

SPINEGUARD

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL DE 4.845.344,50 €

SIEGE SOCIAL : 10 COURS LOUIS LUMIERE

94300 VINCENNES

510 179 559 RCS CRETEIL

(LA « SOCIETE »)

Réponses aux questions écrites reçues dans le cadre de l'assemblée générale mixte des actionnaires du 10 juin 2026

Vous trouverez ci-dessous les réponses apportées aux questions écrites reçues dans le cadre de l'assemblée générale mixte du 10 juin 2026.

Conformément à l'article L. 225-108 du Code de commerce, tout actionnaire peut poser des questions écrites au Président du Conseil d'administration à compter de la publication de l'avis de convocation.

Conformément à l'article R. 225-84 du Code de commerce, ces questions doivent être adressées au siège social de la Société, par lettre recommandée avec demande d'avis de réception adressée au Président du Conseil d'administration ou par voie de télécommunication électronique à l'adresse suivante : SpineGuard@newcap.eu. Les questions écrites doivent être prises en compte dès lors qu'elles sont reçues avant la fin du quatrième jour ouvré précédant la date de l'Assemblée Générale, soit le jeudi 4 juin 2026. Elles doivent être accompagnées d'une attestation d'inscription en compte.

La Société a reçu, le 31 mai 2026 par courriel, une liste de questions écrites adressées au Président du Conseil d'administration de la Société.

La Société a également reçu, le 04 juin 2026 par courriel, une liste de questions écrites adressées au Président du Conseil d'administration de la Société.

Les questions écrites reçues par la Société ont été reproduites ci-dessous de manière exhaustive.

Questions		Réponses
<i>Sur le partenariat avec Omnia Medical (USA).</i>		
1	<p>Pouvez-vous nous indiquer la nature financière de ce transfert d'actifs ?</p> <p>S'est-il fait contre un paiement initial en cash, des compléments de prix futurs (Earn-outs), ou uniquement en échange de l'accord de distribution ?</p>	<p>Comme cela est précisé dans les différents communiqués de presse relatifs à l'opération de transfert de SpineGuard Inc. à Omnia Medical, la transaction repose sur une structure en deux volets complémentaires :</p> <ul style="list-style-type: none"> - d'une part l'acquisition en numéraire de la totalité du stock de produits de SpineGuard Inc. par Omnia Medical et - d'autre part le transfert des actifs rémunérés en actions Omnia Medical. <p>L'ensemble des termes définitifs de cette opération sera précisé dans le rapport financier publié post-réalisation du transfert, en l'occurrence dans le rapport financier semestriel 2026, le 9 septembre 2026.</p>
2	<p>Ce contrat d'exclusivité avec Omnia Médical contient-il des clauses de minimums de commandes annuels obligatoires ?</p> <p>De quelles garanties ou clauses de résiliation dispose SpineGuard si Omnia ne remplit pas ses objectifs commerciaux aux États-Unis ?</p>	<p>Le contrat d'exclusivité conclu avec Omnia Medical prévoit, comme l'ensemble de nos contrats de distribution exclusive, des clauses de minimums de commandes annuels obligatoires.</p> <p>S'agissant des garanties et des mécanismes de résiliation applicables en cas de non-atteinte des objectifs commerciaux aux États-Unis, ces stipulations relèvent du secret des affaires et ne peuvent être détaillées.</p>

<i>Sur le financement obligataire d'Hexagon Capital (1 000 000 €)</i>		
3	<p>Quel est le taux d'intérêt effectif global (incluant les frais de structuration) de ce prêt ?</p> <p>Quelles sont les conditions précises des financements obligataires actuellement en place ?</p>	<p>Comme indiqué dans le communiqué de presse du 8 avril 2026, les obligations portent un intérêt annuel de 10 %, payable trimestriellement.</p> <p>Des informations supplémentaires seront indiquées à l'occasion de la publication des résultats semestriels 2026, le 9 septembre 2026</p>
4	<p>Vous indiquez privilégier ce mode de financement pour éviter les lignes de fonds propres classiques, mais ce prêt est remboursable par tranches. Confirmez-vous que ces remboursements se feront par émission d'actions nouvelles ?</p> <p>Si oui, au cours actuel d'environ 0,09 €, comment comptez-vous protéger les actionnaires individuels contre la dilution massive (potentiellement plus de 10% du capital) et la pression baissière automatique que ce mécanisme va créer sur le marché ?</p> <p>Quels sont les mécanismes de conversion prévus ?</p> <p>Quel niveau de dilution supplémentaire anticipez-vous dans le cadre des financements existants ?</p> <p>Quelles mesures concrètes la société entend-elle mettre en œuvre pour limiter l'impact de ces financements sur les actionnaires historiques ?</p> <p>Les actionnaires doivent-ils anticiper de nouvelles opérations susceptibles d'accroître encore la dilution du capital ?</p>	<p>Comme indiqué dans le communiqué de presse du 8 avril 2026, SpineGuard dispose de la faculté de rembourser le nominal et les intérêts soit en numéraire, soit, à sa seule discrétion, via l'émission d'actions nouvelles dans le cadre de la délégation conférée par la 12^e résolution de l'assemblée générale mixte du 25 juin 2025.</p> <p>La société est pleinement consciente des enjeux liés à la dilution et veille à en limiter l'impact pour ses actionnaires. À cet égard, elle s'attache à :</p> <ul style="list-style-type: none"> - limiter ses dépenses pour réduire ses besoins de financement, - sécuriser son horizon de trésorerie afin d'assurer la continuité et la pérennité de ses activités. <p>Enfin, dans l'analyse et la négociation des différentes solutions de financement, la dilution constitue un critère déterminant, d'autant plus que les dirigeants de la société sont eux-mêmes actionnaires.</p>

<i>Sur l'atteinte de l'équilibre financier :</i>		
5	<p>Depuis plusieurs années, vous avez indiqué à plusieurs reprises que l'objectif de la société était d'atteindre l'équilibre financier à fin 2026. Or, l'étude publiée par Swift Life et relayée sur le site de SpineGuard semble désormais évoquer une atteinte de cet objectif en 2027.</p> <p>L'objectif d'équilibre financier à fin 2026 est-il toujours celui de la direction ? Si l'objectif est désormais fixé à 2027, quelles sont les raisons précises de ce décalage ? Quels éléments opérationnels ou commerciaux expliquent cette évolution ? Ce report implique-t-il un besoin de financement supplémentaire avant l'atteinte de l'équilibre ?</p>	<p>Il doit être rappelé que les flashs valeurs émis par Biostrategic Research, partenaire de SwissLife Banque Privée, sont réalisés par un analyste financier indépendant et ne reflètent pas nécessairement les objectifs ou les anticipations du management de SpineGuard.</p> <p>Depuis juin 2024, l'atteinte de l'équilibre opérationnel d'ici fin 2026 constitue un objectif prioritaire du management de SpineGuard, qui demeure inchangé. Aucun élément à ce jour ne conduit la société à revoir cet objectif.</p>
<i>Sur la valorisation de la technologie (Brevets et Chine)</i>		
6	<p>Vous avez annoncé le 26 mai l'obtention de 3 brevets majeurs aux USA (robotique, navigation, forage intelligent). Ces avancées se traduisent-elles actuellement par des discussions concrètes, sous accord de confidentialité (NDA), avec de grands industriels de l'orthopédie pour la signature d'accords de licence (Smart Drill) avant la fin d'année 2026 ?</p>	<p>La société a engagé des discussions concrètes avec plusieurs acteurs de l'orthopédie dans le cadre d'accords de confidentialité (NDA).</p> <p>Ces échanges s'inscrivent notamment dans la perspective de potentiel partenariats technologiques et accords de licence. À ce stade, il n'existe toutefois pas de certitude quant à leur aboutissement d'ici la fin de l'année 2026</p>
7	<p>Concernant le marché chinois, quel est le modèle économique retenu (vente directe ou distributeur) et quand prévoyez-vous le premier impact significatif sur le chiffre d'affaires ?</p>	<p>Sur le marché chinois, SpineGuard opère via un modèle de distribution, en s'appuyant sur un partenaire local, XinRong Medical.</p> <p>Comme indiqué dans le communiqué de presse du 8 avril 2026, deux commandes significatives ont d'ores et déjà été passées par ce distributeur. Leur livraison et leur facturation interviendront au cours de l'année.</p>