



Éclairer le diagnostic, améliorer la vie : l'imagerie cellulaire fonctionnelle au service de votre santé.

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

Janvier 2024





**« Nous entamons aujourd’hui un chapitre exaltant de notre histoire. Notre technologie cible désormais un marché mature, attirant l’attention d’acteurs stratégiques de premier plan tels que Johnson & Johnson et Telix Pharmaceuticals »**

**Sacha Loiseau**

Président-Directeur Général de Mauna Kea Technologies

## Chers actionnaires,

À l’aube de cette nouvelle année, je tiens à exprimer ma profonde gratitude pour la confiance que vous continuez de placer en Mauna Kea. Votre engagement en tant qu’actionnaires individuels, désormais plus de 10 000, est le fondement de notre ambition : celle de devenir un leader mondial des technologies médicales grâce à notre plateforme technologique propriétaire, Cellvizio.

Plus de deux décennies après sa création, notre entreprise a démontré une résilience exceptionnelle. Cellvizio a transformé de nombreuses pratiques médicales, améliorant ainsi la vie de dizaines de milliers de patients. Notre parcours, ponctué de défis, n’a fait que confirmer la valeur intrinsèque de notre technologie et son potentiel.

Convaincu de cette valeur, j’ai décidé dès octobre 2022, de reprendre les rênes de l’entreprise pour mener une transformation essentielle, visant une croissance durable et profitable. Notre expansion stratégique aux États-Unis, notre dynamique de croissance, ainsi que l’établissement de partenariats stratégiques, ont déjà porté leurs fruits.

Nous entamons aujourd’hui un chapitre exaltant de notre histoire. Notre technologie cible désormais un marché mature, attirant l’attention d’acteurs stratégiques de premier plan tels que Johnson & Johnson et Telix Pharmaceuticals. Leur investissement substantiel dans notre capital souligne l’importance stratégique de Cellvizio pour leur développement et met en lumière notre potentiel à transformer le paysage des soins de santé.

Notre ambition s’étend maintenant au-delà de l’oncologie, pour aborder le marché des intolérances alimentaires, un enjeu majeur pour des millions de patients. Cette nouvelle orientation ouvre des perspectives inédites que j’aborde avec un optimisme renouvelé pour l’avenir.

Pour l’année 2024, notre objectif est clair : intégrer de nouveaux leviers de croissance, établir de nouveaux partenariats stratégiques, tout en restant concentrés sur la rentabilité. Je vous adresse mes meilleurs vœux de succès et de prospérité pour cette nouvelle année et vous remercie chaleureusement pour votre soutien inébranlable.

## Telix devient le 1<sup>er</sup> actionnaire de Mauna Kea

Telix Pharmaceuticals, une société biopharmaceutique australienne de plus de 2 milliards de dollars de capitalisation boursière, a récemment acquis une participation significative de 19% dans Mauna Kea, devenant ainsi un de ses actionnaires principaux.

Spécialisée dans les produits radiopharmaceutiques depuis sa fondation en 2015, Telix a connu une croissance impressionnante, et a réalisé en 2023 un chiffre d'affaires de plus de 110 millions de dollars grâce au succès de son produit phare, Illucix®, un agent d'imagerie innovant pour le cancer de la prostate.

Cette alliance avec Mauna Kea vise à combiner l'imagerie cellulaire de Cellvizio avec les agents de ciblage du cancer de Telix afin d'améliorer la prise en charge des patients, depuis le diagnostic jusqu'à la chirurgie.

Telix a récemment fait l'acquisition d'une société de Medtech, LightPoint Medical, qui possède une technologie complémentaire du Cellvizio pour la chirurgie uro-oncologique.

L'investissement stratégique de Telix dans Mauna Kea reflète l'importance de la technologie Cellvizio et leur vision commune d'innover dans ce domaine de la chirurgie urologique.

## Plus de 1 200 procédures avec Cellvizio à l'EIH d'Hawaï

L'Institut d'Endoscopie d'Hawaï, sous la direction du Dr. Jeong Kim, a franchi un jalon impressionnant avec plus de 1 200 procédures réalisées en utilisant la technologie Cellvizio de Mauna Kea Technologies. Cette avancée remarquable dans le domaine de la gastro-entérologie met en évidence l'efficacité de Cellvizio dans le diagnostic précoce de la métaplasie intestinale gastrique, un état précurseur du cancer de l'estomac. La détection précoce de cette condition via Cellvizio a aidé à prévenir le développement du cancer gastrique chez de nombreux patients, soulignant ainsi l'importance cruciale de cette technologie dans la lutte contre les maladies gastriques.



## Cellvizio : Un espoir immense pour le diagnostic des intolérances alimentaires

Le syndrome du côlon irritable (IBS) affecte entre 12 et 15% de la population mondiale **et représente le 7<sup>e</sup> diagnostic le plus rendu, toutes disciplines confondues.**

Ce trouble, impactant sévèrement le bien-être des patients, se caractérise par des douleurs abdominales, des désordres digestifs et une fatigue générale. Récemment, il a été démontré grâce au Cellvizio, que **50% des patients souffrant de ce syndrome avaient en fait des intolérances alimentaires atypiques non détectées.**

**La technologie Cellvizio s'est révélée être un outil diagnostique révolutionnaire, permettant de détecter ces intolérances et d'améliorer significativement la vie des patients suite à l'élimination des allergènes identifiés.**



La procédure avec Cellvizio est une procédure non invasive permettant d'observer la réaction de la barrière intestinale microscopique sous l'effet d'allergènes alimentaires, en temps réel.

Les aliments pouvant provoquer des symptômes, préalablement déterminés, sont appliqués directement sur la muqueuse de l'intestin grêle lors d'une endoscopie, ce qui permet de voir en temps réel et de manière instantanée s'il y a une tolérance ou si la muqueuse réagit de manière sensible.

La réaction se traduit par une perméabilité de l'intestin, une excrétion des cellules de la muqueuse et un afflux accru d'eau dans les tissus, connu sous le nom d' «intestin perméable ».



*Le Dr Carsten Meibaum et le Dr Marc Nolzen avec Vera Busse, qui a été traitée avec succès par le Cellvizio (Photo : Helios)*

Après un combat de cinq décennies avec le syndrome du côlon irritable, Mme Vera Busse a découvert l'origine de ses troubles grâce au Professeur Meibaum de la clinique Helios Klinikum Schwelm en Allemagne.

L'examen par Cellvizio a identifié une intolérance spécifique au céleri. Une fois cet aliment retiré de son régime, elle a connu une amélioration significative de sa santé.

« J'ai fait des cures au céleri pendant des années parce que je pensais que cela aiderait mon intestin. Je ne savais pas que j'affrontais mon plus grand ennemi. »

**Vera Busse**

Patiente traitée par le Professeur Meibaum

## VOUS AVEZ LA PAROLE !



[Pourquoi Telix a décidé de monter au capital de Mauna Kea et que peut-on en attendre en termes de retombées financières ?](#)

Tout d'abord, Telix n'est pas une inconnue pour Mauna Kea, les deux sociétés collaborant depuis plusieurs années dans le cadre de l'Alliance IRiS, qui vise à combiner leurs technologies: les agents d'imagerie de Telix, tels que Illuccix® ou TLX250-CDx, qui affinent la planification chirurgicale en localisant et en délimitant avec précision les cancers et le Cellvizio qui permet une visualisation en temps réel de marqueurs moléculaires qui seront développés spécifiquement par Telix, permettant une définition beaucoup plus précise des marges chirurgicales. Ce problème de marge qui conduit à 15% de patients ayant encore des cellules cancéreuses après l'opération est le problème N°1 en chirurgie uro-oncologique.

L'investissement de Telix symbolise une étape stratégique majeure, alignée sur leur objectif de fournir une solution chirurgicale complète dans le traitement des cancers urologiques. Cette stratégie est renforcée par leur acquisition récente de la Medtech Lightpoint et sa sonde chirurgicale radioguidée Sensei, qui, en conjonction avec des agents radiotraceurs spécifiques, permet la détection intra-opératoire du cancer dans les ganglions lymphatiques.

Les bénéfices financiers de cette collaboration, qui cible un marché estimé à plusieurs centaines de millions d'euros, sont prometteurs. Telix a déjà investi 6 millions d'euros pour s'associer aux ambitions de Mauna Kea, et nous envisageons diverses options financières pour l'avenir.

[Quid de l'intérêt de votre collaboration avec J&J \(Johnson & Johnson\) maintenant que Telix est devenue actionnaire ?](#)

La prise de participation de Telix ne modifie en rien notre collaboration avec J&J qui se concentre sur un domaine distinct, celui de la pneumologie.

L'avantage principal de Cellvizio réside dans sa polyvalence : il peut être combiné avec divers traitements et dispositifs médicaux pour une large gamme d'applications. C'est cette polyvalence qui suscite l'intérêt de nombreux acteurs stratégiques actuellement.

En ce qui concerne J&J, ils sont le deuxième actionnaire de notre société. Pour eux, cet investissement représente un enjeu stratégique important pour renforcer la présence de leur robot Monarch sur le marché. Cellvizio, avec sa valeur technologique ajoutée significative, joue un rôle clé dans cette stratégie.

[Où en est le démarrage de la JV avec Tasly, pourquoi ne constate-t-on pas encore d'impact significatif sur les ventes ?](#)

Il est important de reconnaître que la mise en œuvre effective d'une JV exige du temps. Ce processus implique de nombreuses étapes telles que la création juridique de la société, la conformité aux exigences légales, l'établissement d'une structure de gouvernance, le recrutement d'équipes de direction et commerciales, ainsi que l'obtention des autorisations nécessaires pour opérer sur le territoire concerné. Cette complexité est encore accrue en Chine, compte tenu de la lourdeur administrative du pays. Notre objectif est de procéder de manière structurée pour garantir le succès de cette collaboration. C'est pourquoi l'augmentation de notre activité se fera progressivement.

Sur le plan financier, nous avons perçu 9 millions de dollars en 2023, faisant partie de l'accord de licence de 10 millions de dollars signé l'année précédente. Le dernier million devrait être reçu en 2024 auquel s'ajouteront des ventes de systèmes et de sondes directement à la JV au cours de l'année 2024. A ce jour, le plan se déroule donc comme prévu.

## VOUS AVEZ LA PAROLE !



### Comment doit-on interpréter le chiffre d'affaires 2023 ? Pourquoi les ventes directes n'ont-elles pas décollé ?

La Société est actuellement en phase de transition, marquant une évolution significative par rapport aux années avant 2022. Auparavant, la Société avait massivement investi dans la commercialisation autonome de Cellvizio pour la gastro-entérologie, une stratégie qui, malheureusement, n'a pas stimulé les ventes comme espéré et a accentué les pertes, sous la responsabilité de l'équipe de Direction précédente.

Sous la Direction de la nouvelle équipe de management, l'orientation stratégique est désormais axée sur la croissance rentable. Cela implique de se concentrer sur les segments de marché les plus prometteurs en termes de croissance des revenus et de marges, tout en maximisant les synergies. Pour cela, Mauna Kea se concentre sur l'établissement de partenariats stratégiques avec des acteurs majeurs pour bénéficier de synergies technologiques, industrielles et commerciales.

En 2023, les résultats de cette nouvelle orientation commencent à se concrétiser de deux manières distinctes:

-> d'un côté le chiffre d'affaires de produits constitués des ventes de systèmes Cellvizio, de consommables (sondes) et des revenus de paiement à l'utilisation (PPU) a connu une très bonne dynamique aux Etats-Unis représentant désormais près de 75% des ventes totales. Cela marque une augmentation de 10 points par rapport à l'année précédente, un signal très positif pour la rentabilité de la Société compte tenu des prix plus élevés pratiqués dans la région. Il est important de souligner que cette performance remarquable a été réalisée malgré une réduction de moitié de la force commerciale par rapport à 2021.

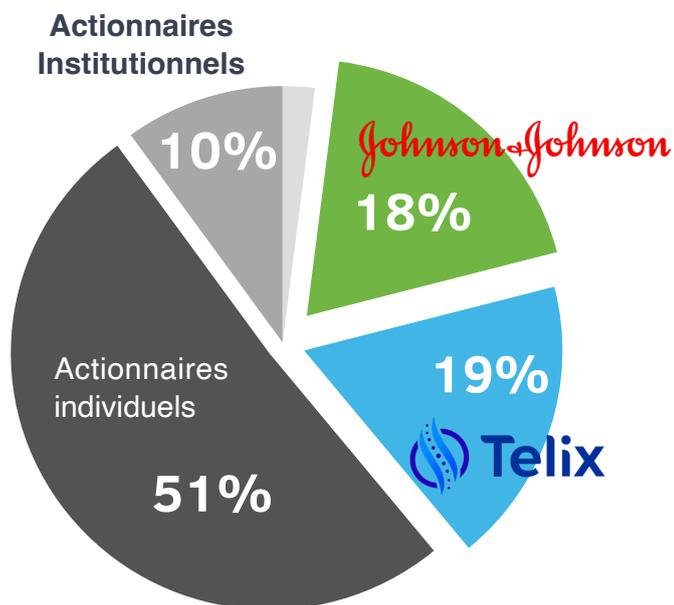
L'activité dans le reste du monde a en partie été affectée par l'interruption temporaire des ventes en Chine, liée à la transition vers la joint-venture.

-> de l'autre, la Société comptabilise des revenus liés à ses partenariats avec, en 2023, près de 4 millions d'euros de revenus liés à l'accord avec Tasly. Au-delà de la croissance attendue de la JV dans les années à venir, Mauna Kea envisage de conclure de nouveaux partenariats dans d'autres domaines et territoires, contribuant ainsi à la croissance continue de ses ventes. Des discussions actives sont en cours avec plusieurs acteurs clés du secteur.

Vous avez une question ou une suggestion, n'hésitez pas à nous contacter à l'adresse suivante: [investors@maunakeatech.com](mailto:investors@maunakeatech.com)

## ACTIONNARIAT

Au 12/01/2024



## L'ACTION MAUNA KEA

- Nombre d'actions en circulation - 61.610.247
- Capitalisation boursière au 12/01/2024 - 28 M€
- Cours au 12/01/2024 - 0,46€
- Code ISIN - FR0010609263
- Ticker - ALMKT
- Cotation - Euronext Growth Paris

## L'OPINION DES ANALYSTES

- |                   |                   |
|-------------------|-------------------|
| Gilbert Dupont    | Portzamparc       |
| <b>Achat 3,0€</b> | <b>Achat 0,9€</b> |

## ON PARLE DE NOUS



Pour plus d'information, cliquer sur les photos



**David Karsenti** • 2nd Gastroenterologist  
1mo • [Follow](#)

Heureux d'être l'un des tous premiers centres français à travailler depuis quelques mois avec le nouveau processeur Cellvizio GEN 3 dans l'unité d'endoscopie digestive de la clinique Paris-Bercy. [...see more](#)

Le professeur Salvatore Oliva de la policlinique Umberto explique comment il utilise Cellvizio pour détecter les intolérances alimentaires

## VOS RENDEZ-VOUS

- 25 janvier 2024 - Activité du 4<sup>e</sup> trimestre 2023
- 1<sup>er</sup> février 2024 - Webinaire investisseurs
- 4 avril 2024 - Résultats annuels 2024

## CONTACTS

L'équipe des Relations Actionnaires est à votre disposition pour tout renseignement

- Mauna Kea Technologies - 9 rue d'Enghien 75010 Paris
- [investors@maunakeatech.com](mailto:investors@maunakeatech.com)