



Rapport Financier Semestriel 2024



Mauna Kea Technologies

SOMMAIRE

Table des matières

- 1. ATTESTATION DE RESPONSABILITÉ DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL..... 2
- 2. RAPPORT D'ACTIVITÉ 3
- 3. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE 6
- 4. ÉVOLUTIONS ET PERSPECTIVES 8
- 5. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE 9
- 6. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES..... 9
- 7. FACTEURS DE RISQUES 10
- 8. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2024 11

1. ATTESTATION DE RESPONSABILITÉ DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat du Groupe et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées et qu'il décrit les principaux risques et les principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Fait à Paris, le 11 octobre 2024

Alexandre Loiseau,
Président-Directeur Général

2. RAPPORT D'ACTIVITÉ

2.1. Revenus consolidés des deuxièmes trimestres et premiers semestres 2024 et 2023

Ventes du deuxième trimestre et du premier semestre 2024 par catégorie :

(en K€) - IFRS	S1 2024	S1 2023	Var %	T2 2024	T2 2023	Var %
Systemes	579	1 086	-47%	509	699	-27%
Consommables	1 686	1 761	-4%	815	1 100	-26%
Services	607	705	-14%	390	381	+2%
Chiffre d'affaires - Produits	2 872	3 552	-19%	1 714	2 180	-21%
Chiffre d'affaires - Licences	1 004	3 263	-69%	503	499	+1%
Total Chiffre d'affaires	3 876	6 815	-43%	2 217	2 679	-17%

Au premier semestre 2024, le chiffre d'affaires produits s'est élevé à 2,9 millions d'euros, en baisse de 19% par rapport à l'année précédente :

- Les ventes de systèmes ont diminué de 47% en raison du report des ventes sur le 2ème semestre 2024. En 2023, toutes les ventes de systèmes aux Etats-Unis avaient été réalisées au cours du premier semestre expliquant une base de comparaison élevée ;
- Les ventes de consommables ont été impactées par une réduction temporaire du remboursement par CMS (Centers for Medicare & Medicaid Services), affectant notamment le chiffre d'affaires de PPU malgré une croissance des volumes.

Le chiffre d'affaires de licences reconnu en 2024 provient de l'accord de licence signé avec Tasly Pharmaceutical d'un montant total de 6,5 millions de dollars et comptabilisé en chiffre d'affaires linéairement sur 3 ans. En 2023, il incluait également un revenu "upfront" de 2,5 millions de dollars de la part de la JV au titre du savoir-faire relatif aux brevets transférés.

Ventes du deuxième trimestre et du premier semestre 2024 par zone géographique :

(en K€) - IFRS	S1 2024	S1 2023	Var %	T2 2024	T2 2023	Var %
États-Unis	1 736	2 525	-31%	982	1 669	-41%
Europe et Autres	1 082	949	+14%	732	481	+52%
Asie-Pacifique	54	77	-30%	-	30	100%
Chiffre d'affaires - Produits	2 872	3 552	-19%	1 714	2 180	-21%
Chiffre d'affaires - Licences	1 004	3 263	-69%	503	499	+1%
Total Chiffre d'affaires	3 876	6 815	-43%	2 217	2 679	-17%

En termes géographiques, les Etats-Unis ont été impactés par le phasing des ventes de systèmes avec une base élevée en 2023 compte tenu de la vente de 4 systèmes exclusivement sur le 1er semestre contre un en 2024 à l'Université de Stanford. En Europe et dans le reste du monde, les ventes ont augmenté de 52%, soutenues par une forte demande de sondes.

2.2. Résultat consolidé des activités des exercices 2024 et 2023

Compte de résultat des activités

<i>(en K€) - IFRS</i>	S1 2024	S1 2023	Variation %
Chiffre d'affaires – Produits	2 867	3 552	-19%
Chiffre d'affaires – Licences	1 004	3 263	-69%
Chiffre d'affaires	3 871	6 815	-43%
Autres produits	398	326	22%
Total des produits	4 269	7 142	-40%
Coût de revient des ventes	(963)	(811)	19%
<i>Taux de marge brute</i>	66%	77%	-11 pts
Frais de recherche et développement	(1 917)	(1 947)	-2%
Frais de ventes et marketing	(2 597)	(2 738)	-5%
Frais généraux	(2 309)	(2 821)	-18%
Paie ment fondé sur des actions	(178)	75	-337%
Total des charges	(7 964)	(8 242)	-3%
Résultat opérationnel courant	(3 695)	(1 100)	236%
Résultat opérationnel non-courant	24	7 748	-100%
Résultat opérationnel	(3 671)	6 648	-155%
Résultat financier	(171)	(762)	-78%
Charge d'impôt	-	(1 458)	-100%
Quote-part des SME	(844)	(1 629)	-48%
Résultat net	(4 686)	2 799	-267%

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total du Groupe s'est élevé à 3,9 millions d'euros, en baisse de 43%, en raison principalement d'un revenu exceptionnel de 2,5 millions de dollars reçu de la part de la JV avec Tasly au titre du savoir-faire relatif aux brevets transférés constaté en 2023. Au premier semestre 2024, les ventes de licences correspon daient à la reconnaissance linéaire sur 3 ans des 6,5 millions de dollars reçus de Tasly dans le cadre de l'accord de licence.

Le chiffre d'affaires des produits a été impacté par un décalage des ventes de systèmes aux Etats-Unis attendues en majorité sur la deuxième partie de l'année. Pour rappel, en 2023, tous les systèmes vendus aux Etats-Unis l'avaient été au premier semestre expliquant cette base de comparaison élevée.

Autres produits

Les autres produits s'élèvent à 0,4 million d'euros correspondant au Crédit d'Impôt Recherche (CIR) du premier semestre 2024, en hausse de +22% par rapport à l'année dernière du fait de nouveaux projets accrédités CIR notamment dans l'intelligence artificielle.

Coût des produits vendus

Le coût des produits vendus s'élève à 1 million d'euros, en hausse de 19%, reflétant une marge brute totale de 66% sur les ventes de produits pour le premier semestre 2024, en baisse de 11 points par rapport à l'année dernière reflétant les moindres ventes de systèmes aux États-Unis, les ventes étant concentrées vers la fin de l'année, ainsi que la baisse des taux de remboursement de CMS pour les procédures PPU.

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et développement s'élèvent à 1,9 millions d'euros, stables sur la période.

Frais de vente et de marketing

Les frais de vente et de marketing sont en baisse de 5% sur la période, à 2,6 millions d'euros, grâce à un contrôle des coûts et une diminution des commissions de ventes.

Frais généraux et administratifs

Les frais généraux sont en baisse de 18% sur la période à 2,3 millions d'euros. Le premier semestre 2023 avait été impacté par l'augmentation des honoraires de conseil financier engagés dans le cadre de la réorganisation de l'équipe Finance et des commissions versées au conseil Cenpont dans le cadre du partenariat avec Tasly.

Paiements fondés sur les actions

Les paiements fondés sur les actions ont eu un impact négatif de 0,2 million d'euros sur la période. Le premier semestre 2023 avait bénéficié d'un nombre important d'annulations d'instruments donnant droit au capital consécutives à des départs de salariés aux États-Unis.

Résultat opérationnel courant

Compte tenu de la diminution du chiffre d'affaires du Groupe au premier semestre 2024 par rapport au premier semestre 2023, la perte opérationnelle courante s'élève à - 3,7 millions d'euros.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe est négatif au premier semestre 2024 à hauteur de - 3,7 millions d'euros.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2023 avait bénéficié de la comptabilisation d'un produit exceptionnel de 7,7 millions d'euros sur la période correspondant à la plus-value du Groupe réalisée sur le transfert de brevets à la JV avec Tasly.

Résultat net

Le résultat net s'élève à -4,7 millions d'euros, contre un bénéfice de 2,8 millions d'euros en 2023.

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

Au premier semestre 2024, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont élevés à 3,8 millions d'euros, contre 2,9 millions d'euros un an plus tôt. Cette diminution s'explique par l'encaissement en 2023 de 6,5 millions de dollars (6,2 millions d'euros) dans le cadre de l'accord de licence signé avec la JV Tasly Mauna Kea Medical Engineering Technology Co. Ltd.

Position de trésorerie au 30 juin 2024

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 3,8 millions d'euros au 30 juin 2024 assurant une visibilité financière jusqu'au premier trimestre 2025.

3. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Au cours du premier semestre 2024, le Groupe a poursuivi la commercialisation du Cellvizio® dans ses diverses applications en particulier aux États-Unis, approfondi sa collaboration avec Tasly Pharmaceutical dans le cadre de sa JV en Chine et lancé son activité CellTolerance dans les intolérances alimentaires.

- CROISSANCE DES VOLUMES DE PPU AUX ETATS-UNIS

Les volumes de PPU sont désormais solidement établis sur des bases pérennes, dépassant les 1 000 procédures par trimestre contre une moyenne d'environ 650 procédures avant le 2ème trimestre 2023. Les nouveaux comptes atteignent des volumes de procédures significatifs de 20 à 40 procédures par mois, grâce à une sélection optimisée des centres et à des méthodes de prise en main et de formation plus efficaces.

Au cours du premier semestre, 3 nouveaux comptes ont été activés et 3 comptes inactifs depuis longtemps ont été réactivés en utilisant les mêmes méthodes de prise en main. Compte tenu d'une base de systèmes historiques importante, la Société prévoit de continuer à réactiver d'autres comptes tout en recrutant de nouveaux.

- LANCEMENT D'UNE ACTIVITÉ DANS LE DOMAINE DES INTOLÉRANCES ALIMENTAIRES

Des avancées significatives dans le domaine des intolérances alimentaires ont été réalisées ce semestre avec la mise en place de 3 centres d'excellence aux États-Unis et en Europe visant à former les médecins sur cette indication. Plusieurs ateliers ont également été organisés tout au long du semestre afin de promouvoir l'utilisation du Cellvizio® dans cette application. Au total, 3 systèmes dédiés à cette application ont été vendus, dont 1 aux États-Unis à l'Université de Stanford, et 2 en Allemagne, contribuant ainsi à la croissance du chiffre d'affaires.

Afin de structurer au mieux cette activité et de lui donner les moyens opérationnels et financiers nécessaires, la Société a récemment annoncé la création d'une filiale dédiée, CellTolerance, ayant pour objectif de commercialiser un programme unique de détection et de traitement des intolérances alimentaires validé scientifiquement. Celui-ci intégrera des données dans une base complète entraînée par l'IA afin d'obtenir des informations cliniques de premier ordre. Ces données pourraient à terme servir aux entreprises pharmaceutiques et de nutrition pour concevoir des traitements personnalisés, optimiser les plans nutritionnels et prédire les réactions individuelles aux thérapies et aux interventions diététiques. Il est également envisagé que CellTolerance ouvre rapidement son capital à des fonds de capital-risque spécialisés dans ces domaines pour financer le développement de son programme de manière indépendante.

- NOUVELLES INDICATIONS

Au-delà des indications historiques d'endoscopie digestive et d'intolérance alimentaire, l'utilisation du Cellvizio® a connu des avancées significatives dans deux autres indications.

Tout d'abord, le CHRU de Nancy (France), accompagné de l'équipe renommée du Professeur Renaud, a acquis un Cellvizio®, devenant ainsi le premier service de chirurgie thoracique en Europe à adopter la technologie de la Société. Celle-ci permet d'accéder à toutes les zones des poumons et de visualiser en temps réel l'architecture des tissus, ce qui augmente considérablement le diagnostic précoce du cancer du poumon, de 75% à 90%.

Par ailleurs, des données très positives sur l'utilisation du Cellvizio® dans les kystes du pancréas ont été présentées lors de la conférence Digestive Disease Week® (DDW), à Washington, D.C., au mois de mai. Il a été démontré que Cellvizio® est bien supérieur aux méthodes conventionnelles pour classer, caractériser et stratifier le risque de lésions kystiques du pancréas, avec une sensibilité et une précision de 98%. Compte tenu des difficultés de diagnostic du cancer du pancréas et de la faible efficacité des méthodes traditionnelles, qui conduisent à des diagnostics tardifs en cas de faux négatifs ou à des interventions inutiles en cas de faux positifs, cette avancée est porteuse d'espoir pour les patients. Elle ouvre également la voie à un marché important pour la Société et à d'éventuels partenariats commerciaux.

- **OBTENTION D'UNE LICENCE D'EXPLOITATION DE DISPOSITIFS MÉDICAUX DE CLASSE II EN CHINE**

LA JV en Chine a obtenu une licence d'exploitation de la part de l'Administration nationale des produits médicaux de Shanghai, lui permettant d'être désormais complètement opérationnelle. Grâce à cette avancée, Tasly Mauna Kea Medical Engineering Technology peut distribuer des dispositifs médicaux de classe II sur l'ensemble du territoire chinois, ouvrant la voie à son développement commercial et son expansion sur ce marché.

- **RESTRUCTURATION DU CONTRAT DE PRÊT AVEC LA BANQUE EUROPÉENNE D'INVESTISSEMENT (BEI)**

Initialement signé en juin 2019, le contrat de financement était constitué de deux tranches de 11,5 millions d'euros et 6 millions d'euros, chacune devant arriver à échéance en un seul versement en juillet 2024 et juillet 2025 respectivement. Dans le cadre de l'accord de restructuration, la BEI a consenti à reporter le remboursement final du principal et des intérêts pour les deux tranches à juillet 2028 et juillet 2029 respectivement, le calendrier amendé prévoyant des remboursements initiaux du principal de 1 million d'euros en 2025, de 2,5 millions d'euros en 2026 et de 5 millions d'euros en 2027. En outre, l'accord comprend un engagement à payer des redevances annuelles de 2 % sur certains revenus sur une période de six ans à compter du 30 janvier 2024, plafonnées à 10 millions d'euros.

4. ÉVOLUTIONS ET PERSPECTIVES

En 2024, Mauna Kea Technologies entend confirmer sa trajectoire de croissance à la fois par la vente de systèmes, de sondes et de procédures mais aussi en nouant de nouveaux partenariats stratégiques notamment avec :

- la poursuite de la croissance de l'activité aux États-Unis, en particulier dans le domaine des PPU, via une augmentation des volumes de procédures et l'acquisition de nouveaux comptes ;
- la montée en puissance opérationnelle de la JV en Chine et les premières commandes de systèmes et de sondes ;
- le lancement commercial de l'activité intolérance alimentaire ;
- la conclusion de nouveaux partenariats stratégiques.

Le Groupe a également fixé des objectifs financiers pour l'année, en particulier :

- plus de +20% de croissance du chiffre d'affaires hors revenus de licence ;
- le doublement de la production de systèmes Cellvizio® pour répondre à la demande sur les différents marchés et soutenir la montée en puissance de la JV en Chine et le lancement de l'activité intolérance alimentaire ;
- la réduction de la perte opérationnelle grâce à la croissance de l'activité et à la poursuite des efforts de réduction des coûts ;
- le renforcement de la structure financière.

5. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

- RENOUELEMENT DE LA LIGNE EN FONDOS PROPRES PACEO AVEC VESTER FINANCE

Afin de maintenir une réserve de financement en fonds propres, la Société a procédé au renouvellement de sa ligne PACEO avec Vester Finance, à des conditions identiques à la précédente opération échue. Ce renouvellement a été décidé par le Conseil d'administration de la Société, conformément à la 18ème résolution de l'Assemblée générale des actionnaires du 6 juin 2024 et n'a pas donné lieu à l'établissement d'un prospectus soumis au visa de l'AMF. Dans l'hypothèse d'une utilisation en totalité de cette ligne de financement, un actionnaire détenant 1,00% du capital de Mauna Kea Technologies avant sa mise en place, verrait sa participation passer à 0,92% du capital sur une base non diluée et 0,94% du capital social sur une base diluée.

- CHIFFRE D'AFFAIRES DU 3^E TRIMESTRE 2024

<i>(in K€) – IFRS</i>	T3 2024	T3 2023	Variation %	9M 2024	9M 2023	Variation %
Systèmes	333	3	-	917	1 089	-16%
Consommables	676	795	-15%	2 361	2 556	-8%
Services	239	212	+13%	841	911	-8%
Chiffre d'affaires hors licences	1 248	1 010	+24%	4 119	4 556	-10%
Licences	491	499	-2%	1 495	3 801	-61%
Chiffre d'affaires total	1 739	1 509	+15%	5 614	8 357	-33%

Au cours du troisième trimestre 2024, le chiffre d'affaires total hors revenus de licence s'est élevé à 1,2 M€, en hausse de 24% grâce à l'augmentation des ventes de systèmes tant aux États-Unis qu'en Europe. Les ventes de consommables ont été impactées par la réduction temporaire du remboursement par CMS, affectant notamment les revenus de PPU malgré un volume stable. Les services ont augmenté de 13 %, grâce au renouvellement des contrats de maintenance aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires global, hors licences, est en retrait sur 9 mois de 10%, à 4,1 M€, compte tenu de la forte activité attendue en fin d'année, en particulier sur les ventes de systèmes dans toutes les régions, y compris aux États-Unis et en Chine.

6. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES

Les relations avec les parties liées font l'objet de la note 23 des comptes semestriels 2024.

7. FACTEURS DE RISQUES

Les risques auxquels le Groupe pourrait être confronté sont précisés dans le chapitre 2 « Risque et contrôle interne » du Document d'enregistrement universel 2023 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

8. ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2024

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/2024	31/12/2023
ACTIF			
Actifs non-courants			
Immobilisations incorporelles	3	1 732	2 013
Immobilisations corporelles	4	494	621
Droit d'utilisation	4	506	543
Titres mis en équivalence	5	4 467	5 183
Actifs financiers non-courants	6	186	250
Total des actifs non-courants		7 385	8 611
Actifs courants			
Stocks et en-cours	7	3 216	2 863
Clients et comptes rattachés	8	1 705	1 320
Autres actifs courants	8	2 023	2 139
Actifs financiers courants	9	19	36
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	3 798	7 969
Total des actifs courants		10 761	14 327
TOTAL DE L'ACTIF		18 146	22 938
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	11	2 588	2 464
Primes liées au capital	11	8 650	7 622
Réserves		(26 367)	(22 800)
Réserves de conversion		(529)	(836)
Résultat consolidé, part du groupe		(4 686)	(3 727)
Total des capitaux propres		(20 344)	(17 276)
Passifs non-courants			
Dettes à long terme	12	26 972	13 402
Provisions non courantes	13	92	72
Total des passifs non-courants		27 064	13 474
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières à court terme	12	1 506	16 371
Provisions courantes		-	38
Fournisseurs et comptes rattachés	14	2 773	2 774
Autres passifs courants	14	7 147	7 557
Total des passifs courants		11 426	26 740
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		18 146	22 938

ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/2024	30/06/2023
Produits opérationnels			
Chiffre d'affaires - Produits	16	2 867	3 552
Chiffre d'affaires - Licences	16	1 004	3 263
Autres revenus	16	398	326
Total des produits		4 269	7 142
Charges opérationnelles			
Coût des produits vendus	18	(963)	(811)
<i>Taux de marge brute</i>	18	66%	77%
Recherche & Développement	18	(1 917)	(1 947)
Ventes & Marketing	18	(2 597)	(2 738)
Frais Généraux	18	(2 309)	(2 821)
Paieement fondé sur des actions	17	(178)	75
Total des charges		(7 964)	(8 242)
Résultat opérationnel courant		(3 695)	(1 100)
Résultat opérationnel non-courant	19	24	7 748
Résultat opérationnel		(3 671)	6 648
Produits financiers	20	1 323	662
Charges financières	20	(1 494)	(1 424)
Résultat avant impôt		(3 842)	5 885
Charge d'impôt		-	(1 458)
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	5	(844)	(1 629)
Résultat net		(4 686)	2 799
Autres éléments du résultat global			
<i>Éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net</i>			
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies		1	-
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		1	-
<i>Éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>			
Écarts de conversion sur entités étrangères		307	(364)
Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		307	(364)
Autres éléments du résultat global de l'exercice, net d'impôts		308	(363)
Résultat global		(4 379)	2 436
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		49 448	44 526
Résultat net par actions (€/action)	24	(0.09)	0,06
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles (en milliers)		64 121	51 996

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants en milliers d'euros)

		Capital	Primes	Titres auto- détenus	Réserves consolidé es	Réserves de conversi on	Résultat consolidé , part du groupe	Total des capitaux propres consolidé s
Capitaux propres au	31/12/2022	1 859	787	(55)	(11 912)	577	(11 180)	(19 924)
Affectation du résultat		-	-	-	(11 180)	-	11 180	-
Opérations sur le capital		605	6 835	-	-	-	-	7 440
Paiements fondés sur des actions		-	-	-	113	-	-	113
Opérations sur les actions propres		-	-	33	206	-	-	239
Résultat global au	31/12/2023	-	-	-	(3)	(1 413)	(3 727)	(5 143)
Capitaux propres au	31/12/2023	2 464	7 622	(21)	(22 777)	(836)	(3 727)	(17 276)
Capitaux propres au	31/12/2023	2 464	7 622	(21)	(22 777)	(836)	(3 727)	(17 276)
Affectation du résultat		-	-	-	(3 727)	-	3 727	-
Opérations sur le capital		124	1 028	-	-	-	-	1 152
Paiements fondés sur des actions		-	-	-	178	-	-	178
Opérations sur les actions propres		-	-	(13)	(7)	-	-	(20)
Résultat global au	30/06/2024	-	-	-	1	307	(4 686)	(4 378)
Capitaux propres au	30/06/2024	2 588	8 650	(34)	(26 332)	(529)	(4 686)	(20 344)

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/2024	30/06/2023
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé		(4 686)	2 799
Élimination des amortissements et provisions		633	752
Quote-part du résultat des sociétés MEE		844	1 629
Charges et produits calculés liés aux paiements fondés sur des actions	17	178	(75)
Autres éléments exclus de la capacité d'autofinancement		72	956
<i>Produits et charges liés à l'actualisation des avances remboursables</i>		53	51
<i>Produits et charges liés à l'actualisation des emprunts</i>		(371)	786
<i>Produits et charges liés à la juste valeur des instruments dérivés</i>		203	100
<i>Intérêts financiers nets</i>		187	19
<i>Autres éléments non monétaires</i>		-	-
Plus et moins-values de cession		-	(7 734)
Capacité d'autofinancement		(2 959)	(1 673)
Variation du BFR lié à l'activité		(845)	4 527
<i>Stocks et en-cours</i>	7	(151)	(444)
<i>Clients et comptes rattachés</i>	8	(355)	5 419
<i>Autres actifs courants</i>	8	119	(686)
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	14	(4)	184
<i>Autres passifs courants</i>	14	(453)	54
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)		(3 804)	2 854
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	3/4	(9)	(67)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		1	-
Variation des prêts et avances consenties		81	(20)
Autres flux liés aux opérations d'investissement		-	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)		73	(87)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks options, BSA et BSPCE	11	1 152	1 189
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	12	-	3
Frais sur émissions et remboursements d'emprunts	12	(1 155)	(496)
Remboursement de la dette de location IFRS 16	12	(240)	(268)
Autres intérêts financiers nets payés		(193)	(47)
Autres flux liés aux opérations de financement		(17)	-
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (C)		(453)	381
Incidence de la variation des cours des devises (D)		13	(10)
Variation de trésorerie (A) + (B) + (C) + (D)		(4 171)	3 138
Trésorerie d'ouverture	10	7 969	3 137
Trésorerie de clôture	10	3 798	6 274
Variation de trésorerie		(4 171)	3 137

Créée en 2000, Mauna Kea Technologies est une entreprise mondiale de dispositifs médicaux qui développe, produit et commercialise une plateforme d'imagerie innovante dénommée Cellvizio[®] permettant de visualiser les tissus au niveau cellulaire, en temps réel, et ce durant des procédures standards, avec pour mission d'éliminer les incertitudes liées aux diagnostics et aux traitements grâce à une visualisation directe des tissus in vivo au niveau microscopique.

Le Cellvizio[®] a reçu des accords de commercialisation pour une large gamme d'applications médicales dans plus de 40 pays dont les États-Unis, l'Europe, le Japon, la Chine, le Canada, le Brésil et le Mexique.

Fort de cette plateforme technologique, le Groupe se positionne comme un acteur clé de la transformation numérique de la médecine et de la chirurgie. L'ambition du Groupe est ainsi de faire passer les pratiques diagnostiques d'un paradigme analogique, peu efficace et onéreux, à un paradigme entièrement digital, instantané et permettant d'apporter aux médecins et chirurgiens toute la puissance de la visualisation cellulaire en temps réel combinée aux meilleurs algorithmes d'apprentissage automatique.

Note 1 : Méthodes et principes comptables

1.1 Principes d'établissement des comptes du Groupe

Les états financiers ont été préparés conformément à IAS 34 « Information financière intermédiaire » et doivent être lus en relation avec les derniers états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023 du Groupe. Ils ne comprennent pas toutes les informations nécessaires à un jeu complet d'états financiers selon les normes IFRS. Ils comprennent toutefois une sélection de notes expliquant les événements et opérations significatifs en vue d'appréhender les modifications intervenues dans la situation financière et la performance du Groupe depuis les derniers états financiers annuels. Ces états financiers sont présentés en milliers d'euros ; dans certains cas, les arrondis peuvent conduire à des écarts non significatifs.

Les états financiers résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration du 11 octobre 2024.

Au 30 juin 2024, le Groupe dispose d'une trésorerie de 3,8 millions d'euros. Sur la base des prévisions de trésorerie établies à partir des estimations de chiffre d'affaires de la période, le Conseil d'administration estime que le Groupe sera en mesure de couvrir les besoins de financement de ses activités opérationnelles jusqu'au premier trimestre 2025.

Par ailleurs le Groupe poursuit ses activités de business développement et étudie un nombre croissant d'opportunités stratégiques susceptibles de générer des ressources financières supplémentaires, non prises en compte dans ses prévisions de trésorerie actuelles.

1.2 Principales méthodes comptables

Les principes et méthodes comptables appliqués par le Groupe sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

En vue de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration peut être amené à procéder à des estimations et à faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges, ainsi que sur les informations fournies dans les notes annexes. Les estimations et les hypothèses sous-jacentes sont réalisées à partir de l'expérience passée et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu nécessaire à la détermination des valeurs comptables

d'actifs et de passifs, qui ne peuvent être obtenues directement à partir d'autres sources.

L'utilisation d'estimations et d'hypothèses revêt une importance particulière, principalement pour :

- La valorisation des bons de souscription, options de souscription d'actions et actions de préférence ;
- La valorisation du Crédit d'Impôt Recherche ;
- La valorisation des immobilisations incorporelles.

Note 2 : Sociétés et périmètre

Créée en mai 2000, Mauna Kea Technologies SA (« la Société ») développe et commercialise des dispositifs médicaux, notamment des instruments d'optique en imagerie médicale.

Dans le cadre de son développement aux États-Unis, la Société a créé Mauna Kea Technologies Inc. le 3 janvier 2005.

Dans le cadre de son développement en Chine, la Société a participé à la création de Tasly Mauna Kea Medical Engineering Technology Co. Ltd, Joint-Venture créée le 11 juillet 2022 avec Tasly Pharmaceutical Group Co. Ltd et détenue à hauteur de 49% par Mauna Kea Technologies SA.

Sociétés	30/06/24		31/12/23	
	% d'intérêts	% de contrôle	% d'intérêts	% de contrôle
Mauna Kea Technologies SA (1)	100%	100%	100%	100%
Mauna Kea Technologies Inc	100%	100%	100%	100%
Tasly Mauna Kea Medical Technology Co Ltd	49%	49%	49%	49%

(1) Société mère du Groupe

Note 3 : Immobilisations incorporelles

Les mouvements d'immobilisations incorporelles s'analysent comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2023	Augmentati on	Diminutio n	Reclassem ents	30/06/2024
Frais de développement	6 050	-	-	-	6 050
Brevets, licences et marques	1 714	-	-	4	1 718
Logiciels	957	-	-	-	957
Brevets, licences et marques en cours	397	5	-	(4)	398
Total brut des immobilisations incorporelles	9 118	5	-	-	9 123
Amort. / dép. des frais de développement	(4 715)	(243)	-	-	(4 958)
Amort. / dép. des brevets, licences et marques	(1 461)	(40)	-	-	(1 501)
Amort. / dép. des logiciels	(929)	(3)	-	-	(932)
Total amort. / dép. des immobilisations incorporelles	(7 105)	(286)	-	-	(7 391)
Total net des immobilisations incorporelles	2 013	(281)	-	-	1 732

	31/12/2022	Augmentati on	Diminutio n	Reclassem ents	31/12/2023
Frais de développement	6 050	-	-	-	6 050
Brevets, licences et marques	1 859	-	(145)	-	1 714
Logiciels	955	9	(7)	-	957
Brevets, licences et marques en cours	420	15	(38)	-	397
Total brut des immobilisations incorporelles	9 284	24	(190)	-	9 118
Amort. / dép. des frais de développement	(4 230)	(485)	-	-	(4 715)
Amort. / dép. des brevets, licences et marques	(1 467)	(81)	87	-	(1 461)
Amort. / dép. des logiciels	(886)	(51)	7	-	(929)
Total amort. / dép. des immobilisations incorporelles	(6 582)	(617)	94	-	(7 105)
Total net des immobilisations incorporelles	2 702	(593)	(96)	-	2 013

Les immobilisations incorporelles sont principalement constituées des frais de développement de la nouvelle plateforme GEN III activés à partir de 2019 et amortis dès octobre 2021, date de début de commercialisation du système, ainsi que des brevets du Groupe.

Les immobilisations incorporelles nettes s'élevaient à 1 732 milliers d'euros au premier semestre en baisse de 281 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2023 du fait de l'amortissement des frais de développement et des logiciels.

Note 4 : Immobilisations corporelles et droit d'utilisation

Les mouvements d'immobilisations corporelles et des droits d'utilisation s'analysent comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/20 23	Augmentati on	Diminutio n / Mise au rebut	Ecart de change	30/06/2024
Matériel industriel	3 700	-	(8)	4	3 696
Agencements des constructions	51	-	-	-	51
Autres immobilisations corporelles	1 367	5	(39)	4	1 337
Immobilisations corporelles en cours	-	-	-	-	-
Total brut des immobilisations corporelles	5 118	5	(47)	8	5 084
Amort. / dép. du matériel industriel	(3 258)	(84)	8	(7)	(3 341)
Amort. / dép. des agencements des constructions	(51)	-	-	-	(51)
Amort. / dép. des autres immobilisations corporelles	(1 188)	(45)	38	(3)	(1 198)
Total amort. / dép. des immobilisations corporelles	(4 497)	(129)	46	(10)	(4 590)
Total net des immobilisations corporelles	621	(124)	(1)	(2)	494
Droits d'utilisation	5 086	197	-	12	5 295
Amort. / dép. des droits d'utilisation	(4 543)	(237)	-	(9)	(4 789)
Total net des droits d'utilisation	543	(40)	-	3	506

	31/12/2022	Augmentation	Diminution / Mise au rebut	Écarts de change	31/12/2023
Matériel industriel	3 718	279	(291)	(6)	3 700
Agencements des constructions	51	-	-	-	51
Autres immobilisations corporelles	1 316	79	(32)	(4)	1 367
Immobilisations corporelles en cours	8	-	-	-	-
Total brut des immobilisations corporelles	5 093	358	(323)	(10)	5 118
Amort. / dép. du matériel industriel	(3 163)	(350)	248	8	(3 258)
Amort. / dép. des agencements des constructions	(51)	-	-	-	(51)
Amort. / dép. des autres immobilisations corporelles	(1 093)	(126)	27	4	(1 188)
Total amort. / dép. des immobilisations corporelles	(4 307)	(476)	275	12	(4 497)
Total net des immobilisations corporelles	786	(118)	(49)	2	621
Droits d'utilisation	5 656	104	(661)	(13)	5 086
Amort. / dép. des droits d'utilisation	(4 715)	(434)	598	9	(4 543)
Total net des droits d'utilisation	941	(329)	(63)	(4)	543

Les immobilisations corporelles sont principalement constituées du matériel industriel et du droit d'utilisation des actifs loués, à savoir les bureaux du Groupe en France et aux États-Unis.

Les immobilisations corporelles nettes ont diminué de l'amortissement de la période.

Les droits d'utilisation ont diminué de l'impact net de de la revalorisation des loyers des bureaux et de l'amortissement de la période.

Note 5 : Titres mis en équivalence

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2023	Résultat	Écarts de change	30/06/2024
Titres mis en équivalence	5 183	(844)	128	4 467
Total titres mis en équivalence	5 183	(844)	128	4 467

Au premier semestre 2024, le Groupe comptabilise des titres mis en équivalence correspondant à sa participation dans la Joint-Venture Tasly Mauna Kea Medical Engineering Technology Co. Ltd

Les titres mis en équivalence sont diminués de la quote-part de résultat de la Joint-Venture et des effets de change sur la période.

Note 6 : Actifs financiers non-courants

Les actifs financiers non-courants comprennent principalement les dépôts de garanties versés dans le cadre des contrats de location simple pour 176 milliers d'euros ainsi que les retenues de garantie collectives relatives aux cessions de créances du Crédit d'Impôt Recherche de 2017 à 2022 pour 49 milliers d'euros au 30 juin 2024.

Note 7 : Stocks et en-cours

Le poste stocks et en-cours s'analyse comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
Stocks de matières premières	1 965	1 668
Stocks et en-cours de produits finis	1 830	1 733
Total brut des stocks et en-cours	3 795	3 389
Dép. des stocks de matières premières	(257)	(332)
Dép. des stocks et en-cours de produits finis	(322)	(194)
Total dép. des stocks et en-cours	(579)	(526)
Total net des stocks et en-cours	3 216	2 863

Note 8 : Créances clients et autres actifs courants

8.1 Clients et comptes rattachés

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
Clients et comptes rattachés	1 863	1 434
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(158)	(114)
Total net des clients et comptes rattachés	1 705	1 320

ECHÉANCE CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	A moins d'un an	A plus d'un an
Clients et comptes rattachés	1 863	1 785	78
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(158)	(80)	(78)
Total net des clients et comptes rattachés	1 705	1 705	-

Au premier semestre 2024, les créances clients ont légèrement augmenté du fait de la vente d'un système à la fin du semestre, dont la facture correspondante n'est pas échue.

8.2 Autres actifs courants

Le poste autres actifs courants s'analyse comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
Personnel et comptes rattachés	4	9
Crédits d'Impôt Recherche et Innovation	930	1 171
Autres créances fiscales	241	198
Autres créances	324	372
Charges constatées d'avance	524	390
Total brut des autres actifs courants	2 023	2 139
Dép. des autres créances	-	-
Total net des autres actifs courants	2 023	2 139

L'évolution de la créance de crédit d'impôt recherche se présente comme suit :

EVOLUTION DE LA CRÉANCE CIR

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2023	Produit d'exploitation	Paiement reçu	Autres	30/06/2024
Crédit d'impôt recherche	1 171	395	(627)	(9)	930

Au cours du premier semestre 2024, le CIR au titre de l'exercice 2022 a été versé par l'administration fiscale.

Note 9 : Actifs financiers courants

Le poste Actifs financiers courants correspond au solde espèce du compte titre ouvert dans le cadre du contrat de liquidité de la Société domicilié auprès de Gilbert Dupont.

Note 10 : Trésorerie, équivalents de trésorerie

Le poste trésorerie et équivalents de trésorerie s'analyse comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
Comptes courants en EURO	3 141	1 174
Comptes courants en USD	510	594
Comptes courants en JPY	47	1
Comptes à court terme en EURO	-	6 100
Compte bloqué	100	100
Total de la trésorerie et équivalents de trésorerie	3 798	7 969

Note 11 : Capital

11.1 Capital émis

Au 30 juin 2024, le capital social est composé de 64 702 127 actions entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,04 euro par action.

Ce nombre s'entend hors instruments dilutifs non encore exercés/ convertis (voir note 11.2) octroyés aux salariés et mandataires sociaux du Groupe ainsi qu'à certains investisseurs et personnes physiques.

Le tableau ci-dessous présente l'évolution du capital depuis le 31 décembre 2023 :

Nature opération	Capital (en K€)	Prime d'émission (en K€)	Nombre d'actions composant le capital (en milliers d'actions)
Total au 31 décembre 2023	2 464	7 622	61 610
Conversion AGAP	5	(5)	122
Conversion BSA (Vester)	119	1 030	2 970
Souscription BSA	-	3	-
Total au 30 juin 2024	2 588	8 650	64 702

11.2 Bons de souscription, options de souscription d'actions, stock-options et actions de préférence

Depuis sa création, le Groupe a émis des « Bons de Souscription d'Actions » (BSA), des bons de souscription d'actions destinés à ses salariés ("BSPCE" et autres) ainsi que des options de souscription d'actions (SO), des actions gratuites de performance (AP) et des actions gratuites (AGA) dont l'évolution depuis le 31 décembre 2023 est présentée ci-dessous.

	Options	Nb actions potentielles
Au 31 décembre 2023	14 315 328	14 690 553
Créés sur la période		
SO	31/01/2024	20 000
BSA	31/01/2024	50 000
SO	05/04/2024	50 000
AGA	24/06/2024	4 612 000
SO	24/06/2024	1 580 000
BSA	24/06/2024	240 000
Exercés / convertis sur la période	(3091 880)	(3091 880)
Perdus sur la période	(310 900)	(310 900)
Au 30 juin 2024	17 464 548	17 839 773

Les nouveaux instruments émis au cours du premier semestre 2024 sont les suivants :

- Le 31 janvier 2024 : 20 000 options ont été émises au profit d'un salarié ;
- Le 31 janvier 2024 : 50 000 BSA ont été émis au profit d'un prestataire externe ;
- Le 5 avril 2024 : 50 000 options ont été émises au profit d'un salarié ;
- Le 24 juin 2024 : 4 612 500 actions gratuites ont été émises au profit de 43 salariés et du Président-Directeur Général ;
- Le 24 juin 2024 : 1 580 000 options ont été émises au profit de 11 salariés ;
- Le 24 juin 2024 : 240 000 BSA ont été émis au profit d'un administrateur.

11.3 Acquisition par la Société de ses propres actions

Dans le cadre du contrat de liquidité avec Gilbert Dupont, le Groupe peut acheter ou vendre ses propres actions.

Récapitulatif des actions achetées et vendues sur l'exercice :

ACQUISITION DE SES PROPRES ACTIONS PAR LA SOCIÉTÉ

	2024	
	1er trimestre	2eme trimestre
Titres achetés	654 939	580 205
Prix	0.45	0.40
Montant total (en K euros)	294	232
Titres vendus	650 429	551 612
Prix	0.44	0.40
Montant total (en K euros)	288	221

	2023	
	1er trimestre	2eme trimestre
Titres achetés	434 207	378 351
Prix	0.59	0.63
Montant total (en K euros)	254	239
Titres vendus	498 508	386 777
Prix	0.57	0.63
Montant total (en K euros)	283	244

Au 30 Juin 2024, le Groupe détenait 84 591 actions Mauna Kea Technologies SA.

Note 12 : Emprunts et dettes financières

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2023	Augment.	Rembours .	Intérêts / Actualisat ion	Autres	30/06/2024
Avances conditionnées BPI (ex Oseo)	4 308	-	-	53	-	4 361
Dettes de location IFRS 16	530	197	(240)	-	4	491
Emprunt PGE	2 699	-	(510)	12	-	2 201
Emprunt BEI	21 414	-	-	(384)	-	21 030
BSA BEI	83	-	-	302	-	385
Mobilisation CIR	627	-	(627)	-	-	-
BSA Vester	98	-	-	(98)	-	-
Autres	15	-	-	-	(3)	12
Total des dettes financières	29 774	197	(1 377)	(115)	1	28 480

Le total des dettes financières s'élève à 28 480 milliers d'euros, principalement constituées d'emprunts auprès de la Banque Européenne d'Investissement (BEI) dans le cadre de l'accord de financement conclu en 2019, d'une aide à l'innovation octroyée par BPI France en 2010 et d'un prêt garanti par l'État octroyé en 2020.

L'emprunt consenti par la BEI a fait l'objet d'un accord de restructuration au cours du premier semestre. Suite à l'application de la norme IFRS 9, l'extinction de l'emprunt d'origine et la constatation d'un nouvel emprunt ont été enregistrés, générant un produit financier à hauteur de 1,1 million d'euros dû au décalage des échéances de 4 ans engendrant une diminution du taux d'intérêt effectif. Cette diminution de la dette financière est partiellement neutralisée par l'impact de l'actualisation de la période.

Au 30 juin 2024, le CIR 2022 qui avait fait l'objet d'un refinancement a été intégralement remboursé par l'administration fiscale.

La répartition entre dettes financières non-courantes et courantes au 30 juin 2024 est la suivante (en milliers d'euros) :

	31/12/2023	Augmen t.	Intérêts / Actualisat ion	Reclassement non- courant à courant	Autres	30/06/2024
Avances conditionnées BPI (ex Oseo)	4 308	-	53	-	-	4 361
Dettes de location IFRS 16	149	197	-	(149)	3	200
Emprunt PGE	1 706	-	12	(537)	-	1 181
Emprunt BEI	7 097	-	(384)	14 122	-	20 835
BSA BEI	28	-	302	53	-	383
BSA Vester Finance	98	-	(98)	-	-	-
Autres	15	-	-	-	(3)	12
Total des dettes financières non-courantes	13 401	197	(115)	13 489	-	26 972

	31/12/2023	Rembours.	Intérêts / Actualisation	Reclassement non-courant à courant	Autres	30/06/2024
Dettes de location IFRS 16	381	(240)	-	149	1	291
Emprunt PGE	993	(510)	-	537	-	1 020
Emprunt BEI	14 317	-	-	(14 122)	-	195
BSA BEI	53	-	-	(53)	-	-
Mobilisation CIR	627	(627)	-	-	-	-
Total des dettes financières courantes	16 371	(1 377)	-	(13 489)	1	1 506

La maturité des dettes au 30 juin 2024 s'analyse comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	Montant brut	A moins d'un an	De un à trois ans	De trois à cinq ans	Plus de cinq ans
Dettes à long terme	26 972	-	2 623	20 682	3 667
Emprunts et dettes financières à court terme	1 506	1 506	-	-	-
Fournisseurs et comptes rattachés	2 773	2 773	-	-	-
Autres passifs courants	7 147	7 147	-	-	-

Note 13 : Provisions non courantes

Les provisions non courantes s'analysent comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2023	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Autres	30/06/2024
Engagements de retraite	47	8	-	-	37	92
Provisions pour litiges	25	-	-	(25)	-	-
Total des provisions non courantes	72	8	-	(25)	37	92

	31/12/2022	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Autres	31/12/2023
Engagements de retraite	80	15	(13)	-	(35)	47
Provisions pour litiges	26	25	-	(26)	-	25
Provisions pour restructuration	13	-	(13)	-	-	-
Total des provisions non courantes	119	40	(26)	(26)	(35)	72

La reprise des provisions non courantes utilisée en 2024 fait suite à la résolution d'un litige avec un prestataire.

Note 14 : Dettes fournisseurs et autres passifs courants

14.1 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
Fournisseurs et comptes rattachés	2 773	2 774

14.2 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	31/12/2023
Dettes fiscales	563	578
Dettes sociales	1 890	1 438
Autres dettes	219	235
Produits constatés d'avance	4 475	5 306
Total des autres passifs courants	7 147	7 557

Les autres passifs courants sont principalement constitués des produits constatés d'avance correspondant, pour l'essentiel :

- à des produits constatés d'avance relatifs à l'accord de licence conclu avec la société Tasly Pharmaceutical pour lequel le Groupe a perçu 6,5 millions de dollars reconnu linéairement en chiffre d'affaires sur 36 mois ;
- aux contrats de services et aux extensions de garanties dont la reconnaissance du chiffre d'affaires est différée au titre d'IFRS 15.

Les dettes sociales sont essentiellement relatives aux provisions pour congés payés, aux provisions des primes et commissions et aux sommes dues aux organismes sociaux.

Note 15 : Instruments financiers inscrits au bilan**INSTRUMENTS FINANCIERS
INSCRITS AU BILAN ET EFFET
RÉSULTAT**

(Montants en milliers d'euros)

Au 30 Juin 2024	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
Actif					
Actifs financiers non-courants	186	-	-	186	-
Clients et comptes rattachés	1 705	-	-	1 705	-
Autres actifs courants (1)	1 499	-	-	1 499	-
Actifs financiers courants	19	-	-	19	-
Trésorerie	3 798	3 798	-	-	-
Total actif	7 207	3 798	-	3 409	-
Passif					
Dettes à long terme	26 972	384	-	-	26 588
Emprunts et dettes financières à court terme	1 506	-	-	-	1 506
Fournisseurs et comptes rattachés	2 773	-	-	-	2 773
Autres passifs courants (1)	2 670	-	-	-	2 670
Total passif	33 921	384	-	-	33 537

(1) Les avances et acomptes reçus ne donnant pas lieu à remboursement en trésorerie et les produits et charges constatés d'avance qui ne répondent pas à la définition d'un passif financier n'ont pas été repris.

**INSTRUMENTS FINANCIERS
INSCRITS AU BILAN ET EFFET
RÉSULTAT**

(Montants en milliers d'euros)

Au 31 Décembre 2023	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
Actif					
Actifs financiers non-courants	250	-	-	250	-
Clients et comptes rattachés	1 320	-	-	1 320	-
Autres actifs courants (1)	1 749	-	-	1 749	-
Actifs financiers courants	36	-	-	36	-
Trésorerie	7 969	7 969	-	-	-
Total actif	11 325	7 969	-	3 355	-
Passif					
Dettes à long terme	13 402	181	-	-	13 221
Emprunts et dettes financières à court terme	16 371	-	-	-	16 371
Fournisseurs et comptes rattachés	2 774	-	-	-	2 774
Autres passifs courants (1)	2 250	-	-	-	2 250
Total passif	34 798	181	-	-	34 617

(1) Les avances et acomptes reçus ne donnant pas lieu à remboursement en trésorerie et les produits et charges constatés d'avance qui ne répondent pas à la définition d'un passif financier n'ont pas été repris.

Note 16 : Chiffre d'affaires et produits opérationnels

Le chiffre d'affaires et les produits opérationnels se détaillent de la manière suivante :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
Chiffre d'affaires	3 871	6 816
Subventions d'exploitation	3	7
Autres produits	-	6
Crédits d'impôt recherche et autres crédits d'impôt	395	313
Total des produits	4 269	7 142

16.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est composé :

- des ventes de systèmes Cellvizio[®], des consommables et des services associés ;
- des revenus issus de l'accord stratégique signé avec Tasly Pharmaceutical. Sur le 1er semestre 2024, le Groupe a reconnu 1 million d'euros de chiffre d'affaires lié à la reconnaissance étalée sur 3 ans du paiement de 6,5 millions de dollars relatifs à l'accord de licence. En 2023, ces revenus incluaient également un revenu "upfront" de 2,5 millions de dollars de la part de la JV au titre du savoir-faire relatif aux brevets transférés.

Le chiffre d'affaires par zone géographique au 30 juin 2024 se présente de la manière suivante :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
EMEA (Europe, Moyen Orient, Afrique)	1 077	949
USA et Canada	1 736	2 527
Asie	1 058	3 340
Total chiffre d'affaires par zone géographique	3 871	6 816

Pour les besoins de l'analyse géographique, la Direction du Groupe alloue le chiffre d'affaires selon le lieu de la livraison des produits ou, en cas de prestations de services, en fonction de la localisation du siège social du client.

16.2 Crédits d'impôt

Le Crédit d'Impôt Recherche s'élève à 395 milliers d'euros au premier semestre 2024 en hausse par rapport à 2023 du fait notamment du développement de nouveaux projets accrédités CIR dont ceux liés à l'IA.

Note 17 : Charges de personnel

Le Groupe employait 65 personnes au 30 juin 2024 contre 67 personnes au 30 juin 2023.

Les frais de personnel s'analysent comme suit :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
Frais de Personnel	4 254	4 635
Variation nette des engagements de retraite	-	(2)
Paie ment fondé sur des actions	178	(75)
Total charges du personnel	4 432	4 558

Les charges de personnel sont en diminution par rapport au premier trimestre 2024 du fait principalement de la baisse de l'effectif sur la période.

La charge des paiements fondés sur des actions de la période s'analyse de la manière suivante :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
Actions de préférence (AP)	-	-
Actions Gratuites (AGA)	120	24
Bons de souscription d'actions (BSA)	32	39
Stock-Options	26	(137)
Total paiement fondé sur des actions	178	(75)

Note 18 : Charges externes

18.1 Coût des produits vendus

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
Achats consommés	586	492
Charges de personnel	302	285
Charges externes	47	34
Impôts et taxes	10	10
Variations nettes aux amortissements et dépréciations	156	139
Variation des en-cours et produits finis	(138)	(139)
Autres	-	(8)
Total Coût des produits vendus	963	811

L'augmentation des coûts des produits vendus est principalement liée à la dépréciation de stocks de Cellvizio® d'ancienne génération et à la hausse du prix d'achat des matières premières.

18.2 Département Recherche & Développement

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
Achats consommés	25	-
Charges de personnel	1 178	1 431
Charges externes	359	203
Impôts et taxes	20	21
Variations nettes aux amortissements et dépréciations	315	291
Autres	20	-
Total Recherche & Développement	1 917	1 946

Les charges de personnel comprennent l'ensemble des charges salariales des effectifs rattachés à l'activité de recherche et développement (hors charges de personnel capitalisées en frais de développement pour GEN III).

Les charges externes comprennent principalement des frais d'études, des frais relatifs au maintien de la protection des brevets et des honoraires de consulting.

18.3 Département Ventes & Marketing

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
Achats consommés	8	27
Charges de personnel	1 869	2 007
Charges externes	632	847
Impôts et taxes	11	10
Variations nettes aux amortissements et dépréciations	78	(181)
Autres	(1)	28
Total Ventes et Marketing	2 597	2 738

La diminution des charges de Ventes et Marketing est principalement due à :

- la reprise de provision pour dépréciation constatée au titre de la norme IFRS 9 sur le 1^{er} semestre 2023;
- la diminution des charges de personnel du fait d'une réduction de la rémunération variable des commerciaux aux Etats-Unis associée à la diminution des ventes ;
- la diminution des charges externes compte tenu d'une politique de réduction des coûts.

18.4 Département Frais Généraux

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
Achats consommés	29	31
Charges de personnel	905	910
Charges externes	1 178	1 557
Impôts et taxes	58	75
Variations nettes aux amortissements et dépréciations	252	317
Autres	(113)	(69)
Total Frais généraux	2 309	2 821

Le total des charges de Frais Généraux est en diminution sur la période du fait principalement d'une diminution des charges externes :

- d'une base élevée de charges externes en 2023 compte tenu de la réorganisation de l'équipe Finance ayant engendré des honoraires supplémentaires de conseil financier sur le premier semestre ;
- d'une politique de réduction des coûts.

Les charges de personnel comprennent l'ensemble des charges salariales de la direction générale et des fonctions support (ressources humaines, juridique, finance, ...).

Note 19 : Résultat opérationnel non courant

Au 30 juin 2023, les produits et charges opérationnels non courants s'élevaient à 7 748 milliers d'euros correspondant à la quote-part du Groupe de la plus-value sur la cession des brevets à la Joint-Venture Tasly Mauna Kea Medical Engineering Technology Co. Ltd.

Note 20 : Produits et charges financiers

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
Gains de change	38	543
Revenus des équivalents de trésorerie	1	19
Autres produits financiers	1 284	99
Total des produits financiers	1 323	662
Pertes de change	(162)	(421)
Charges d'intérêts	(188)	(15)
Autres charges financières	(63)	(143)
Dot. aux prov. financières	-	(8)
Charges d'actualisation	(1 081)	(837)
Total des charges financières	(1 494)	(1 424)
Total des produits et charges financiers	(171)	(762)

Au 30 juin 2024, les produits financiers sont principalement composés de produits financiers en forte hausse compte tenu de la diminution du taux d'intérêt effectif des emprunts avec la BEI suite à leur restructuration et de l'augmentation de la valeur de BSA attachés. A l'inverse, les gains de change sont en forte diminution sur la période.

Les charges financières comprennent principalement les charges d'actualisation correspondant aux intérêts relatifs aux prêts octroyés par la BEI et à l'avance remboursable de BPI France.

Note 21 : Charge d'impôt

Le Groupe n'active pas, par prudence, les déficits fiscaux dont il dispose en France et aux États-Unis.

Note 22 : Engagements

Au 30 juin 2024, les engagements sont les suivants :

Obligations au titre des contrats de location

Les obligations au titre des contrats de location sont celles relatives aux contrats de location simple n'entrant pas dans le champ d'application d'IFRS 16 (contrats de location de matériel informatique de faible valeur).

Obligations au titre de l'emprunt BEI

Suite à l'accord de restructuration du financement de la BEI signé le 24 avril 2024, les obligations ont été mises à jour. Tout d'abord l'accord stipule que la finalisation sera définitivement acquise dès que le Groupe aura levé 7 millions d'euros par le biais d'accords de licence, de partenariats, de levées de fonds ou d'autres moyens entre le 1er janvier 2024 et le 30 avril 2025. En outre, l'accord comprend un engagement à payer des redevances annuelles de 2 % sur certains revenus sur une période de six ans à compter du 30 janvier 2024, plafonnées à 10 millions d'euros.

Les garanties, prises par la BEI d'une part sur les stocks et les créances clients et, d'autre part, sur le nantissement de certains brevets ont été allongées pour couvrir les nouvelles échéances.

Des covenants financiers sont également intégrés aux obligations contractuelles, à savoir :

- Une position de trésorerie supérieure à 4 millions d'euros ;
- Un ratio de taux de couverture de la dette supérieur à 2.0 :1.0 ;
- Un ratio dettes sur capitaux propres de 1.0 :1.0 ;
- Un niveau de revenu et d'EBITDA minimum.

Obligations au titre d'autres contrats

Le Groupe sous-traite auprès de fournisseurs la fabrication de certains sous-ensembles nécessaires à la fabrication de ses produits. Afin de sécuriser ses opérations, il s'est engagé à acheter une certaine quantité de sous-ensembles auprès de certains fournisseurs.

Note 23 : Relations avec les parties liées

Les rémunérations présentées ci-après, octroyées aux membres de la Direction générale et autres parties liées du Groupe, ont été comptabilisées en charges au cours des exercices présentés :

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2024	30/06/2023
Salaires et traitements des principaux dirigeants	106	155
Paiements fondés sur des actions des principaux dirigeants	37	5
Engagements de retraite des principaux dirigeants	1	-
Jetons de présence Mandataires Sociaux	29	37
Paiements fondés sur des actions Mandataires sociaux	30	7
	203	204

Note 24 : Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en divisant le bénéfice net revenant aux actionnaires du Groupe par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires et de préférence en circulation au cours de l'exercice.

	30/06/2024	30/06/2023
Résultat net (en K€)	(4 686)	2 799
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	49 448	44 526
Résultat net par action (en €)	(0.09)	0.06
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles (en milliers)	64 121	51 996

Note 25 : Gestion des risques financiers

Les principaux instruments financiers du Groupe sont constitués d'actifs financiers, de trésorerie et de titres de placement. L'objectif de la gestion de ces instruments est de permettre le financement des activités du Groupe dont la politique est de ne pas souscrire d'instruments financiers à des fins de spéculation.

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe est exposé sont le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit et le risque de change.

Risque de change

La principale devise sur laquelle le Groupe est exposé à un risque de change significatif est le dollar américain.

La filiale Mauna Kea Technologies Inc., établie dans l'État de Massachusetts, a pour objet la distribution et la commercialisation des produits du Groupe aux États-Unis. Dans ce cadre, elle est financée intégralement par la maison mère avec laquelle elle a mis en place 3 conventions :

- une convention de trésorerie pour un compte courant en USD ;
- un accord de distribution ;
- un contrat de services (« management fees »).

Le principal risque de change auquel est confronté le Groupe concerne l'évolution de la parité EUR/USD. En effet, le Groupe commercialise ses produits et services aux États-Unis via sa filiale Mauna Kea Technologies Inc. où l'ensemble des produits et charges - y compris l'achat de Cellvizio® et sondes auprès de Mauna Kea Technologies SA - est libellé en US dollar, monnaie fonctionnelle de la filiale. Le Groupe est ainsi exposé à la variation du taux de change EUR/USD, par l'intermédiaire de cette filiale.

L'effet d'une variation des taux de change impacte de la même façon le résultat et les capitaux propres du Groupe, comme suit :

- Une variation de la parité EUR/USD de +10% générerait une amélioration du résultat de 244 milliers d'euros au 30 juin 2024 ;
- Une variation de la parité EUR/USD de -10% générerait une dégradation du résultat de -298 milliers d'euros au 30 juin 2024.

Risque de liquidité

La Note 1.1 décrit les éléments et hypothèses relatifs à l'hypothèse de continuité d'exploitation.

La Note 12 décrit les passifs financiers dans lesquels le Groupe est engagé.

La Note 22 décrit les engagements et obligations donnés par le Groupe.

Risque de taux d'intérêt

Au 30 juin 2024, le Groupe ne détient aucun titre de placement, dont les variations de taux d'intérêt ont une incidence directe sur le taux de rémunération de ces placements et les flux de trésorerie générés.

Les emprunts souscrits auprès de la BEI, le PGE et les avances remboursables sont à taux fixe et ne sont donc pas soumis au risque de taux.

Le Groupe exerce une gestion prudente de sa trésorerie disponible. La trésorerie et équivalents comprennent seulement des disponibilités.

Concernant ses clients, le Groupe n'a pas de concentration importante de risque de crédit. Le Groupe a mis en place des politiques lui permettant de s'assurer que ses clients ont un historique de risque de crédit approprié.

Note 26 : Événements postérieurs à la clôture

- RENOUELEMENT DE LA LIGNE EN FONDS PROPRES PACEO AVEC VESTER FINANCE

Afin de maintenir une réserve de financement en fonds propres, la Société a procédé au renouvellement de sa ligne PACEO avec Vester Finance, à des conditions identiques à la précédente opération échue. Ce renouvellement a été décidé par le Conseil d'administration de la Société, conformément à la 18ème résolution de l'Assemblée générale des actionnaires du 6 juin 2024 et n'a pas donné lieu à l'établissement d'un prospectus soumis au visa de l'AMF. Dans l'hypothèse d'une utilisation en totalité de cette ligne de financement, un actionnaire détenant 1,00% du capital de Mauna Kea Technologies avant sa mise en place, verrait sa participation passer à 0,92% du capital sur une base non diluée et 0,94% du capital social sur une base diluée.