €K	2023	2022	Var (%)
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>3,137</b>	<b>11,866</b>	<b>-37%</b>
Flux de trésorerie opérationnel	(753)	(8,830)	-91%
Investissements	(354)	(57)	+521%
Augmentations de capital	7,394	861	+759%
Remboursements d'emprunts	(1,728)	(1,177)	+47%
Autres financements	274	473	-42%
Variation de trésorerie	4,832	(8,729)	-
<b>Trésorerie à la clôture</b>	<b>7,969</b>	<b>3,137</b>	<b>+154%</b>

## Flux de trésorerie opérationnel

- Paiements reçus par la JV Tasly compensant les sorties de trésorerie opérationnelle

## Investissements

- Placement de nouveaux systèmes Cellvizio Gen3 en PPU

## Augmentations de capital

- Prise de participation de Telix à 0,50 € et contributions de la ligne de financement Vester

## Remboursements d'emprunts

- Remboursement du PGE et intérêts financiers sur le prêt BEI

# PERSPECTIVES



# UNE FEUILLE DE ROUTE CLAIRE ET AMBITIEUSE, ETABLIE SUR DE SOLIDES FONDATIONS



**INTOLERANCES  
ALIMENTAIRES**



**ENDOSCOPIE  
DIGESTIVE**



**INDICATIONS  
EN ONCOLOGIE  
INTERVENTION-  
NELLE ET  
CHIRURGIE**



**Etablir un standard de  
soins global pour la  
détection des  
intolérances  
alimentaires**



**Soutenir l'adoption  
croissante et le scaling de  
notre activité en  
endoscopie digestive**



**Investir aux cotés des  
leaders pour développer  
les technologies de  
prochaine génération**

# CONCLUSION

## RESULTATS FINANCIERS

- ✓ **Croissance des revenus** et des volumes de PPU
  - ✓ **Profil financier en forte amélioration**
- 

## CROISSANCE COMMERCIALE

- ✓ Lancement commercial de l'activité "**Intolérances Alimentaires**"
  - ✓ Ventes de produits à la JV **Tasly**
- 

## PIPELINE PRODUITS RENFORCÉ

- ✓ **Produit combiné pour la chirurgie** uro-oncologique avec Telix
- ✓ **Développement de l'IA** pour de multiples indications