



Rapport Financier Semestriel 2023



SOMMAIRE

Table des matières

1.	ATTESTATION DE RESPONSABILITÉ DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL	3
2.	RAPPORT D'ACTIVITÉ	4
2.1.	REVENUS CONSOLIDÉS DES DEUXIÈMES TRIMESTRES ET PREMIERS SEMESTRES 2023 ET 2022	4
2.2.	RÉSULTAT CONSOLIDÉ DES ACTIVITÉS DES EXERCICES 2023 ET 2022	5
3.	FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE	7
4.	ÉVOLUTIONS ET PERSPECTIVES.....	8
5.	ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	8
6.	INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIÉES	9
7.	FACTEURS DE RISQUES.....	9
8.	ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DU PREMIER SEMESTRE 2023	10
	NOTE 1 : MÉTHODES ET PRINCIPES COMPTABLES	14
	NOTE 2 : SOCIÉTÉS ET PÉRIMÈTRE.....	15
	NOTE 3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	15
	NOTE 4 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET DROIT D'UTILISATION	16
	NOTE 5 : TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE.....	17
	NOTE 6 : ACTIFS FINANCIERS NON-COURANTS.....	17
	NOTE 7 : STOCKS ET EN-COURS.....	17
	NOTE 8 : CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES ACTIFS COURANTS.....	18
	NOTE 9 : ACTIFS FINANCIERS COURANTS.....	19
	NOTE 10 : TRÉSORERIE, ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE.....	19
	NOTE 11 : CAPITAL	19
	NOTE 12 : EMPRUNTS ET DETTES FINANCIÈRES.....	21
	NOTE 13 : PROVISIONS NON COURANTES	22
	NOTE 14 : DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS COURANTS	23
	NOTE 15 : INSTRUMENTS FINANCIERS INSCRITS AU BILAN	23
	NOTE 16 : CHIFFRE D'AFFAIRES ET PRODUITS OPÉRATIONNELS.....	24
	NOTE 17 : CHARGES DE PERSONNEL.....	25
	NOTE 18 : CHARGES EXTERNES	26
	NOTE 19 : RÉSULTAT OPÉRATIONNEL NON COURANT.....	28
	NOTE 20 : PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	28
	NOTE 21 : CHARGE D'IMPÔT	29
	NOTE 22 : ENGAGEMENTS.....	29
	NOTE 23 : RELATIONS AVEC LES PARTIES LIÉES.....	30
	NOTE 24 : RÉSULTAT PAR ACTION.....	30
	NOTE 25 : GESTION DES RISQUES FINANCIERS	30
	NOTE 26 : ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE	31

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 évènements 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 27 septembre 2023

Alexandre Loiseau,
Président-Directeur Général

2. Rapport d'activité

2.1. Revenus consolidés des deuxièmes trimestres et premiers semestres 2023 et 2022

Ventes du deuxième trimestre et du premier semestre 2023 par catégorie :

(en K€) - IFRS	S1 2023	S1 2022	Var %	T2 2023	T2 2022	Var %
Systèmes	1 086	1 294	-16%	699	363	+93 %
Consommables	1 761	1 413	+25%	1 100	786	+40 %
Services	705	684	+3%	381	362	+5 %
Chiffre d'affaires - Produits	3 552	3 391	+5%	2 180	1 511	+44 %
Chiffre d'affaires - Licences	3 263	-	-	499	-	-
Total Chiffre d'affaires	6 815	3 391	+101%	2 679	1 511	+77 %

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires des ventes s'est élevé à 3,6 millions d'euros, en hausse de +5% par rapport à l'année précédente porté, en particulier, par le segment des consommables.

- Les ventes de systèmes ont été impactées par le transfert de l'activité en Chine vers la Joint-Venture avec Tasly Pharmaceutical. Hors Joint-Venture, les ventes de systèmes ont crû de 10% sur la période grâce à la vente de 7 systèmes Cellvizio ;
- Les ventes de consommables ont été tirées par l'accélération de l'activité aux États-Unis grâce à la vente de sondes et aux contrats « Pay-Per-Use » (PPU - paiement à l'utilisation) ;
- Les ventes de services ont bénéficié de la croissance de l'activité aux États-Unis.

Le chiffre d'affaires de licence s'est élevé à 3,3 millions d'euros en raison de la reconnaissance des revenus liés à l'accord stratégique signé avec Tasly Pharmaceutical.

Ventes du deuxième trimestre et du premier semestre 2023 par zone géographique :

(en K€) - IFRS	S1 2023	S1 2022	Var %	T2 2023	T2 2022	Var %
États-Unis	2 525	2 222	+14%	1 669	833	+100 %
Europe et Autres	949	819	+16%	481	358	+34 %
Asie-Pacifique	77	349	-78%	30	320	-91 %
Chiffre d'affaires - Produits	3 552	3 391	+5%	2 180	1 511	+44 %
Chiffre d'affaires - Licences	3 263	-	-	499	-	-
Total Chiffre d'affaires	6 815	3 391	+101%	2 679	1 511	+77 %

Au premier semestre 2023, le chiffre d'affaires du Groupe a bénéficié d'une très bonne dynamique aux États-Unis et en Europe :

- Aux États-Unis, les ventes ont été particulièrement tirées par l'activité PPU avec à la fois une utilisation croissante de la base installée et l'acquisition de nouveaux comptes sur la période ;
- En Europe, l'activité a bénéficié de la vente de nouveaux systèmes ;
- En Asie-Pacifique, les ventes ont été impactées par le transfert de l'activité en Chine vers la Joint-Venture avec Tasly Pharmaceutical.

2.2. Résultat consolidé des activités des exercices 2023 et 2022

Compte de résultat des activités

(en K€) - IFRS	S1 2023	S1 2022	Variation %
Chiffre d'affaires – Produits	3 552	3 391	+ 5 %
Chiffre d'affaires – Licences	3 263	-	n/a
Chiffre d'affaires	6 815	3 391	+ 101 %
Autres revenus	326	318	+ 3 %
Total des produits	7 142	3 708	+93 %
Coût de revient des ventes	(811)	(911)	-26 %
<i>Taux de marge brute</i>	77%	73%	+4 pts
Frais de recherche et développement	(1 947)	(1 990)	-2 %
Frais de ventes et marketing	(2 738)	(2 841)	-4 %
Frais généraux	(2 821)	(2 767)	+2 %
Paieement fondé sur des actions	75	(155)	n/a.
Total des charges	(8 242)	(8 665)	-5 %
Résultat opérationnel courant	(1 100)	(4 957)	-78%
Résultat opérationnel non-courant	7 748	(85)	n/a
Résultat opérationnel	6 648	(5 042)	-35%
Résultat financier	(762)	(1 170)	
Charge d'impôt	(1 458)	-	
Quote-part des SME	(1 629)	-	
Résultat net	2 799	(6 212)	n/a

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total du Groupe s'est élevé à 6,8 millions d'euros, en hausse de 101%, grâce à la croissance des ventes de produits et à la contribution significative des revenus de licences.

Aux États-Unis, les ventes de produits ont augmenté de 5%, pour s'établir à 3,6 millions d'euros, grâce aux consommables et au paiement à l'utilisation (*pay-per-use*).

Les ventes de licences se sont élevées à 3,3 millions d'euros en raison de la reconnaissance de revenus liés à l'accord stratégique signé avec Tasly Pharmaceutical, à savoir :

- La reconnaissance de 1,1 million de dollars provenant de l'accord de licence d'un montant total de 6,5 millions de dollars et comptabilisé en chiffre d'affaires linéairement sur 3 ans ;
- Le produit de 2,5 millions de dollars provenant des frais de services technologiques, entièrement reconnu en chiffre d'affaires au 30 juin 2023.

Autres produits

Les autres produits s'élèvent à 0,3 million d'euros correspondant au Crédit d'Impôt Recherche (CIR) du premier semestre 2023, en hausse de +3% par rapport à l'année dernière.

Coût des produits vendus

Le coût des produits vendus s'élève à 0,8 million d'euros, en baisse de 11%, reflétant une marge brute totale de 77% sur les ventes de produits pour le premier semestre 2023, en hausse de 4 points par rapport à l'année dernière grâce à un mix de ventes favorable.

Frais de recherche et de développement

Les frais de recherche et développement sont en baisse de 2% sur la période à 1,9 millions d'euros, avec une légère baisse des investissements en R&D compensant la hausse des frais de personnel.

Frais de vente et de marketing

Les frais de vente et de marketing sont en baisse de 4% sur la période, à 2,7 millions d'euros, grâce à un contrôle strict des coûts de marketing.

Frais généraux et administratifs

Les frais généraux sont en légère hausse de +2% sur la période, à 2,8 millions d'euros, impactés par la réorganisation de l'équipe financière achevée à la fin du premier semestre, entraînant une augmentation des frais de conseil financier.

Paiements fondés sur les actions

Les paiements fondés sur les actions ont eu un impact positif de 75 milliers d'euros sur la période, en raison d'un nombre important d'annulations d'instruments donnant droit au capital consécutives à des départs de salariés aux États-Unis dans le cadre de la réorientation stratégique.

Résultat opérationnel courant

Compte tenu de l'augmentation du chiffre d'affaires du Groupe et de la réduction des charges opérationnelles au premier semestre 2023, la perte opérationnelle courante a été fortement réduite de 3,8 millions d'euros sur la période pour s'établir à - 1,1 millions d'euros.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du Groupe est positif au premier semestre 2023 à 6,6 millions d'euros, contre une perte de -5,0 millions d'euros en 2022, impacté favorablement par la comptabilisation d'un produit exceptionnel de 7,7 millions d'euros sur la période correspondant à la plus-value du Groupe réalisée sur la cession de brevets à la J.V. avec Tasly.

Résultat net

Le résultat net s'élève à 2,8 millions d'euros, contre une perte de -6,2 millions d'euros en 2022.

Flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles

Au premier semestre 2023, les flux de trésorerie provenant des activités opérationnelles se sont élevés à 2,9 millions d'euros, contre -6,2 millions d'euros un an plus tôt, grâce à la croissance des ventes et aux paiements liés aux accords signés avec Tasly Pharmaceutical.

Position de trésorerie au 30 juin 2023

La trésorerie et les équivalents de trésorerie s'élèvent à 6,3 millions d'euros au 30 juin 2023, en hausse de 3,1 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022, grâce à la progression de la trésorerie opérationnelle et aux encaissements associés à la ligne de financement en fonds propres avec Vester Finance.

3. FAITS MARQUANTS DU SEMESTRE

Au cours du premier semestre 2023, le Groupe a poursuivi la commercialisation du Cellvizio® dans ses diverses applications en particulier aux États-Unis, et approfondi sa collaboration avec Tasly Pharmaceutical en Chine dans le cadre de la Joint-Venture mise en place en 2022.

Le Groupe a par ailleurs continué à investir en Recherche et développement et en études cliniques avec notamment une nouvelle étude aux États-Unis sur le cancer du poumon à la Mayo Clinic de Jacksonville et Rochester.

- **ÉTUDE CONJOINTE AVEC LA PLATEFORME MONARCH DE JOHNSON & JOHNSON MEDTECH :** Une nouvelle étude clinique publiée dans la revue à comité de lecture *Respirology* a fourni de nouvelles preuves solides démontrant que la combinaison de l'endomicroscopie confocale laser à aiguille (nCLE) avec la plate-forme Monarch™ pouvait être utilisée pour confirmer le positionnement de l'aiguille dans la lésion avec un critère supplémentaire important pour la détection des granulomes, une fonctionnalité essentielle pour les patients potentiellement atteints de sarcoïdose.
- **ÉTUDE CONJOINTE AVEC LA PLATEFORME ION® D'INTUITIVE :** Une nouvelle étude clinique multicentrique sponsorisée par la Mayo Clinic, est en cours, combinant le nCLE et la bronchoscopie assistée par robot avec la plateforme Ion d'Intuitive Surgical. Cette étude vise à améliorer la précision et la rapidité du positionnement des outils de biopsie au centre des nodules pulmonaires périphériques ;
- **NOUVELLE INSTALLATION POUR LES MALADIES INFLAMMATOIRE DE L'INTESTIN (MICI) :** Cellvizio a été installé à l'University College Cork - APC Microbiome Ireland, un centre de recherche de premier plan pour les maladies inflammatoires de l'intestin (MICI). Des publications antérieures ont démontré l'efficacité de Cellvizio pour visualiser la cicatrisation de la barrière intestinale, un biomarqueur supérieur pour les MICI. Cette installation ouvre la voie à l'utilisation de Cellvizio dans le développement de thérapies pour les MICI, un marché évalué à plus de 20 milliards de dollars ;
- **JOINT-VENTURE EN CHINE OPERATIONNELLE ET FINANCÉE.** La mise en place formelle de la J.V. a été finalisée au début de l'année avec l'attribution de 44,1% des actions de la J.V. à Mauna Kea Technologies contre le transfert de certains actifs de propriété intellectuelle et de

licences. Mauna Kea Technologies possède désormais un actif de 13.6 millions d'euros au 30 juin 2023, correspondant à la valorisation de sa participation dans l'entreprise commune.

Mauna Kea Technologies a également reçu un total de 9 millions de dollars relatifs à l'accord de licence et de transfert de technologie, et devrait recevoir 1 million de dollars supplémentaire dans les mois à venir en fonction de franchissements d'étapes. Au cours du semestre, Tasly Pharmaceutical et Mauna Kea Technologies ont travaillé conjointement pour que la J.V. soit rapidement opérationnelle d'ici la fin de l'année, avec le recrutement de personnel clé pour la direction de la J.V., ainsi que pour les équipes de vente et de marketing. Un manager en charge des relations avec la J.V. a été recruté au sein de Mauna Kea et le transfert de l'équipe commerciale vers la J.V. est prévu pour le début du 4ème trimestre 2023.

4. EVOLUTIONS ET PERSPECTIVES

En 2022, le Groupe a choisi de s'orienter vers une stratégie de partenariat pour la commercialisation de nouvelles applications cliniques, plus efficace en termes d'allocation du capital. Dans le même temps, Mauna Kea Technologies a mis en œuvre une réduction significative des dépenses de vente et de marketing, en particulier aux États-Unis. Ce virage a entraîné une croissance plus forte et efficace des ventes au cours des six derniers mois, ainsi qu'une amélioration du levier opérationnel grâce à la réduction des charges d'exploitation.

L'une des priorités actuelles est de mener des discussions avec des partenaires stratégiques en mesure d'intégrer la technologie d'imagerie propriétaire Cellvizio dans des plateformes cliniques et commerciales à grande échelle, améliorant ainsi la différenciation du produit et l'adoption par le marché.

Le récent accord avec Tasly Pharmaceutical illustre cette approche, permettant à Mauna Kea Technologies d'étendre sa présence au marché chinois des maladies gastro-intestinales, particulièrement prometteur, tout en capitalisant sur le développement par Mauna Kea Technologies, au cours des dix dernières années, d'un cadre clinique et réglementaire permettant de préparer le lancement du Cellvizio sur le marché mondial de la neurochirurgie.

Enfin, grâce à un nombre croissant de recherches médicales portant sur la capacité du Cellvizio à améliorer le diagnostic de maladies complexes, y compris des publications scientifiques et des études cliniques additionnelles, le Cellvizio bénéficie d'opportunités commerciales significatives et non encore exploitées dans des applications cliniques émergentes, y compris les maladies inflammatoires chroniques de l'intestin (IBD), la pneumologie interventionnelle et la détection d'intolérances alimentaires, chacune constituant la base d'un nouveau partenariat stratégique potentiel.

Dans le cadre de sa stratégie, Mauna Kea Technologies est en discussion active avec un certain nombre de sociétés internationales spécialisées dans les sciences de la vie en vue de nouveaux partenariats.

5. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Néant.

6. INFORMATIONS RELATIVES AUX PARTIES LIEES

Les relations avec les parties liées, font l'objet de la note 23 des comptes semestriels 2023.

7. FACTEURS DE RISQUES

Les risques auxquels le Groupe pourrait être confronté sont précisés dans le chapitre 4 « Facteurs de risques » du Document d'enregistrement universel 2022 enregistré auprès de l'Autorité des Marchés Financiers.

8. ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DU PREMIER SEMESTRE 2023

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE

(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/2023	31/12/2022
ACTIF			
Actifs non-courants			
Immobilisations incorporelles	3	2 439	2 702
Immobilisations corporelles	4	606	786
Droit d'utilisation	4	923	941
Titres mis en équivalence	5	5 995	-
Actifs financiers non-courants	6	288	301
Total des actifs non-courants		10 253	4 730
Actifs courants			
Stocks et en-cours	7	3 495	3 166
Clients et comptes rattachés	8	1 970	7 224
Autres actifs courants	8	2 209	1 528
Actifs financiers courants	9	41	9
Trésorerie et équivalents de trésorerie	10	6 274	3 137
Total des actifs courants		13 990	15 064
TOTAL DE L'ACTIF		24 241	19 793
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital social	11	1 937	1 859
Primes liées au capital	11	1 862	787
Réserves		(23 186)	(11 967)
Réserves de conversion		214	577
Résultat consolidé, part du groupe		2 799	(11 180)
Total des capitaux propres		(16 375)	(19 925)
Passifs non-courants			
Dettes à long terme	12	26 338	26 939
Provisions non courantes	13	104	119
Total des passifs non-courants		26 442	27 058
Passifs courants			
Emprunts et dettes financières à court terme	12	3 468	2 262
Fournisseurs et comptes rattachés	14	1 458	1 274
Autres passifs courants	14	9 248	9 124
Total des passifs courants		14 173	12 660
TOTAL DU PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		24 241	19 793

ETAT DU RESULTAT GLOBAL
(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/2023	30/06/2022
Produits opérationnels			
Chiffre d'affaires - Produits	16	3 552	3 391
Chiffre d'affaires - Licences	16	3 263	-
Autres revenus	16	326	318
Total des produits		7 142	3 708
Charges opérationnelles			
Coût des produits vendus	18	(811)	(911)
<i>Taux de marge brute</i>		<i>77%</i>	<i>73%</i>
Recherche & Développement	18	(1 947)	(1 990)
Ventes & Marketing	18	(2 738)	(2 841)
Frais Généraux	18	(2 821)	(2 767)
Paieement fondé sur des actions	18	75	(155)
Total des charges		(8 242)	(8 665)
Résultat opérationnel courant		(1 100)	(4 957)
Résultat opérationnel non-courant	19	7 748	(85)
Résultat opérationnel		6 648	(5 042)
Produits financiers	20	662	317
Charges financières	20	(1 424)	(1 487)
Résultat avant impôt		5 885	(6 212)
Charge d'impôt	21	(1 458)	-
Quote part de résultat des SME		(1 629)	-
Résultat net		2 799	(6 212)
Autres éléments du résultat global			
<i>Eléments qui ne seront pas reclassés en résultat net</i>			
Ecarts actuariels sur les régimes à prestations définies	13	-	24
Total des éléments qui ne seront pas reclassés en résultat net		-	24
<i>Eléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net</i>			
Ecarts de conversion sur entités étrangères		(364)	551
Total des éléments qui seront reclassés ultérieurement en résultat net		(364)	551
Autres éléments du résultat global de l'exercice, net d'impôts		(363)	576
Résultat global		2 436	(5 636)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)		44 526	44 516
Résultat net par actions (€/action)	24	0,06	(0,14)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles (en milliers)		51 996	51 526

ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(Montants en milliers d'euros)

		Capital	Primes	Titres auto-détenus	Réserves consolidées	Réserves de conversion	Résultat consolidé, part du groupe	Total des capitaux propres consolidés
Capitaux propres au	31/12/2021	1 784	111 920	(62)	(110 697)	168	(13 445)	(10 333)
Affectation du résultat		-	-	-	(13 445)	-	13 445	-
Opérations sur le capital		75	(111 133)	-	111 919	-	-	861
Paiements fondés sur des actions		-	-	-	327	-	-	327
Opérations sur les actions propres		-	-	6	(31)	-	-	(26)
Résultat global au	31/12/2022	-	-	-	15	409	(11 180)	(10 755)
Capitaux propres au	31/12/2022	1 859	787	(56)	(11 912)	577	(11 180)	(19 925)
Affectation du résultat		-	-	-	(11 180)	-	11 180	(0)
Opérations sur le capital		78	1 075	-	-	-	-	1 153
Paiements fondés sur des actions		-	-	-	(75)	-	-	(75)
Opérations sur les actions propres		-	-	21	15	-	-	35
Résultat global au	30/06/2023	-	-	-	-	(364)	2 799	2 436
Capitaux propres au	30/06/2023	1 937	1 862	(34)	(23 152)	214	2 799	(16 375)

TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE
(Montants en milliers d'euros)

	Note	30/06/2023	30/06/2022
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Résultat net consolidé		2 799	(6 212)
Élimination des amortissements et provisions		752	229
Charges et produits calculés liés aux paiements fondés sur des actions	17	(75)	155
Autres éléments exclus de la capacité d'autofinancement		956	659
<i>Produits et charges liés à l'actualisation des avances remboursables</i>	12	51	50
<i>Produits et charges liés à l'actualisation des emprunts</i>	12	786	714
<i>Produits et charges liés à la juste valeur des instruments dérivés</i>	12	100	(131)
<i>Intérêts financiers nets</i>	12	19	26
Élimination de la quote-part de résultat des MEE		1 629	-
Plus et moins-values de cession		(7 734)	8
Capacité d'autofinancement		(1 673)	(5 160)
Variation du BFR lié à l'activité			
<i>Stocks et en-cours</i>	7	(444)	247
<i>Clients et comptes rattachés</i>	8	5 419	339
<i>Autres actifs courants</i>	8	(686)	(324)
<i>Fournisseurs et comptes rattachés</i>	14	184	(470)
<i>Autres passifs courants</i>	14	54	(808)
Flux nets de trésorerie liés aux activités opérationnelles (A)		2 854	(6 176)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	3/4	(67)	(139)
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	1
Variation des prêts et avances consenties	6/9	(20)	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'investissement (B)		(88)	(137)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Sommes reçues lors de l'exercice de stocks options, BSA et BSPCE	11	-	6
Sommes reçues des actionnaires lors d'augmentations de capital	11	1 189	-
Encaissements liés aux nouveaux emprunts	12	3	-
Frais sur émissions et remboursements d'emprunts	12	(496)	-
Remboursement de la dette de location IFRS 16	12	(268)	(283)
Autres intérêts financiers nets payés	12	(47)	(37)
Autres flux liés aux opérations de financement		-	(4)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement (C)		381	(318)
Incidence de la variation des cours des devises (D)		(10)	71
Variation de trésorerie (A) + (B) + (C) + (D)		3 137	(6 560)
Trésorerie d'ouverture	10	3 137	11 866
Trésorerie de clôture	10	6 274	5 306
Variation de trésorerie		3 137	(6 560)

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 2022 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 certain 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 27 septembre 2023.

Au 30 juin 2023, le Groupe dispose d'une trésorerie de 6,3 millions d'euros. Sur la base des prévisions de trésorerie établies à partir des estimations de chiffre d'affaires de la période et des encaissements relatifs à la ligne de financement en fonds propres mise en place en mai 2023 évalués à près de 3,8 millions d'euros, le Conseil d'administration estime que le Groupe sera en mesure de couvrir les besoins de financement de ses activités opérationnelles jusqu'à juin 2024.

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 ces 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 2022.

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 44,1% par Mauna Kea Technologies SA.

Sociétés	30/06/23		31/12/22	
	% 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 Engineering Technology Co. Ltd	44%	44%		

(1) Société mère du Groupe

Note 3 : Immobilisations incorporelles

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

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES					
(Montants en milliers d'euros)					
	31/12/2022	Augmentation	Diminution	Re classements	30/06/2023
Frais de développement	6 050				6 050
Brevets, licences et marques	1 859				1 859
Logiciels	955	4	(7)		953
Frais de développement en cours					
Brevets, licences et marques en cours	419				419
Total brut des immobilisations incorporelles	9 284	4	(7)		9 281
Amort. / dép. des frais de développement	(4 230)	(243)			(4 473)
Amort. / dép. des brevets, licences et marques	(1 467)	(0)			(1 467)
Amort. / dép. des logiciels	(886)	(24)	7		(902)
Total amort. / dép. des immobilisations incorporelles	(6 582)	(267)	7		(6 842)
Total net des immobilisations incorporelles	2 702	(263)			2 439

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2021	Augmentation	Diminution	Reclassements	31/12/2022
Frais de développement	6 050				6 050
Brevets, licences et marques	1 854	6			1 859
Logiciels	953	14	(12)		955
Frais de développement en cours					
Brevets, licences et marques en cours	419				419
Total brut des immobilisations incorporelles	9 276	20	(12)		9 284
Amort. / dép. des frais de développement	(3 745)	(485)			(4 230)
Amort. / dép. des brevets, licences et marques	(1 347)	(119)			(1 467)
Amort. / dép. des logiciels	(813)	(76)	3		(886)
Total amort. / dép. des immobilisations incorporelles	(5 905)	(681)	3		(6 582)
Total net des immobilisations incorporelles	3 371	(661)	(8)		2 702

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'élèvent à 2 439 milliers d'euros au premier semestre en baisse de 263 milliers d'euros par rapport au 31 décembre 2022 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 :

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2022	Augmentation	Diminution / Mise au rebut	Ecarts de change	Reclassements	30/06/2023
Matériel industriel	3 718			(4)		3 714
Agencements des constructions	51					51
Autres immobilisations corporelles	1 316	63	(14)	(2)	8	1 371
Immobilisations corporelles en cours	8				(8)	
Total brut des immobilisations corporelles	5 093	63	(14)	(6)		5 136
Amort. / dép. du matériel industriel	(3 163)	(181)		5		(3 339)
Amort. / dép. des agencements des constructions	(51)					(51)
Amort. / dép. des autres immobilisations corporelles	(1 093)	(61)	13	2		(1 140)
Total amort. / dép. des immobilisations corporelles	(4 307)	(242)	13	7		(4 530)
Total net des immobilisations corporelles	786	(179)	(1)	0		606
Droits d'utilisation	5 656	256	(101)	(8)		5 804
Amort. / dép. des droits d'utilisation	(4 715)	(258)	88	4		(4 881)
Total net des droits d'utilisation	941	(2)	(13)	(3)		923

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2021	Augmentation	Diminution / Mise au rebut	Ecarts de change	Reclassements	31/12/2022
Matériel industriel	3 642	75	(13)	14	1	3 718
Agencements des constructions	51					51
Autres immobilisations corporelles	1 316	41	(48)	7		1 316
Immobilisations corporelles en cours	1	8			(1)	8
Total brut des immobilisations corporelles	5 010	124	(61)	20		5 093
Amort. / dép. du matériel de industriel	(2 715)	(449)	13	(12)		(3 163)
Amort. / dép. des agencements des constructions	(51)					(51)
Amort. / dép. des autres immobilisations corporelles	(1 011)	(123)	46	(5)		(1 093)
Total amort. / dép. des immobilisations corporelles	(3 777)	(571)	60	(18)		(4 307)
Total net des immobilisations corporelles	1 233	(448)	(1)	2		786
Droits d'utilisation	5 370	323	(49)	11		5 656
Amort. / dép. des droits d'utilisation	(4 247)	(507)	49	(10)		(4 715)
Total net des droits d'utilisation	1 124	(184)		1		941

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

TITRES MIS EN EQUIVALENCE (Montants en milliers d'euros)

	31/12/2022	Résultat	Variation de périmètre	Ecarts de change	30/06/2023
Titres mis en équivalence		(1 629)	7 877	(253)	5 995
Total titres mis en équivalence		(1 629)	7 877	(253)	5 995

Au premier semestre 2023, le Groupe comptabilise des titres mis en équivalence correspondant à sa participation dans la Joint-Venture Tasly Mauna Kea Medical Engineering Technology Co. Ltd

A ce titre, le Groupe reconnaît une variation de périmètre de 7 877 milliers d'euros correspondant à sa quote-part de 44,1% des capitaux propres de la Joint-Venture, nette de la rétrocession de 4,9% à Cenponte Tech Limited pour les services de conseil stratégique fournis dans le cadre de la transaction.

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 182 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 80 milliers d'euros au 30 juin 2023.

Note 7 : Stocks et en-cours

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

STOCKS ET EN-COURS (Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
Stocks de matières premières	1 606	1 503
Stocks et en-cours de produits finis	2 184	1 965
Total brut des stocks et en-cours	3 791	3 468
Dép. des stocks de matières premières	(159)	(165)
Dép. des stocks et en-cours de produits finis	(137)	(138)
Total dép. des stocks et en-cours	(296)	(303)
Total net des stocks et en-cours	3 495	3 166

Note 8 : Créances clients et autres actifs courants

8.1 Clients et comptes rattachés

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
Clients et comptes rattachés	2 072	7 517
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(103)	(293)
Total net des clients et comptes rattachés	1 970	7 224

Au premier semestre 2023, les créances clients ont fortement diminué du fait de l'encaissement de 6,5 millions de dollars en échange de l'apport de licence à la Joint-Venture Tasly Mauna Kea Medical Engineering Technology Co. Ltd

Ci-dessous l'échéancier des créances au 30 Juin 2023 :

ECHEANCE CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	A moins d'un an	A plus d'un an
Clients et comptes rattachés	2 072	1 975	97
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(103)	(9)	(94)
Total net des clients et comptes rattachés	1 970	1 967	3

8.2 Autres actifs courants

Le poste autres actifs courants s'analyse comme suit :

AUTRES ACTIFS COURANTS

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
Personnel et comptes rattachés	18	7
Crédits d'Impôt Recherche	940	627
Autres créances fiscales	287	204
Autres créances	214	356
Charges constatées d'avance	750	335
Total brut des autres actifs courants	2 209	1 528
Dép. des autres créances		
Total net des autres actifs courants	2 209	1 528

Les autres actifs courants sont principalement constitués de la créance de Crédit d'Impôt Recherche 2022 non remboursée par l'administration fiscale et de la provision au titre du premier semestre 2023.

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

EVOLUTION DE LA CREANCE DE CREDIT D'IMPOT RECHERCHE

(Montants en milliers d'euros)

	<u>31/12/2022</u>	<u>Produit d'exploitation</u>	<u>Paie ment reçu</u>	<u>Autres</u>	<u>30/06/2023</u>
Crédit d'impôt recherche	627	313			940

EVOLUTION DE LA CREANCE DE CREDIT D'IMPOT RECHERCHE

(Montants en milliers d'euros)

	<u>31/12/2021</u>	<u>Produit d'exploitation</u>	<u>Paie ment reçu</u>	<u>Autres</u>	<u>31/12/2022</u>
Crédit d'impôt recherche	1 346	627	(1 346)		627

Les autres créances fiscales correspondent aux créances de TVA.

Les autres créances comprennent principalement des charges constatées d'avance dont l'augmentation sur le premier semestre 2023 s'explique principalement par :

- L'étalement sur 3 ans d'une commission liée à la signature du contrat de partenariat avec la Société Tasly Pharmaceutical. La fraction non encore portée en charges au 30 juin 2023 s'élève à 248 milliers d'euros ;
- La réception des factures de loyer correspondant au 3^{ème} trimestre 2023, pour 116 milliers d'euros.

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 :

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE

(Montants en milliers d'euros)

	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Dépôts bancaires à court terme	6 274	3 137
Total de la trésorerie et équivalents de trésorerie	6 274	3 137

Note 11 : Capital

11.1 Capital émis

Au 30 juin 2023, le capital social est composé de 48 418 395 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 2022 :

Nature opération	Capital (en K€)	Prime d'émission (en K€)	Nombre d'actions composant le capital (en milliers d'actions)
Au 31 décembre 2022	1 859	787	46 476
Conversion AP			2
Emission de BSA		1	
Conversion BSA	78	1 074	1 940
Total au 30 juin 2023	1 937	1 862	48 418

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 2022 est présentée ci-dessous.

Type	Date d'octroi	Prix d'exercice	En cours au 31/12/22	Créés	Exercés / Convertis	Perdus	En cours au 30/06/23	Nb actions potentielles
Options octroyées avant le 1er janvier 2023			10396908		1790060	65700	8541148	8916373
BSA	24/05/2023	⁽¹⁾		5500000	150000	-	5350000	5350000
SO	02/02/2023	0,72 €		37500	-	-	37500	37500
AGA	02/02/2023			112000	-	-	112000	112000
				<u>5649500</u>	<u>1940060</u>	<u>65700</u>	<u>14040648</u>	<u>14415873</u>

⁽¹⁾ Le prix d'exercice des BSA Vester Finance est dépendant du cours de bourse à la date de souscription

Les nouveaux instruments émis au cours du premier semestre 2023 sont les suivants :

- Le 02 février 2023 : 112 000 actions gratuites ont été émises au profit d'un salarié ;
- Le 02 février 2023 : 37 500 options ont été émises au profit d'un salarié ;
- Le 24 mai 2023, 5 500 000 BSA ont été émises au profit de la société Vester Finance.

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 :

	2023	
	1er trimestre	2ème trimestre
Titres achetés	434 207	378 351
Prix	0,59	0,63
Montant total (en K€)	254	239
Titres vendus	498 508	386 777
Prix	0,57	0,63
Montant total (en K€)	283	244

	2022	
	1er trimestre	2ème trimestre
Titres achetés	383 910	368 085
Prix	0,63	0,53
Montant total (en K€)	242	196
Titres vendus	374 479	378 186
Prix	0,63	0,54
Montant total (en K€)	236	203

Au 30 Juin 2023, le Groupe détenait 52 897 actions Mauna Kea Technologies SA acquises au prix moyen de 0,651 euro.

Note 12 : Emprunts et dettes financières

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2022	Augment.	Rembours.	Intérêts / Actualisation	Reclassement non-courant à courant	30/06/2023
Avances conditionnées BPI (ex Oseo)	4 205			101		4 306
Dette de location IFRS 16	920	256	(268)	(12)		896
Emprunt PGE	3 688		(507)	102		3 283
Emprunt BEI	19 859			618		20 476
BSA BEI	99			100		199
Mobilisation CIR	407	212				619
Autres	23	3				26
Total des dettes financières	29 201	471	(775)	909		29 806

Le total des dettes financières s'élève à 29 806 milliers d'euros, principalement constitué 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.

Au 30 juin 2023, le total des dettes financières a principalement augmenté de la charge d'actualisation de la période nette des remboursements intervenus sur la période ainsi que du préfinancement du CIR.

La répartition entre dettes financières non-courantes et courantes au 30 juin 2023 est la suivante :

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES NON-COURANTES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2022	Augment.	Rembours.	Intérêts / Actualisation	Reclassement non-courant à courant	30/06/2023
Avances conditionnées BPI (ex Oseo)	4 205			101		4 306
Dette de location IFRS 16	477	256		(3)	(235)	496
Emprunt PGE	2 455			78	(1 512)	1 022
Emprunt BEI	19 679			610		20 289
BSA BEI	99			100		199
Autres	23	3				26
Total des dettes financières non-courantes	26 939	259		886	(1 746)	26 338

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES COURANTES

	31/12/2022	Augment.	Rembours.	Intérêts / Actualisation	Reclassement non-courant à courant	30/06/2023
Dette de location IFRS 16	443		(268)	(9)	235	400
Emprunt PGE	1 233		(507)	24	1 512	2 261
Emprunt BEI	179			8		187
Mobilisation CIR	407	212				619
Total des dettes financières courantes	2 262	212	(775)	23	1 746	3 468

La maturité des dettes au 30 juin 2023 s'analyse comme suit :

MATURITE DES DETTES

(Montants en milliers d'euros)

	Montant brut	A moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Dettes à long terme	26 338		24 981	1 356
Emprunts et dettes financières à court terme	3 468	3 468		
Fournisseurs et comptes rattachés	1 458	1 458		
Autres passifs courants	7 790	7 790		
Total des passifs financiers	39 053	12 715	24 981	1 356

Note 13 : Provisions non courantes

Les provisions non courantes s'analysent comme suit :

PROVISIONS NON COURANTES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2022	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Autres	30/06/2023
Engagements de retraite	80	7	(9)			78
Provisions pour litiges	26					26
Provisions pour restructuration	13		(13)			
Total des provisions non courantes	119	7	(22)			104

Au 30 juin 2023, les provisions pour restructurations ont été intégralement reprises, le dernier décaissement ayant été effectué au cours du 1^{er} semestre 2023.

PROVISIONS NON COURANTES

(Montants en milliers d'euros)

	31/12/2021	Dotations	Reprises non utilisées	Reprises utilisées	Autres	31/12/2022
Engagements de retraite	111	12	(17)	(10)	(15)	80
Provisions pour litiges	20	26	(20)			26
Provisions pour restructuration	724	15		(763)	36	13
Total des provisions non courantes	855	54	(37)	(773)	21	119

Les reprises des provisions non courantes utilisées en 2022 concernaient :

- Le plan de restructuration démarré en 2021 et finalisé au cours du 1^{er} semestre 2022, à hauteur de 763 milliers d'euros ;
- Le paiement d'indemnités de retraite pour 10 milliers d'euros.

Note 14 : Dettes fournisseurs et autres passifs courants

14.1 Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'analysent comme suit :

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
Fournisseurs et comptes rattachés	1 458	1 274

14.2 Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'analysent comme suit :

AUTRES PASSIFS COURANTS

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	31/12/2022
Dettes fiscales	1 548	199
Dettes sociales	1 302	1 572
Autres dettes	195	60
Produits constatés d'avance	6 203	7 292
Total des autres passifs courants	9 248	9 124

Les autres passifs courants sont principalement constitués des produits constatés d'avance correspondant, pour l'essentiel, aux contrats de services et aux extensions de garanties dont la reconnaissance du chiffre d'affaires est différée au titre d'IFRS 15.

Au 31 décembre 2022, ce poste avait été augmenté des 6,5 millions de dollars à recevoir dans le cadre de l'accord de licence conclu avec la société Tasly Pharmaceutical. Au cours du premier semestre 2023, ce montant a été constaté en chiffre d'affaires à hauteur de 1 083 milliers de dollars.

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 RESULTAT**
(Montants en milliers d'euros)

Au 30 juin 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	288			288	
Clients et comptes rattachés	1 934			1 934	
Autres actifs courants (1)	1 459			1 459	
Actifs financiers courants	41			41	
Trésorerie	6 274	6 274			
Total actif	9 997	6 274		3 722	
Passif					
Dettes à long terme	26 338	199			26 139
Emprunts et dettes financières à court terme	3 468				3 468
Fournisseurs et comptes rattachés	1 458				1 458
Autres passifs courants (1)	1 586				1 586
Total passif	32 850	199	0	0	32 651

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

**INSTRUMENTS FINANCIERS INSCRITS
AU BILAN ET EFFET RESULTAT**
(Montants en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2022	Valeur au bilan	Juste valeur par résultat	Juste valeur par capitaux propres	Prêts et créances	Dettes au coût amorti
Actif					
Actifs financiers non-courants	301			301	
Clients et comptes rattachés	7 224			7 224	
Autres actifs courants	1 194			1 194	
Actifs financiers courants	9			9	
Trésorerie	3 137	3 137			
Total actif	11 864	3 137		8 727	
Passif					
Dettes à long terme	26 939	99			26 840
Emprunts et dettes financières à court terme	2 262				2 262
Fournisseurs et comptes rattachés	1 274				1 274
Autres passifs courants	1 832				1 832
Total passif	32 307	99			32 208

Note 16 : Chiffre d'affaires et produits opérationnels

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

PRODUITS OPERATIONNELS

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Chiffre d'affaires	6 816	3 391
Subventions d'exploitation	7	
Autre produits	6	
Crédits d'impôt recherche	313	318
Total des produits	7 142	3 708

16.1 Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires du Groupe est composé de :

- La vente de systèmes Cellvizio®, des consommables et des services associés. Au premier semestre 2023, l'activité a été principalement tirée par la forte croissance aux Etats-Unis.
- Les revenus issus de l'accord stratégique signé avec Tasly Pharmaceutical, constitués de :
 - La reconnaissance étalée sur 3 ans du paiement de 6,5 millions de dollars relatifs à l'accord de licence ;
 - L'encaissement de 2,5 millions de dollars relatifs aux frais de services technologiques reconnus entièrement en chiffre d'affaires au 30 juin 2023.

Le chiffre d'affaires par zone géographique au 30 juin 2023 se présente de la manière suivante :

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
EMEA (Europe, Moyen Orient, Afrique)	949	819
USA et Canada	2 527	2 222
Asie	3 340	349
Total chiffre d'affaires par zone géographique	6 816	3 390

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.

16.3 Crédits d'impôt

Le Crédit d'Impôt Recherche s'élève à 313 milliers d'euros au premier semestre 2023 en légère baisse par rapport à 2022 du fait principalement de la déduction de la base de calcul du CIR d'une partie de l'avance remboursable.

Note 17 : Charges de personnel

Le Groupe employait 67 personnes au 30 juin 2023 contre 71 personnes au 30 juin 2022.

Les frais de personnel s'analysent comme suit :

CHARGES DU PERSONNEL

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Frais de personnel	4 635	4 683
Variation nette des engagements de retraite	(2)	18
Paiement fondé sur des actions	(75)	155
Total charges du personnel	4 558	4 856

Les charges de personnel sont en diminution au 30 juin 2023 en raison de la charge négative relative au paiement fondé sur des actions compte tenu d'un nombre important d'annulations d'instruments donnant droit au capital et consécutives à des départs de salariés liés au réalignement stratégique aux États-Unis.

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

PAIEMENTS FONDES SUR DES ACTIONS

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Actions de préférence (AP)		0
Actions gratuites (AGA)	24	37
Bons de souscription d'action (BSA)	39	35
Stock-options (SO)	(137)	83
Total Paiement fondé sur les actions	(75)	155

Note 18 : Charges externes

18.1 Coût des produits vendus

COUT DES PRODUITS VENDUS

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Achats consommés	492	629
Charges de personnel	285	294
Charges externes	34	45
Impôts et taxes	10	8
Variations nettes aux amortissements et dépréciations	139	162
Variation des en-cours et produits finis	(139)	(222)
Autres	(8)	(4)
Total Coût des produits vendus	811	911

Le coût des produits vendus est en diminution sur la période du fait principalement d'une baisse des achats consommés et de l'impact en 2022 de la variation nette des en-cours et produits finis.

18.2 Département Recherche & Développement

RECHERCHE & DEVELOPPEMENT

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Achats consommés	-	33
Charges de personnel	1 431	1 286
Charges externes	203	285
Impôts et taxes	21	19
Variations nettes aux amortissements et	291	356
Autres	-	11
Total Recherche & Développement	1 946	1 990

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

VENTES & MARKETING

(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Achats consommés	27	52
Charges de personnel	2 007	1 945
Charges externes	847	722
Impôts et taxes	10	23
Variations nettes aux amortissements et dépréciations	(181)	122
Autres	28	(22)
Total Ventes & Marketing	2 738	2 841

Le total des charges de Ventes et Marketing est principalement impacté par la variation nette des amortissements et dépréciations, principalement du fait d'une reprise de provision pour dépréciation constatée au titre de la norme IFRS 9 sur le 1^{er} semestre 2023.

Les charges de personnel comprennent l'ensemble des charges salariales du personnel de vente et du département marketing.

Les charges externes comprennent principalement les frais de déplacement des commerciaux et les frais liés aux salons et autres événements marketing.

18.4 Département Frais Généraux

FRAIS GENERAUX
(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Achats consommés	31	25
Charges de personnel	910	938
Charges externes	1 557	1 388
Impôts et taxes	75	81
Variations nettes aux amortissements et	317	334
Autres	(69)	1
Total Frais Généraux	2 821	2 767

Le total des charges de Frais Généraux est en légère augmentation sur la période du fait principalement de l'augmentation des honoraires de conseil financier engagés dans le cadre de la réorganisation de l'équipe Finance achevée à la fin du premier semestre 2023.

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'élèvent 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

Les produits et charges financiers s'analysent comme suit :

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS
(Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Gains de change	543	183
Revenus des équivalents de trésorerie	19	-
Autres produits financiers	99	134
Total des produits financiers	662	317
Pertes de change	(421)	(675)
Charges d'intérêts	(15)	(29)
Autres charges financières	(143)	(18)
Dot. aux prov. financières	(8)	(2)
Charges d'actualisation	(837)	(765)
Total des charges financières	(1 424)	(1 487)
Total des produits et charges financiers	(762)	(1 170)

Les produits financiers sont principalement composés des gains de change, en forte augmentation sur la période, et de l'impact de la variation de la juste valeur des BSA octroyés à la BEI dont la valorisation a augmenté par rapport à 2022 du fait de l'appréciation du cours de bourse de la Société entre les deux périodes.

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.

L'impact comptable de la mise en place de la J.V. et la législation fiscale française l'ont amené à constater une charge d'impôt calculée sur la base d'un taux effectif d'impôt théorique déterminé pour l'exercice 2023.

Note 22 : Engagements

Au 30 juin 2023, 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 :

- Un contrat de location de bureau en Chine d'une durée inférieure ou égale à 12 mois n'incluant aucune option d'achat ;
- Des contrats de location de matériel informatique de faible valeur.

Obligations au titre de l'emprunt BEI

Suite à l'accord de financement avec la Banque Européenne d'Investissement (BEI) signé le 20 juin 2019, le Groupe a reçu les deux premières tranches d'un montant total de 17,5 millions d'euros. La 3^e et dernière tranche de 5 millions d'euros sera disponible sous réserve de l'atteinte de certains jalons, notamment liés aux progrès commerciaux et à l'amélioration des capitaux propres.

Des covenants financiers sont attachés à cette dette, à savoir :

- Une position de trésorerie supérieure à 4 millions d'euros ;
- A partir du 1^{er} janvier 2023, un ratio de taux de couverture de la dette supérieur à 2.0 :1.0 ;
- A partir du 1^{er} janvier 2023, un ratio dettes sur capitaux propres de 1.0 :1.0.

Au 1^{er} janvier 2023, les deux ratios n'étant pas respectés, le Groupe a sollicité un waiver de la BEI obtenu le 21 avril 2023. Ce waiver lui accorde un délai expirant le 30 juin 2024 pour se mettre en conformité avec les deux ratios financiers, sous réserve qu'une assemblée générale des actionnaires à réunir au plus tard le 30 juin 2023 se prononce sur la non dissolution de la Société et la poursuite de son activité. Ce vote a été obtenu lors de l'Assemblée générale du 2 juin 2023.

Les garanties, prises par la Banque Européenne d'Investissement, portent sur les créances clients et les stocks de la Société. Conformément à l'accord de financement tel qu'amendé par un avenant du 19 juin 2020, la Société a consenti à la BEI un nantissement sur les droits de propriété intellectuelle relatifs à trois brevets détenus par le Groupe.

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 :

RELATIONS AVEC LES PARTIES LIEES (Montants en milliers d'euros)

	30/06/2023	30/06/2022
Salaires et traitements des principaux dirigeants	155	133
Paiements fondés sur des actions des principaux dirigeants	5	49
Engagements de retraite des principaux dirigeants	-	15
Jetons de présence Mandataires Sociaux	37	74
Paiements fondés sur des actions Mandataires sociaux	7	43
	204	314

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.

RESULTAT PAR ACTION

	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net (en K€)	2 799	(6 212)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation (en milliers)	44 526	44 516
Résultat net par action (en €)	0.06	(0.14)
Nombre moyen pondéré d'actions potentielles (en milliers)	51 996	51 526

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 risques principaux 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 pour laquelle le Groupe est exposé à un risque de change significatif est l'US dollar.

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 83 milliers d'euros au 30 juin 2023 ;
- Une variation de la parité EUR/USD de -10% générerait une dégradation du résultat de -83 milliers d'euros au 30 juin 2023.

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 2023, 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

Aucun événement n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des comptes par le Conseil d'administration qui, n'ayant pas été pris en considération, soit susceptible d'entraîner une remise en question des comptes eux-mêmes ou de rendre nécessaire une mention dans les états financiers.

