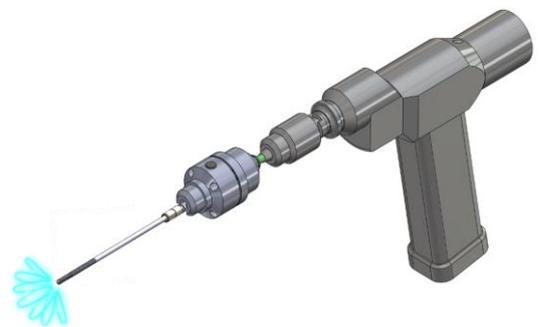


SpineGuard®



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2024



SOMMAIRE

1 – Attestation du responsable du rapport financier semestriel.....	4
2 – Rapport d’activité au 30 juin 2024.....	5
3 – Comptes consolidés résumés semestriels établis en normes IFRS pour la période de six mois close le 30 juin 2024	13

REMARQUES GENERALES

Définitions

Dans le présent Rapport Financier Semestriel, et sauf indication contraire :

- Les termes « Société » ou « SpineGuard » désignent la société SpineGuard SA dont le siège social est situé 10 cours Louis Lumières – 94300 Vincennes, France, immatriculée au Registre de Commerce de Paris sous le numéro 510 179 559 et sa filiale SpineGuard Inc. (Etats-Unis) ;
- « Rapport Financier » désigne le présent rapport financier semestriel au 30 juin 2024.

A propos de SpineGuard®

Fondée en 2009 par Pierre Jérôme et Stéphane Bette, basée à Paris et à Boulder aux États-Unis, SpineGuard est une entreprise innovante qui déploie sa technologie digitale DSG® de guidage chirurgical en temps réel sans rayons X pour sécuriser et simplifier le placement d'implants osseux. La société conçoit, développe et commercialise à travers le monde des dispositifs médicaux intégrant sa technologie. Plus de 100 000 chirurgies ont été sécurisées à ce jour grâce à DSG® et de nombreuses études scientifiques dont 34 publiées dans des revues médicales de référence, ont établi sa fiabilité, sa précision et autres bénéfiques pour les patients, les chirurgiens, le personnel hospitalier et les systèmes de santé. Forte de ces fondamentaux et de partenariats stratégiques, SpineGuard étend les applications de sa technologie DSG® au traitement des scoliose par voie antérieure, la fusion de l'articulation sacro-iliaque, l'implantologie dentaire et les innovations telles que la vis pédiculaire et le foret « intelligents » ou la robotique chirurgicale. DSG® a été inventée par Maurice Bourlion, le Dr Ciaran Bolger et Alain Vanquaethem, la société est engagée dans une démarche RSE.

Les actions ordinaires de la Société sont cotées sur le marché Euronext Growth Paris

Ticker : ALSGD -ISIN : FR0011464452 –éligible PEA-PME

Plus d'informations sur www.spineguard.com

1 – Attestation du responsable du rapport financier semestriel

(Art. 222-3 - 4° du Règlement Général de l'AMF)

J'atteste à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables (normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour les comptes consolidés) et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société 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.

Le 11 septembre 2024

Pierre JEROME
Président Directeur Général

2 – Rapport d’activité au 30 juin 2024

2.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2024

6 février 2024	SpineGuard franchit le cap des 100 000 chirurgies et des 30 publications avec la technologie DSG®
5 mars 2024	SpineGuard franchit une étape significative de son plan réglementaire pour renforcer son offre PediGuard® en Chine
18 juin 2024	Lancement d’une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription

2.2 Activité et résultats de la société

Activité : Le chiffre d’affaires du 1^{er} semestre 2024 s’établit à 2 445 K€, en hausse de 9 % par rapport à la même période en 2023 (2 234 K€) (10 % à taux de change constant).

3 291 unités DSG ont été vendues au cours du premier semestre 2024 vs. 3 029 unités au premier semestre 2023 soit une croissance globale de +9%.

1 256 unités ont été vendues aux Etats-Unis (+27 %) et représentent 38 % du volume au 30 juin 2024.

La répartition et l’évolution par zone géographique en unités vendues pour le premier semestre 2024 comparées à la même période de 2023 s’établissent comme suit :

Unités vendues (en nombre)	Semestre clos au 30/06/2024	Semestre clos au 30/06/2023	Variation (%)
Etats-Unis	1 256	987	+27,3 %
Europe	1 447	1 346	+7,5 %
Amérique Latine	292	380	-23,2 %
Asie Pacifique	74	58	+27,6 %
Moyen Orient	222	258	-14,0 %
Total nombre d'unités vendues	3 291	3 029	+8,6 %

Aux Etats-Unis :

- Le chiffre d’affaires du premier semestre 2024 a progressé de 24% à taux de change réel et à taux constant pour s’établir à 1 781 K\$ vs. 1 432 K\$. Cette nette augmentation est due à la reprise en direct des comptes Wishbone, des commandes significatives de la part d’Omnia Medical, et aux fruits du travail de la nouvelle équipe américaine mise en place par SpineGuard au printemps dernier.
- Sur le semestre, la société réalise 67% de son chiffre d’affaires aux États-Unis.

Dans le reste du monde :

- Le chiffre d’affaires du premier semestre a reculé de 2% pour les produits destinés à la chirurgie vertébrale et de 12% en prenant en compte l’interruption du revenu des royalties relatives au projet dentaire.
- En Europe, la croissance du premier semestre est tirée par l’Allemagne, les Pays Bas, la Grèce et la Slovaquie.

- Le chiffre d'affaires du premier semestre en Amérique Latine pâtit de moindres commandes du Mexique et du Pérou.
- La décroissance au Moyen Orient est due à l'effet de base d'une importante commande en Arabie Saoudite au T2 2023, attendue cette année au deuxième semestre.
- La zone Asie-Pacifique contribue à la croissance du premier semestre grâce au Japon et à Taiwan.

La capacité d'autofinancement (EBITDA) ressort à -1 230K€ au premier semestre 2024 contre -1 805 K€ au premier semestre 2023.

Du fait de l'investissement en R&D et dans l'activité commerciale aux Etats-Unis, le résultat opérationnel courant s'établit à -1 612 K€ au 30 juin 2024 contre -1 880 K€ au 30 juin 2023.

Les autres charges opérationnelles sont nulles au 30 juin 2024 contre 87 K€ au 30 juin 2023.

Le résultat net de la société s'établit à -1 603 K€ sur le 1^{er} semestre 2024 contre -2 009 K€ sur le 1^{er} semestre 2023 soit une amélioration de +406 K€ qui s'analyse comme suit (en K€) :

DESCRIPTION	Variation totale
- Hausse de la marge brute principalement en lien avec l'évolution du Chiffre d'Affaires	+ 175
- Diminution des dépenses opérationnelles hors personnel & frais variables.	+ 54
- Diminution des frais variables de ventes & distribution (<i>commissions des agents...</i>) en liaison avec l'évolution du chiffre d'affaires.	+ 6
- Diminution des frais de personnel y compris le provisionnement des éléments variables de rémunération liés au chiffre d'affaires.	+32
- Variation de la juste valeur des paiements fondés sur les actions (<i>sans incidence sur la trésorerie</i>).	-
- Impact de la variation du résultat financier.	+ 42
- Variation des autres produits & charges opérationnels (Note 17 des états financiers consolidés résumés au 30 juin 2024).	+ 87
- Impact de la variation des impôts.	+ 9
TOTAL	+ 406

Le taux de marge brute ressort à 79,5% au 30 juin 2024 contre 79,1% au 30 juin 2023. Son évolution s'explique essentiellement par une contribution en hausse du chiffre d'affaires des Etats-Unis, marché où les prix de ventes sont les plus élevés, compensée en partie par la fin de la contribution des royalties liées au projet dentaire.

Les charges opérationnelles courantes de la Société s'établissent à 3 556 K€ sur les 6 premiers mois de l'année 2024 contre 3 648 K€ au premier semestre 2023, soit une amélioration de 93 K€, correspondant essentiellement à une réduction des coûts administratifs de 220 K€. Les investissements aux Etats-Unis en dépenses commerciales et marketing sont sensiblement au même niveau qu'au premier semestre 2023 et l'investissement en R&D est significatif avec une augmentation de 202 K€ par rapport à la même période de 2023.

L'effectif au 30 juin 2024 est de 24 personnes contre 23 à fin décembre 2023. Celui-ci était de 24 personnes au 30 juin 2023.

Le besoin en fonds de roulement au 30 juin 2024 s'établit à 1 154 K€ contre 540 K€ au 31 décembre 2023, principalement en raison de l'augmentation du poste clients (+288 K€) et des autres créances (+129 K€) et de la diminution des dettes fournisseurs (+85 K€) et des dettes fiscales et sociales (+ 69K€).

La trésorerie et les placements liquides de la société, classés en actifs financiers courants au 30 juin 2024 s'élèvent à 1 119 K€ contre 3 893 K€ au 31 décembre 2023.

Cette évolution s'explique notamment par :

- La consommation de trésorerie liée à l'exploitation qui s'élève à -1 837 K€ sur le 1^{er} semestre 2024 contre -1 599 K€ au premier semestre 2023.
- Le remboursement de l'emprunt auprès de BPI France (48 K€) et des emprunts obligataires souscrits auprès des sociétés Norgine Venture, Harbert European Growth à hauteur de 494 K€ (y compris intérêts).

2.3 Evolution et perspectives

Après une année 2023 marquée par la baisse significative de son chiffre d'affaires en raison de l'arrêt de deux accords commerciaux importants, avec WishBone Medical en orthopédie pédiatrique aux Etats-Unis et avec Adin ConfiDent en implantologie dentaire, SpineGuard a retrouvé le chemin de la croissance dès le premier trimestre 2024 puis accéléré au second trimestre sous l'impulsion de sa structure commerciale américaine renforcée et de son partenariat avec Omnia Medical.

En parallèle la société concentre ses efforts R&D sur le développement de trois nouveaux produits munis de la technologie DSG répondant à des besoins cliniques non satisfaits :

- le PediGuard Fileté adapté à la correction des scolioses par voie antérieure,
- le PediGuard Canulé conçu pour la fusion sacro-iliaque baptisé PsiFGuard,
- et le Foret DSG universel compatible avec perceuses et navigation pour la chirurgie vertébrale.

Ces trois nouveaux produits innovants sont destinés à soutenir la croissance de SpineGuard dans les trimestres à venir.

La société s'attèle par ailleurs à l'homologation de l'ensemble de la gamme PediGuard en Chine ainsi qu'à la mise en place de partenariats stratégiques en dentaire et en robotique.

Développement de nouveaux produits innovants

- Gamme des PediGuard Threaded pour la chirurgie de la colonne par voie antérieure

Les modèles supplémentaires de PediGuard Threaded parfaitement compatibles avec les instrumentations du marché pour la chirurgie par voie antérieure ont été lancés fin 2023 aux Etats-Unis, et sont en cours d'homologation en Europe sous la nouvelle réglementation « MDR » attendue au 3^{ème} trimestre 2024.

- Système de fusion de l'articulation sacro-iliaque, « PsiFGuard », en cours avec Omnia Medical

Le design a été finalisé au cours du premier semestre 2024, ainsi que son industrialisation, et la première série a été fabriquée. Le processus d'homologation par la FDA (Food and Drug Administration) américaine a été bien avancé avec un test de validation en laboratoire d'anatomie par quatre chirurgiens américains et la soumission du dossier « 510K » fin juin. La commercialisation est ainsi envisagée fin 2024/ début 2025 en fonction du délai réglementaire.

- Développement de forets avec capteur DSG pour adaptation aux perceuses orthopédiques

Au cours du premier semestre 2024, la société a finalisé la conception et l'industrialisation d'une gamme de forets équipés de la technologie DSG, qui s'adaptent de façon large aux principales perceuses orthopédiques à moteur. L'objectif est d'avertir le chirurgien de l'imminence d'une brèche osseuse. Les forets DSG sont équipés d'une nouvelle électronique embarquée, ils sont compatibles avec le principal système de navigation du marché et avec l'interface DSG Connect, et seront disponibles dans les longueurs et diamètres les plus fréquents. SpineGuard a entamé le processus réglementaire américain par le dépôt d'un dossier de pré-soumission qui a donné lieu à un « panel meeting » permettant de recueillir l'avis de la FDA avant d'exécuter les tests de validation nécessaires. Le dossier « 510K » sera donc soumis avant la fin 2024 pour une commercialisation autour de mi 2025.

En parallèle, la Société a mis au point le prototype d'un guide de perçage intelligent, qui permettra de détecter automatiquement une situation de brèche osseuse grâce aux algorithmes issus de son

programme robotique, et de stopper la progression du perçage par un système d'arrêt automatique. Ce guide intelligent fournira également en temps réel la mesure de la profondeur de perçage et l'orientation de la perceuse en 3D.

Autres travaux de codéveloppement et réglementaires en partenariat

- Vis intelligente avec capteur DSG, en cours avec Omnia Medical

SpineGuard a finalisé les composants nécessaires à l'intégration de la technologie DSG dans le système de vis pédiculaire d'Omnia Medical : poignée électronique et broche munie du capteur. Par ailleurs, l'équipe d'ingénierie de SpineGuard assiste celle d'Omnia pour la mise au point du système d'implants et d'instruments, qui lui n'est pas encore terminé. Le plan est de finaliser le design et de soumettre les dossiers réglementaires du système d'implants, puis des composants DSG, avant fin 2024 et début 2025 respectivement de façon à commercialiser le produit combiné au cours de 2025.

- Homologation de toute la gamme de PediGuard en Chine avec XinRong Medical Group

Poursuivant l'exécution de l'accord de commercialisation chinois avec la société XinRong Medical Group, la Société a déposé au cours du premier semestre 2024 le dossier nécessaire au renouvellement de l'homologation de la gamme PediGuard classique en Chine, attendu au T3 2024. Elle a également conduit les essais nécessaires au dossier d'homologation des modèles de PediGuard courbe (Curved) et miniaturisé (XS) qui sera déposé dès le renouvellement obtenu. Pour mémoire, le travail réglementaire est effectué en Chine avec l'aide du consultant franco-chinois spécialisé VVR, ce qui permet à SpineGuard d'être propriétaire de ses homologations en Chine.

Recherche en amont pour étendre le champ d'applications de la technologie DSG et la compléter

- Application à la robotique afin de sécuriser et d'augmenter le potentiel des robots d'assistance à la chirurgie vertébrale
 - Détection automatisée de brèche osseuse par foret muni de DSG et algorithmes

SpineGuard a finalisé au cours du premier semestre 2024 le travail au sein du consortium FAROS, avec succès démontrant l'efficacité de la technologie DSG pour sécuriser le perçage pédiculaire robotiquement assisté. Le programme FAROS sera ainsi clôturé début T3 avec la soumission du rapport final et la présentation à l'officier en charge au sein de la Communauté Européenne.

- Application à la résection osseuse

Les résultats évoqués ci-dessus ont inspiré à notre groupe de chirurgiens concepteurs, d'utiliser la détection DSG pour prédécouper de façon robotiquement assistée, sécurisée par DSG, un volume osseux du corps vertébral qu'il faut réséquer. Il s'agit d'un geste délicat correspondant à un besoin clinique fort, et porteur de valeur non exploitée aujourd'hui par les fabricants de plateformes d'assistance robotique à la chirurgie. La société a effectué des tests robotiques de cette application en collaboration avec le laboratoire ISIR de Sorbonne Université, et compte les utiliser afin de réengager des discussions stratégiques avec les industriels robotiques de notre secteur au cours des congrès des troisième et quatrième trimestres de 2024.

- Mesure de la qualité osseuse par la valeur mesurée DSG

DSG Connect a permis à certains chirurgiens d'enregistrer des données lors de leurs perçages pédiculaires de routine. Ainsi, ils ont recueilli des valeurs mesurées révélatrices de la qualité osseuse qu'ils ont analysées de façon rétrospective, et comparées à l'indice standard DEXA (par rayons X) de qualité osseuse. Une première corrélation prometteuse a été obtenue au cours du premier semestre 2024, confirmant la valeur potentielle du projet. En effet et pour rappel, les données de qualité osseuse locale permettraient des choix opératoires (nombre d'encrages osseux, renforcement par des biomatériaux) ou post-opératoires (traitements médicamenteux de renforcement osseux) ; particulièrement pertinents dans un contexte de vieillissement de la population mondiale et de forte prévalence de l'ostéoporose.

- Identification du point d'entrée de perçage par technologie ultrasonore

Pour rappel, la société a démarré en juillet 2022 une collaboration avec ces deux laboratoires de Sorbonne Université, l'ISIR et le LIB (Laboratoire d'Imagerie Biomédicale), afin de conjuguer l'exploitation des ultrasons avec la technologie DSG en vue de compléter la fonctionnalité de détection de brèche osseuse assurée par DSG, par une étape préliminaire de détermination par les ultrasons, et donc sans rayons X, du point d'entrée et de la meilleure trajectoire. Les travaux ont abouti au cours du premier semestre 2024, à la fabrication d'un transducteur spécifique et à l'identification de la chaîne de traitement du signal nécessaire. Les premières expérimentations avec l'appareil ultrasonore monté sur un bras robotisé ont eu lieu et sont prometteuses. On rappelle que SpineGuard avait précédemment obtenu la validation de deux familles de brevets internationaux protégeant des technologies ultrasonores.

Protection intellectuelle

Au fil de ces progrès, SpineGuard a fait le nécessaire en termes de protection intellectuelle en déposant de nouveaux brevets d'application de DSG, particulièrement en robotique. Ainsi, la société détient désormais 82 brevets et demandes répartis en 14 familles, dont 4 familles dans le domaine robotique.

2.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre

8 juillet 2024	SpineGuard réalise une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant brut de 1,13 M€ soit 0,9 million d'euros nets qui se traduit par la création de 5 936 307 Actions Nouvelles souscrites au prix unitaire de 0,19 €.
----------------	---

2.5 Risques et incertitudes – transactions avec les parties liées

Les risques relatifs à la société sont précisés dans le chapitre 4 « Facteurs de risques » du document de base de la société enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers sous le numéro I.13-008 et disponible sur www.spineguard.fr/investisseurs/documentation.

Les relations avec les parties liées font l'objet de la note 20 des comptes consolidés résumés semestriels pour la période close au 30 juin 2024 et figurant à la section 3 du présent rapport financier semestriel.

3 – Comptes consolidés résumés semestriels établis en normes IFRS pour la période de six mois close le 30 juin 2024

Etat de situation financière consolidé

SPINEGUARD	Notes	30/06/2024	31/12/2023
Etat de situation financière consolidé		€	€
ACTIF			
Goodwill	3	3 082 055	3 082 055
Immobilisations incorporelles	3	1 345 567	1 240 539
Immobilisations corporelles	4	456 637	225 660
Autres actifs financiers non courants	5.1	158 927	166 976
Impôts différés actifs	19	-	-
Total actifs non courants		5 043 187	4 715 230
Stocks	6	982 698	950 883
Clients et comptes rattachés	7.1	1 042 039	747 418
Autres créances	7.2	858 403	729 123
Actifs financiers courants	5.2	-	1 023 393
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	1 119 365	2 869 304
Total actifs courants		4 002 506	6 320 121
Total Actif		9 045 692	11 035 350
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	10.1	2 378 273	2 374 523
Primes d'émission et d'apport		38 524 349	41 450 574
Réserve de conversion		(320 843)	(289 837)
Autres éléments du Résultat global		33 911	58 318
Réserves - part de groupe		(34 646 386)	(33 378 220)
Résultat - part du groupe		(1 602 539)	(4 183 412)
Capitaux propres, part du Groupe		4 366 765	6 031 947
Total des capitaux propres		4 366 765	6 031 947
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel	12	58 194	31 271
Dettes financières non courantes	11	1 640 041	1 875 657
Passifs non courants		1 698 235	1 906 928
Passifs courants			
Dettes financières courantes	11	1 251 926	1 209 443
Dérivé passif	11	-	-
Provisions	14.1	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		1 128 105	1 213 273
Dettes fiscales et sociales	14.2	411 498	480 170
Autres créditeurs et dettes diverses	14.3	189 167	193 590
Passifs courants		2 980 693	3 096 475
Total Passif		9 045 692	11 035 350

Compte de résultat consolidé

SPINEGUARD	Notes	30/06/2024	30/06/2023
Compte de résultat consolidé		6 mois	6 mois
		€	€
Chiffre d'affaires	15	2 445 927	2 234 185
Coûts des ventes		(501 982)	(465 915)
Marge brute		1 943 445	1 768 270
Ventes, distribution et marketing			
Frais de ventes, distribution et marketing	16.1	(2 025 209)	(2 072 476)
Coûts administratifs	16.3	(776 107)	(996 147)
Recherche et développement			
Frais de recherche et développement	16.2	(844 611)	(642 377)
Subvention	16.2	92 141	62 713
Autres produits		-	-
Résultat opérationnel courant		(1 612 287)	(1 880 017)
Autres produits et (charges) opérationnels	17	-	(87 292)
Résultat opérationnel		(1 612 287)	(1 967 309)
Résultat financier	18	(9 748)	(32 296)
Résultat avant impôts		(1 602 539)	(1 999 605)
Charge d'impôts	19	-	(9 263)
Résultat net		(1 602 539)	(2 008 869)
<i>Part du Groupe</i>		<i>(1 602 539)</i>	<i>(2 008 869)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>			
Résultat de base par action (€/action)	21	(0,03)	(0,05)
Résultat dilué par action (€/action)	21	(0,03)	(0,05)

Etat du Résultat Global consolidé

SPINEGUARD	30/06/2024	30/06/2023
Etat du Résultat Global consolidé	6 mois	6 mois
	€	€
Bénéfice (perte) de la période	(1 602 539)	(2 008 869)
Ecart actuariels	(24 406)	19 290
Eléments non recyclables en résultats	(24 406)	19 290
Ecart de conversion de consolidation	(31 007)	(7 666)
Eléments recyclables en résultats	(31 007)	(7 666)
Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	(55 413)	11 624
Résultat global	(1 657 953)	(1 997 245)

Variation des capitaux propres

SPINEGUARD		Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecarts de conversion	Ecarts actuariels	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
Variation des capitaux propres consolidés	Notes		€	€	€	€	€	€	€	€
Au 31 décembre 2022		33 288 577	1 664 429	37 412 976	(33 698 760)	(276 245)	38 811	5 141 210	-	5 141 210
Résultat net au 30 juin 2023			-	-	(2 008 869)	-	-	(2 008 869)	-	(2 008 869)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	(7 666)	19 290	11 624	-	11 624
Résultat global			-	-	(2 008 869)	(7 666)	19 290	(1 997 245)	-	(1 997 245)
Emission d'actions gratuites	10.1	5 000	250	2 500	(2 750)	-	-	-	-	-
Exercice des BSAR Nice & Green	10.1	5 786 746	289 337	2 710 663	-	-	-	3 000 000	-	3 000 000
Exercice des BSAR Investisseurs	10.1	6 644	332	11 627	-	-	-	11 959	-	11 959
Souscription de BSA			-	6 800	-	-	-	6 800	-	6 800
Contrat de liquidité	10.1		-	-	4 467	-	-	4 467	-	4 467
Frais d'augmentation de capital	10.1		-	(55 000)	-	-	-	(55 000)	-	(55 000)
Paiements en actions	10.2		-	-	157 229	-	-	157 229	-	157 229
Reclassement (1)			-	(45 250)	45 250	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2023		39 086 967	1 954 348	40 044 315	(35 503 432)	(283 911)	58 101	6 269 420	-	6 269 420
Au 31 décembre 2023		47 490 461	2 374 523	41 450 574	(37 561 631)	(289 837)	58 318	6 031 947	-	6 031 947
Résultat net au 30 juin 2024			-	-	(1 602 539)	-	-	(1 602 539)	-	(1 602 539)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	(31 007)	(24 406)	(55 413)	-	(55 413)
Résultat global			-	-	(1 602 539)	(31 007)	(24 406)	(1 657 953)	-	(1 657 953)
Affectation du résultat				(2 724 174)	2 724 174	-	-	-	-	-
Emission d'actions gratuites	10.1	75 000	3 750	(3 750)	-	-	-	-	-	-
Souscription de BSA		-	-	3 900	-	-	-	3 900	-	3 900
Contrat de liquidité			-	-	(211)	-	-	(211)	-	(211)
Frais d'augmentation de capital			-	(167 951)	-	-	-	(167 951)	-	(167 951)
Paiements en actions			-	-	157 032	-	-	157 032	-	157 032
Reclassement (1)			-	(34 250)	34 250	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2024		47 565 461	2 378 273	38 524 349	(36 248 924)	(320 843)	33 911	4 366 765	-	4 366 765

(1) En 2023 et 2024, la société a procédé à l'annulation de la constitution de réserves indisponibles suite aux départs de salariés dont les actions gratuites n'ont pas fait l'objet d'attributions définitives.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

SPINEGUARD		Notes	30/06/2024	30/06/2023
			6 mois	6 mois
Tableau des flux de trésorerie consolidé			€	€
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES				
Résultat net			(1 602 539)	(2 008 869)
	Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	3	53 678	63 458
	Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	4	90 601	82 678
	Dotations provisions		2 516	(130 678)
	Charges liées aux paiements fondés sur des actions	10.2	157 032	157 229
	Intérêts financiers bruts versés		112 334	177 511
	Intérêts sur comptes de placement		(96 474)	-
	Variation de la juste-valeur du dérivé	11	-	(212 986)
	Plus ou moins-values sur cession d'immobilisation ou mise au rebut	4	-	-
	Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti...)	11	52 281	66 544
Capacité d'autofinancement			(1 230 571)	(1 805 112)
	Variation du besoin en fonds de roulement		(605 932)	206 323
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles			(1 836 503)	(1 598 788)
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
	Acquisition d'immobilisations incorporelles	3.1	-	-
	Capitalisation des frais de développement	3.1	(158 706)	(200 267)
	Acquisition d'immobilisations corporelles	4	(37 263)	(32 462)
	(Souscription) / remboursement de dépôts à terme classés en autres actifs financiers courants		1 023 393	(1 500 000)
	Intérêts sur comptes de placement		96 474	-
Flux de trésorerie générés par les activités d'investissement			923 899	(1 732 729)
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES DE FINANCEMENT				
	Augmentation de capital nette de frais et des conversions d'obligations	10.1	(167 951)	2 956 959
	Souscription de BSA	10	3 900	6 800
	Intérêts financiers bruts versés		(112 334)	(177 511)
	Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	11	(466 741)	(419 891)
	Diminution de la dette financière relative à l'obligation locative (IFRS 16)	11	(62 767)	(59 714)
	Autres flux de financement (contrat de liquidité)		(211)	4 467
Flux de trésorerie générés par les activités de financement			(806 104)	2 311 110
	Incidences des variations des cours de devises		(31 230)	(7 184)
Augmentation (Diminution de la trésorerie)			(1 749 938)	(1 027 592)
	Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture	8	2 869 304	4 115 704
	Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture	8	1 119 365	3 088 112
Augmentation (Diminution de la trésorerie)			(1 749 938)	(1 027 592)

Analyse détaillée de la variation du besoin en fonds de roulement (BFR)

Détail de la variation du BFR	30/06/2024	30/06/2023
Autres actifs non courants	8 049	(18 231)
Stocks	(31 815)	(151 308)
Clients et comptes rattachés	(294 621)	289 925
Autres créances	(129 280)	(140 989)
Actifs financiers courants	(0)	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(85 168)	254 477
Dettes fiscales et sociales	(68 672)	(11 002)
Autres créditeurs et dettes diverses	(4 425)	(16 549)
Total des variations	(605 932)	206 323

Notes aux Etats Financiers semestriels consolidés résumés

(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans cette annexe sont en euros, excepté pour les données relatives aux actions. Certains montants peuvent être arrondis pour le calcul de l'information financière contenue dans les états financiers semestriels consolidés résumés. En conséquence, les totaux dans certains tableaux peuvent ne pas correspondre exactement à la somme des chiffres précédents.)

Note 1 : Information relative à la Société et à son activité

1.1 Informations relatives à la Société

Fondée en 2009 par Pierre Jérôme et Stéphane Bette, basée à Paris et à Boulder aux États-Unis, SpineGuard est une entreprise innovante qui déploie sa technologie digitale DSG® de guidage chirurgical en temps réel sans rayons X pour sécuriser et simplifier le placement d'implants osseux.

La société conçoit, développe et commercialise à travers le monde des dispositifs médicaux innovants utilisés dans le cadre de plus de 100.000 chirurgies à ce jour. De nombreuses études scientifiques dont 34 publiées dans des revues médicales de référence, ont établi la fiabilité et la précision de la technologie DSG® et ses nombreux avantages pour les patients, les chirurgiens, le personnel hospitalier et les systèmes de santé.

Fort de ces fondamentaux et de partenariats stratégiques, SpineGuard étend les applications de sa technologie DSG® à des innovations telles que la vis pédiculaire « intelligente », l'interface de visualisation et d'enregistrement DSG Connect, la robotique chirurgicale et l'implantologie dentaire.

DSG® a été inventée par Maurice Bourlion, le Dr Ciaran Bolger et Alain Vanquaethem, la société est labellisée « entreprise innovante » par Bpifrance depuis 2009 et est engagée dans une démarche RSE.

La Société et sa filiale sont ci-après dénommées le « Société », le « Groupe » ou la « société SpineGuard ».

1.2 Evènements majeurs au cours du 1^{er} Semestre 2024

6 février 2024	SpineGuard franchit le cap des 100 000 chirurgies et des 30 publications avec la technologie DSG®
5 mars 2024	SpineGuard franchit une étape significative de son plan réglementaire pour renforcer son offre PediGuard® en Chine

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

8 juillet 2024	SpineGuard réalise une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant brut de 1,13 M€ soit 0,9 million d'euros nets qui se traduit par la création de 5 936 307 Actions Nouvelles souscrites au prix unitaire de 0,19 €.
17 juillet 2024	Dépôt du dossier réglementaire « 510K » aux États-Unis auprès de la FDA, en vue d'obtenir l'homologation pour commercialiser son nouveau dispositif destiné à l'assistance des chirurgies de fusion de l'articulation sacro-iliaque par voie postérieure dites PsiF (<i>Posterior sacro-iliac Fusion</i>).

Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

2.1 Principe d'établissement des comptes

Déclaration de conformité

La société SPINEGUARD a établi ses comptes consolidés, arrêtés par le Conseil d'administration le 11 septembre 2024, conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Boards (IASB) et adoptées par l'Union Européenne à la date de préparation des états financiers, et ceci pour toutes les périodes présentées.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission Européenne, intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Interpretations Committee – IFRIC).

Les principes et méthodes comptables et options retenues par la Société sont décrits ci-après. Dans certains cas, les normes IFRS laissent le choix entre l'application d'un traitement de référence ou d'un autre traitement autorisé.

Principe de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, ont été préparés conformément à la norme internationale d'information financière IAS 34 (« Information financière intermédiaire »).

Les états financiers consolidés semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers consolidés du Groupe au 31 décembre 2023 sous réserve des particularités propres à l'établissement des comptes intermédiaires décrites ci-après.

Les comptes de la Société ont été établis selon le principe du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux dispositions édictées par les normes IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes.

Continuité d'exploitation

A la date d'arrêtés des comptes au 30 juin 2024, le Conseil d'administration a estimé que la Société sera en mesure de pouvoir couvrir les besoins de financement des opérations prévues jusqu'à mars 2025 sur la base des éléments suivants :

- le niveau de la trésorerie consolidée et des équivalents de trésorerie au 30 juin 2024, qui s'élève à 1 119 K€ ;
- l'encaissement prévisionnel de l'en cours d'Omnia Medical pour un montant de 265 K\$ et du crédit d'impôts recherche 2024 pour un montant de 146 K€ ; et
- la réalisation en juillet 2024 d'une augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription pour un montant brut de 1,13 M€ (montant net de 0,9 M€).

Le principe de la continuité de l'exploitation a été retenu par le Conseil d'administration au regard des données et hypothèses ci-dessus et des mesures mises en œuvre par la Direction pour assurer le financement de la société au-delà de mars 2025.

A ce titre, la Société continue à étudier différentes solutions qui pourraient, sans être restrictives, prendre la forme de placements privés auprès d'investisseurs, la réalisation d'augmentations de capital, la mise en place d'emprunt obligataires, l'obtention de financements publics et la recherche active de financements alternatifs, notamment par la conclusion d'accords stratégiques de partenariats avec l'industrie.

Des discussions sont en cours avec des partenaires stratégiques en vue d'accélérer la croissance et de compléter le financement de la Société.

À la date de l'arrêté des comptes consolidés semestriels, le management de la Société estime qu'il devrait être en mesure de trouver le financement adéquat. Toutefois, la Société ne peut pas garantir qu'elle parviendra à l'obtenir.

Méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour les états financiers au et pour la période de six mois close le 30 juin 2024 sont les mêmes que pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations suivants dont l'application était obligatoire pour la Société au 1^{er} janvier 2024 :

- Amendements à IAS 1 *Présentation des états financiers* : Classement des actifs en courant ou non courant et Classement des passifs en courant ou non courant – Report de la date d'entrée en vigueur, et *Passifs non courant assortis de clauses restrictives* publiés par l'IASB le 23 janvier 2020, le 15 juillet 2020 et 31 octobre 2022 respectivement ;
- Amendements à IFRS 16 *Contrats de location* : Passif de location dans le cadre d'une cession-bail « leaseback », publié par l'IASB le 22 septembre 2022 ;
- Amendements à IAS 7 *Tableau des flux de trésorerie* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir : accords de financement avec les fournisseurs*, publié par l'IASB le 25 mai 2023.

Ces nouveaux textes publiés par l'IASB et adoptés par l'Union Européenne n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers de la Société.

Les nouvelles normes, amendements et interprétations récemment publiées qui peuvent être pertinentes pour les activités de la Société mais qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne sont les suivantes :

- Amendements à IAS 21 *Effets des variations des cours des monnaies étrangères : absence de convertibilité* publiés par l'IASB le 15 août 2023 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025 ;
- Amendements sur la classification et l'évaluation des instruments financiers : amendements à IFRS 9 *Financial instruments* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, publié par l'IASB le 30 mai 2024 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026 ; et
- IFRS 18 *Présentation et informations à fournir dans les états financiers*, publié par l'IASB le 9 avril 2024 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027.

La Société n'a pas adopté de façon anticipée ces nouvelles normes, amendements de normes et interprétations et n'anticipe pas d'impact significatif sur ses états financiers à la date d'adoption.

2.2 Utilisation de jugements et d'estimations

Dans le cadre de l'élaboration de ces comptes semestriels consolidés, les principaux jugements effectués par la direction ainsi que les principales hypothèses retenues sont les mêmes que ceux appliqués lors de l'élaboration des états financiers clos le 31 décembre 2023 à savoir :

- Attribution de bons de souscriptions d'actions ou d'actions gratuites ou de stock-options aux salariés, aux fondateurs, à des conseils et des chirurgiens (cf. note 10.5) ;
- Détermination de la juste-valeur des dérivés passifs (cf. 11.3) ;
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif (cf. note 3) ;
- Reconnaissance du chiffre d'affaires (cf. note 15).

Ces estimations sont basées sur l'hypothèse de la continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Elles sont évaluées de façon continue sur la base d'une expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement des appréciations de la valeur comptable des éléments d'actif et de passif. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels pourraient différer sensiblement de ces estimations en fonction d'hypothèses ou de conditions différentes.

2.3 Changement de méthode comptable

SpineGuard n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables au cours du 1^{er} semestre 2024.

2.4 Périmètre et méthodes de consolidation

Filiales

Les filiales sont toutes les entités pour lesquelles la Société a le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles, pouvoir s'accompagnant généralement de la détention de plus de la moitié des droits de vote. Les filiales sont consolidées par intégration globale à compter de la date à laquelle la Société en acquiert le contrôle. Elles sont déconsolidées à compter de la date à laquelle le contrôle cesse d'être exercé.

Les transactions et les soldes intragroupe sont éliminés. Les états financiers de la filiale sont préparés sur la même période de référence que ceux de la Société mère, sur la base de méthodes comptables homogènes.

A la date de publication de ces états financiers, la Société ne détient qu'une filiale à 100%, SpineGuard Inc., qu'elle a créée le 18 février 2009.

Note 3 : Goodwill et immobilisations incorporelles

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en euros)	Goodwill	Brevets	Logiciels	Frais de développement	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	3 082 055	1 186 000	47 060	2 142 318	6 457 433
Capitalisation de frais de développement	-	-	-	158 706	158 706
Acquisition	-	-	-	-	-
Cession	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	3 082 055	1 186 000	47 060	2 301 024	6 616 140

AMORTISSEMENTS	Goodwill	Brevets	Logiciels	Frais de développement	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	-	762 256	37 366	1 335 219	2 134 840
Augmentation	-	31 750	2 592	19 336	53 678
Diminution	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	-	794 006	39 957	1 354 554	2 188 517

VALEURS NETTES COMPTABLES	Goodwill	Brevets	Logiciels	Frais de développement	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	3 082 055	423 744	9 695	807 099	4 322 594
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	3 082 055	391 994	7 103	946 470	4 427 622

Le goodwill de 3 082 055 € et des brevets à hauteur de 1 000 000 € ont pour origine la reprise du fonds de commerce affecté aux produits PediGuard de la société SPINEVISION SA le 6 avril 2009.

Au 30 juin 2024, la Société n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur par rapport au 31 décembre 2023. Les projections réalisées dans le cadre du test de dépréciation au 31 décembre 2023 n'ont pas été remises en cause dans le cadre de la clôture au 30 juin 2024.

Note 4 : Immobilisations corporelles

VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en euros)	Construction (droit d'utilisation)	Outillage	Installations, agencements	Matériel de Bureau, informatique	Matériel de bureau, informatique (droit d'utilisation)	Mobilier	Transport (droit d'utilisation)	Immobilisations en-cours)	Total	Dont droit d'utilisation
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	597 383	382 212	90 863	256 788	26 724	40 420	23 396	6 296	1 424 082	647 503
Acquisition	284 096	31 432	-	3 637	-	-	-	2 193	321 359	284 096
Cession	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transfert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Effet change	-	-	-	4 674	-	-	-	-	4 674	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	881 479	413 465	90 863	265 098	26 724	40 420	23 396	8 489	1 750 114	912 468

AMORTISSEMENTS	Construction (droit d'utilisation)	Outillage	Installations, agencements	Matériel de bureau, informatique	Matériel de bureau, informatique (droit d'utilisation)	Mobilier	Transport (droit d'utilisation)	Immobilisations en-cours)	Total	Dont droit d'utilisation
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	488 476	345 503	79 704	233 804	8 656	37 439	4 840	-	1 198 422	501 972
Augmentation	56 381	17 124	4 570	7 542	2 126	439	2 420	-	90 601	60 927
Diminution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Effet Change	-	-	-	4 454	-	-	-	-	4 454	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	544 857	362 627	84 274	245 800	10 782	37 877	7 260	-	1 293 477	562 899

VALEURS NETTES COMPTABLES	Construction (droit d'utilisation)	Outillage	Installations, agencements	Matériel de bureau, informatique	Matériel de bureau, informatique (droit d'utilisation)	Mobilier	Transport (droit d'utilisation)	Immobilisations en-cours)	Total	Dont droit d'utilisation
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	108 907	36 709	11 160	22 984	18 068	2 981	18 556	6 296	225 660	145 530
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	336 622	51 018	6 590	19 299	15 942	2 543	16 136	8 489	456 637	349 568

L'augmentation des droits d'utilisation est principalement liée à l'avenant signé au contrat de location des locaux de Vincennes. Il n'y a pas eu de constatation de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

Note 5 : Autres actifs financiers

5.1 Autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants sont constitués principalement des éléments suivants :

- Des dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats de location des locaux français et américain.
- De la partie trésorerie du contrat de liquidité (cf. paragraphe « Gestion du capital » note 10).
- De la retenue de garantie de 75 K€ dans le cadre de la mise en place du prêt innovation avec Bpifrance d'un montant nominal de 1 500 K€ le 7 mars 2016 cf. note 11.4.

5.2 Actifs financiers courants

Au 31 décembre 2023, la Société détient un dépôt à court terme pour un montant total de 1 023 K€ avec une maturité initiale de 12 mois avec une échéance en avril 2024 et un taux d'intérêt de 3,19 %. Conformément aux dispositions d'IAS 7, ce dépôt à terme a été classés en actifs financiers courants.

Au 30 juin 2024, la Société ne détient plus de dépôt à terme.

Note 6 : Stocks

STOCKS (Montants en euros)	30/06/2024	31/12/2023
Stocks de produits finis	697 885	689 726
Stocks de matières premières	287 546	261 157
Total brut des stocks	985 431	950 883
Dépréciation des stocks de produits finis	(2 733)	-
Total dépréciation des stocks	(2 733)	-
Total net des stocks	982 698	950 883

Note 7 : Créances

7.1 Créances clients

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros)	30/06/2024	31/12/2023
Clients et comptes rattachés	1 420 839	1 158 416
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(378 800)	(410 998)
Total net des clients et comptes rattachés	1 042 039	747 418

Pour rappel, au cours du premier semestre 2023, la société a comptabilisé une dépréciation de créances clients à hauteur de 338 K€, en lien avec la décision unilatérale d'Adin Dental Implant Systems, maison mère de la Société ConfiDent ABC, de mettre un terme à leur projet d'application dentaire de DSG pour des raisons financières.

L'échéancier des créances clients s'analyse comme suit :

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros)	30/06/2024	31/12/2023
Part non échu	614 761	368 202
Echu à moins de 90 jours	389 924	330 758
Echu entre 90 jours et six mois	775	48 650
Echu entre six mois et douze mois	1 722	378 000
Echu au-delà de douze mois	413 658	32 806
Total brut des clients et comptes rattachés	1 420 839	1 158 416

7.2 Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en euros)	30/06/2024	31/12/2023
Crédit d'impôt recherche (1)	431 945	286 241
Créances de TVA (2)	206 134	202 175
Charges constatées d'avance (3)	220 324	238 054
Divers	0	2 653
Total autres créances	858 403	729 123

L'intégralité des autres créances ont une échéance inférieure à un an.

(1) La créance relative au crédit d'impôt recherche (« CIR ») au 30 juin 2024 correspond au CIR au titre du premier semestre 2024 pour 146 K€, estimé sur la base des dépenses de recherche engagées à cette date et éligibles au crédit d'impôt recherche. Le crédit d'impôt recherche au titre de l'exercice 2023 n'a pas été remboursé au 30 juin 2024.

(2) Les créances de TVA sont relatives principalement à la TVA déductible ainsi qu'au remboursement de TVA demandé.

(3) Les charges constatées d'avance comprennent notamment les charges du 3^{ème} trimestre pour le bail de Vincennes à hauteur de 40 K€ et des produits facturés par des fournisseurs et non encore livrés.

Note 8 : Trésorerie et équivalents de trésorerie

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

TRESORERIE ET EQUIVALENTS DE TRESORERIE (Montants en euros)	30/06/2024	31/12/2023
Comptes bancaires	1 119 365	2 355 601
Comptes à terme	-	513 702
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	1 119 365	2 869 304

Au 31 décembre 2023, la Société détenait un dépôt à terme d'une durée de 1 mois, pour un montant de 514 K€, à échéance au 12 janvier 2024 rémunéré au taux de 3,10%.

Conformément aux dispositions d'IAS 7, ce dépôt à terme a été classé en trésorerie et équivalents de trésorerie.

Note 9 : Actifs et passifs financiers et effets sur le résultat

Les actifs et passifs de la Société sont évalués de la manière suivante au 30 juin 2024 :

Rubriques au bilan (montants en euros)	30/06/2024		Valeur - état de situation financière selon IFRS 9		
	Valeur Etat de Situation financière	Juste Valeur	Juste-valeur par le compte de résultat	Coût amorti	Juste-valeur par autres éléments du résultat global
Actifs financiers non courants	158 927	158 927	-	158 927	-
Clients et comptes rattachés	1 042 039	1 042 039	-	1 042 039	-
Autres créances	858 403	858 403	-	858 403	-
Actifs financiers courants	-	-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 119 365	1 119 365	1 119 365	-	-
Total actifs	3 178 735	3 178 735	1 119 365	2 059 369	-
Dettes financières courantes	1 251 926	1 251 926	-	1 251 926	-
Dettes financières non courantes	1 640 041	1 640 041	-	1 640 041	-
Dérivé passif courant	-	-	-	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 128 105	1 128 105	-	1 128 105	-
Dettes fiscales et sociales	411 498	411 498	-	411 498	-
Autre créditeurs et dettes diverses	189 164	189 164	-	189 164	-
Total passifs	4 620 734	4 620 734	-	4 620 734	-

(Montants en euros)	Impacts compte de résultat au 30 juin 2024		Impacts compte de résultat au 30 juin 2023	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Passifs				
Passifs évalués à la juste valeur : dérivé passif	-	-	-	(212 986)
Passifs évalués au coût amorti : avances	595	-	384	-
Passifs évalués au coût amorti : emprunt Bpifrance	24 131	-	24 131	-
Passifs évalués au coût amorti : emprunts obligataires	112 362	-	164 310	-
Dettes relatives aux obligations locatives	1 593	-	2 387	-

Note 10 : Capital

10.1 Capital émis

Le capital social est fixé à la somme de 2 378 273,05 € au 30 juin 2024. Il est divisé en 47 565 461 actions ordinaires entièrement souscrites et libérées d'un montant nominal de 0,05 €.

Ce nombre s'entend hors instruments de capitaux propres octroyés à certains investisseurs et à certaines personnes physiques, salariées ou non de la Société et non encore exercés (pour les BSA) ou non attribués définitivement pour les actions gratuites.

10.2 Tableau d'évolution du capital social

Nature des opérations	Capital En €	Nombre d'actions créées	Nombre d'actions composant le capital	Valeur nominale en €
Au 31 décembre 2023	2 374 523		47 490 461	
Attribution définitive d'actions gratuites – incorporation de réserves	3 750	75 000	47 565 461	0,05
Au 30 juin 2024	2 378 273		47 565 461	

10.3 Gestion du capital

La politique du Groupe consiste à maintenir une base de capital solide, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et de soutenir le développement futur de l'activité.

10.4 Contrat de liquidité

Depuis novembre 2017, le contrat de liquidité est géré par la Société Tradition Securities And Futures (TSAF).

Au 30 juin 2024, au titre de ce contrat, 38 139 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres et 33 154,32 euros d'espèces figuraient en actifs financiers long terme.

10.5 Bons et options de souscription d'actions, actions gratuites

10.5.1 Bons de souscriptions d'actions (« BSA »)

Des bons de souscriptions d'actions ont été attribués aux fondateurs (BSA-C), des conseils (BSA-A), des chirurgiens (BSA-B) et des salariés (BSA-D).

Date d'attribution	Type	Caractéristiques des plans			Hypothèses retenues	
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice	Volatilité	Taux sans risque
16 octobre 2014	BSA - B	17 500	10 ans	6,73 €	63,70%	0,36%
22 mars 2016	BSA - A	21 985	10 ans	4,84 €	65,84%	-0,15%
9 novembre 2017	BSA - A	17 500	10 ans	3,77 €	58,97%	-0,15%
30 janvier 2018	BSA - A	1 777	10 ans	3,18 €	57,55%	0,23%
14 mars 2018	BSA - B	5 000	10 ans	2,81 €	57,55%	0,16%
18 septembre 2018	BSA - A	20 000	10 ans	1,68 €	56,99%	0,04%
15 novembre 2018	BSA - A	50 224	10 ans	1,01 €	54,94%	-0,05%
15 novembre 2018	BSA - B	14 000	10 ans	1,01 €	54,94%	-0,05%
15 octobre 2019	BSA - A	70 000	10 ans	0,22 €	56,32%	-0,63%
14 mai 2020	BSA - B	50 000	10 ans	0,24 €	60,29%	-0,67%
14 mai 2020	BSA - A	210 000	10 ans	0,23 €	60,29%	-0,67%
9 novembre 2021	BSA - A	150 000	10 ans	1,15 €	67,45%	-0,52%
9 novembre 2021	BSA - B	220 000	10 ans	1,15 €	67,45%	-0,52%
16 mai 2022	BSA - B	25 000	10 ans	0,92 €	64,92%	0,79%
5 juin 2023	BSA - B	50 000	10 ans	0,48 €	64,83%	2,26%
5 juin 2023	BSA - A	120 000	10 ans	0,48 €	64,83%	2,26%
30 janvier 2024	BSA - B	75 000	10 ans	0,23 €	67,40%	2,14%
30 janvier 2024	BSA - A	120 000	10 ans	0,23 €	67,40%	2,14%

Date d'attribution	Type	Evolution du nombre de BSA en circulation				30/06/2024	Nombre d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2023	Attribués	Exercés	Caducs / Annulés		
16 octobre 2014	BSA - B	8 787	-	-	-	8 787	8 793
22 mars 2016	BSA - A	21 985	-	-	-	21 985	22 001
9 novembre 2017	BSA - A	17 500	-	-	-	17 500	17 512
30 janvier 2018	BSA - A	1 777	-	-	-	1 777	1 778
14 mars 2018	BSA - B	5 000	-	-	-	5 000	5 004
18 septembre 2018	BSA - A	20 000	-	-	-	20 000	20 014
15 novembre 2018	BSA - A	50 224	-	-	-	50 224	50 260
15 novembre 2018	BSA - B	14 000	-	-	-	14 000	14 010
15 octobre 2019	BSA - A	70 000	-	-	-	70 000	70 049
14 mai 2020	BSA - B	50 000	-	-	-	50 000	50 035
14 mai 2020	BSA - A	210 000	-	-	-	210 000	210 148
9 novembre 2021	BSA - A	150 000	-	-	-	150 000	150 106
9 novembre 2021	BSA - B	2 541	-	-	-	2 541	2 543
16 mai 2022	BSA - B	25 000	-	-	-	25 000	25 018
5 juin 2023	BSA - B	50 000	-	-	-	50 000	50 035
5 juin 2023	BSA - A	100 000	-	-	-	120 000	100 071
30 janvier 2024	BSA - B		75 000	-	-	75 000	75 000
30 janvier 2024	BSA - A		120 000	-	-	120 000	120 000
		796 814	195 000	-	-	991 814	992 377

(1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en décembre 2023, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,0007068.

10.5.2 Options de souscriptions d'actions

Des options de souscriptions d'actions ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés.

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux plans d'options émis ainsi que les hypothèses retenues pour la valorisation selon IFRS2 :

Date d'attribution	Type	Caractéristiques des plans			Hypothèses retenues	
		Nombre total de bons attribués	Durée d'exercice	Prix d'exercice	Volatilité	Taux sans risque
23 mai 2017	Options	31 376	10 ans	3,49 €	62,49%	-0,13%

Date d'attribution	Type	Evolution du nombre d'options en circulation				30/06/2024	Nombre d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2023	Attribués	Exercés	Caducs / Annulés		
23 mai 2017	Options	31 376	-	-	-	31 376	31 398
		31 376	-	-	-	31 376	31 398

(1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en décembre 2023, les options ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,0007068.

10.5.3 Actions gratuites

Des actions gratuites ont été attribuées aux dirigeants et à certains salariés.

Le tableau ci-dessous récapitule les données relatives aux actions gratuites attribuées :

Date d'attribution	Type	Nombre d'actions restant à émettre à l'issue de la période d'acquisition 31/12/2023	Evolution du nombre d'actions gratuites			Nombre d'actions restant à émettre à l'issue de la période d'acquisition 30/06/2024 avant application de la parité d'ajustement (1)	Nombre d'actions restant à émettre à l'issue de la période d'acquisition 30/06/2024 après application de la parité d'ajustement (1)
			Attribuées au cours de l'exercice	Acquises et émises au cours de la période	Caduques au cours de la période		
24 juin 2022	Actions gratuites	75 000	-	75 000	-	-	-
5 juin 2023	Actions gratuites	385 000	-	-	25 000	360 000	360 254
5 juin 2023	Actions gratuites	500 000	-	-	-	500 000	500 353
17 avril 2024	Actions gratuites		435 000	-		435 000	435 307
17 avril 2024	Actions gratuites		400 000	-		400 000	400 283
		960 000	835 000	75 000	25 000	1 695 000	1 696 197

Date d'attribution	Type	Nombre total d'actions gratuites attribuées dans le cadre du plan	Nombre total d'actions émises par la société au 30/06/2023	Nombre total d'actions gratuites caduques au 30/06/2023	Nombre total d'actions restant à émettre à l'issue de la période d'acquisition avant application de la parité d'ajustement (1)	Nombre d'actions restant à émettre à l'issue de la période d'acquisition 30/06/2024 après application de la parité d'ajustement (1)
24 juin 2022	Actions gratuites	75 000	75 000	-	-	-
5 juin 2023	Actions gratuites	885 000	-	25 000	860 000	860 607
17 avril 2024	Actions gratuites	835 000	-	-	835 000	835 590
		1 795 000	75 000	25 000	1 695 000	1 696 197

(1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en décembre 2023, les actions gratuites ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,0007068.

10.5.4 Autres BSA

Date d'attribution	Type	Evolution du nombre de bons en circulation				Nombre d'actions pouvant être souscrites (1)	
		31/12/2023	Attribués	Exercés	Caducs		30/06/2024
26 septembre 2018	BSA Harbert (3)	50	-	-	-	50	142 150
26 septembre 2018	BSA Norgine (3)	50	-	-	-	50	142 150
		100	-	-	-	100	284 300

Chacun des 100 BSA octroyés à Norgine & Harbert donnent droit à 2 841 actions, soit au total 284 100 actions.

(1) Suite à l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en décembre 2023, les bons ont fait l'objet d'un ajustement de parité de 1,0007068.

10.5.5 Détail de la charge comptabilisée selon la norme IFRS 2 au 30 juin 2023 et au 30 juin 2024 pour les plans non caducs sur les périodes présentées

Date d'attribution	Type	30/06/2023			30/06/2024		
		Coût probabilisé du plan à date	Charge de la période	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge de la période	Charge cumulée à date
9 novembre 2021	BSA - A	93 031 €	23 035 €	76 104 €	93 031 €	- €	93 031 €
9 novembre 2021	BSA - B	120 940 €	29 986 €	99 071 €	1 576 €	-	1 576 €
16 mai 2022	BSA - B	12 740 €	3 159 €	7 155 €	12 740 €	2 374 €	12 740 €
5 juin 2023	BSA - B	13 659 €	467 €	467 €	13 659 €	3 401 €	7 306 €
5 juin 2023	BSA - A	27 319 €	875 €	875 €	27 319 €	6 802 €	14 612 €
30 janvier 2024	BSA - B	-	-	-	10 129 €	2 106 €	2 106 €
30 janvier 2024	BSA - A	-	-	-	16 206 €	3 370 €	3 370 €
	Sous-total	267 749 €	57 522 €	183 673 €	174 660 €	18 052 €	134 741 €

Date d'attribution	Type	30/06/2023			30/06/2024		
		Coût probabilisé du plan à date	Charge de la période	Charge cumulée à date	Coût probabilisé du plan à date	Charge de la période	Charge cumulée à date
26 janvier 2021	Actions gratuites	6 400 €	1 292 €	6 400 €	6 400 €	-	6 400 €
9 novembre 2021	Actions gratuites	514 250 €	68 235 €	409 840 €	490 050 €	-	409 840 €
24 juin 2022	Actions gratuites	64 200 €	15 101 €	30 954 €	64 200 €	17 894 €	64 200 €
5 juin 2023	Actions gratuites	206 550 €	6 358 €	6 358 €	183 600 €	37 860 €	88 384 €
5 juin 2023	Actions gratuites	255 000 €	8 721 €	8 721 €	255 000 €	63 488 €	136 395 €
17 avril 2024	Actions gratuites	-	-	-	107 010 €	9 763 €	9 763 €
17 avril 2024	Actions gratuites	-	-	-	98 400 €	9 975 €	9 975 €
	Sous-total	1 046 400 €	99 707 €	462 272 €	1 204 660 €	138 980 €	805 167 €
	TOTAL	1 314 149 €	157 229 €	645 945 €	1 379 320 €	157 032 €	939 908 €

Note 11 : Emprunts et dettes financières

Sauf indication contraire, les emprunts et dettes financières sont comptabilisés au coût amorti calculé à l'aide du taux d'intérêt effectif conformément à la norme IFRS 9.

La fraction à plus d'un an des dettes financières est présentée en « Dettes financières non courantes » tandis que la part à moins d'un an des dettes financières est présentée en « dettes financières courantes ».

Le tableau ci-dessous montre l'évolution des dettes financières entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024 :

DETTES FINANCIERES (Montants en euros)	31/12/2023	Encaissement	Remboursement	Intérêts courus	Actualisation des avances	Variation de la dette IFRS 16	Impact du taux d'intérêt s effectif	Conversion en actions	Variation de la Juste Valeur	Transfert en dettes financières courantes	30/06/2024
Avances Coface - Chine	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt Bpifrance	858 000	-	-	-	-	-	-	-	-	(48 750)	809 250
Emprunt obligataire Norgine & Harbert	989 048	-	-	-	-	-	-	-	-	(438 418)	550 629
Dettes obligations locatives (IFRS 16)	28 610	-	-	-	-	284 096	-	-	-	(32 544)	280 162
Total dettes financières non courantes	1 875 657	-	-	-	-	284 096	-	-	-	(519 712)	1 640 041
Avances Coface - Chine	55 186	-	(8 191)	-	-	-	(591)	-	-	-	46 405
Emprunt Bpifrance	241 802	-	(48 750)	24 131	-	-	-	-	-	48 750	265 934
Emprunt obligataire Norgine & Harbert	790 089	-	(409 801)	-	-	-	28 741	-	-	438 418	847 447
Dettes obligations locatives (IFRS 16)	122 364	-	(62 767)	-	-	-	-	-	-	32 544	92 141
Total dettes financières courantes	1 209 441	-	(529 508)	24 131	-	-	28 150	-	-	519 712	1 251 926
Dérivé passif	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total dérivé passif courant	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DETTES	3 085 098	-	(529 508)	24 131	-	284 096	28 150	-	-	-	2 891 968

11.1 Avances Bpifrance et COFACE

Le tableau ci-dessous présente l'évolution des avances remboursables :

EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES (Montant en euros)	COFACE Chine	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2023	55 186	55 186
(-) Remboursement	-8 191	-8 191
(-) Subvention	-	-
(+/-) Autres mouvements	-591	-591
Etat de la situation financière au 30 juin 2024	46 405	46 405

La ligne « Autres mouvements » comprend l'actualisation de l'avance conditionnée sur le contrat « COFACE Chine ».

11.2 Emprunts obligataires au profit de Norgine Venture Capital et Harbert European Growth Capital

Le 26 septembre 2018, la Société a signé un contrat d'obligations non convertibles avec Norgine Venture Capital et Harbert European Growth Capital permettant une levée de fonds potentielle d'un montant maximum de 6 M€, à la discrétion de la Société.

Cet emprunt, assorti de l'émission de BSA, est composé de deux tranches :

- Une première tranche (tranche A) de 100 obligations d'un montant nominal de 4,5 M€ (au 10 septembre 2018) assortie de l'émission de 100 BSA A qui permettent en cas d'exercice l'émission de 284 092 actions à compter du tirage de la tranche (cf. caractéristiques des BSA).
- A la discrétion de la Société, et sous certaines conditions, une deuxième tranche (tranche B) de 100 obligations d'un montant nominal de 1,5 M€ (entre avril et septembre 2019) assortie de l'émission de 20 BSA B. Celle-ci est caduque et n'a pas été exercée en 2019.

Les obligations ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 45 000 € pour la tranche A, 15 000 € pour la tranche B
- Souscription au pair
- Maturité : 36 mois à compter de l'émission, modifié par l'accord validé par le tribunal de Commerce de Créteil le 24 mars 2021 dans la cadre de la procédure de sauvegarde.
- Différé de remboursement de 12 mois (pour la tranche A, possibilité de demander une extension du différé de 6 mois supplémentaires)
- Taux d'intérêts : 9,95 % ou Taux d'intérêt EUR SWAP 3 ans (14 jours précédant l'émission) + 995 points de base si supérieur

La dette financière au 30 juin 2024 au coût amorti s'élève à 1 398 K€ (valeur de remboursement : 1 440 K€).

Les BSA ont les caractéristiques suivantes :

- Nombre d'actions pouvant être souscrites par BSA : 5 000 / prix d'exercice

- Prix d'exercice :
 - Tranche A : 1,76 €
 - Tranche B : plus bas entre le cours de bourse moyen pondéré des 3 mois précédant l'émission et le prix d'exercice des BSA Tranche A (1,76 €)
- Maturité : 10 ans à compter de l'émission

Evaluation et valorisation

La dette est évaluée selon la méthode du coût amorti conformément à la norme IFRS 9. Celui-ci prend en compte les frais encourus pour la mise en place du contrat (251 393 €) ainsi que la décote liée aux BSA exerçables. Le taux d'intérêt effectif de l'emprunt ressort à 15,91%.

Suite à une analyse réalisée conformément à IAS 32, les BSA ont été comptabilisés en instruments de capitaux propres à la mise en place du contrat (26 septembre 2018) et ont été évalués par application du modèle de valorisation Black & Scholes.

	Tranche A
Nombre de BSA	284 092
Terme attendu	6 ans
Volatilité	56,94%
Taux sans risque	0,11%
Valeur de l'instrument de capitaux propres	214 650 €

Procédure de sauvegarde

Dans le cadre du plan de sauvegarde validé par le Tribunal de Commerce de Créteil le 24 mars 2021, un nouvel échéancier a été acté et les remboursements du capital et des intérêts ont repris le 28 février 2021. Le montant des paiements effectués depuis cette date s'élève à 1 985 K€ et à 371 K€ sur le seul premier semestre 2023.

11.3 Ligne de financement obligataire (« Obligations HORIZON ») de mai 2023.

Le 10 mai 2023, le Conseil d'Administration de la Société a autorisé la mise en place d'une ligne de financement obligataire d'un montant de 7.500.000 € sous forme d'obligations convertibles en actions souscrites exclusivement par Nice & Green.

Le 11 décembre 2023, Nice & Green et SpineGuard ont décidé de suspendre d'un commun accord pour une durée de 12 mois le présent contrat et s'engagent d'un commun accord à revoir les termes du contrat à la fin de la période de suspension.

11.3 Prêt innovation Bpifrance

Le 7 mars 2016, la société a signé un prêt innovation avec Bpifrance pour un montant de 1 500 K€ Cet emprunt a les caractéristiques suivantes :

- Retenue de garantie de 75 K€ en tant que gage espèces,
- Taux d'intérêts : TME (taux moyen mensuel de rendement des emprunts de l'Etat à long terme) majoré de 4,3%
- Echéancier de remboursement :
 - 8 trimestres de différé d'amortissement de capital jusqu'au 31 mars 2018,
 - 20 trimestres d'amortissement du capital de 75 K€ entre le 30 juin 2018 et le 31 mars 2023

Ce financement bénéficie :

- D'une garantie au titre du Fonds National de Garantie Prêt Pour l'Innovation à hauteur de 30% de l'encours du crédit ;
- D'une garantie du Fonds Européen d'Investissement (FEI) à hauteur de 50% de l'encours du crédit

Dans le cadre de la procédure de sauvegarde, l'amortissement du capital avait été stoppé au 12 février 2020, le solde dû en capital au 30 juin 2021 s'élevant toujours à 975 K€. Son remboursement a fait l'objet d'un rééchelonnement validé par le tribunal de Commerce de Créteil le 24 mars 2021. Le nouvel échéancier de remboursement du capital sur 9 ans s'établit comme suit :

Date effective de remboursement	Remboursement du capital effectué
24 mars 22	19 500 €
Date prévue de remboursement	Remboursement du capital prévu
24 mars 23	48 750 €
24 mars 24	48 750 €
24 mars 25	48 750 €
24 mars 26	48 750 €
24 mars 27	107 250 €
24 mars 28	214 500 €
24 mars 29	263 250 €
24 mars 30	175 500 €
TOTAL REMBOURSEMENT CAPITAL	975 000 €

La retenue de garantie de 75 K€ s'imputera sur les derniers remboursements.

Les intérêts courus et provisionnés au 30 juin 2024 s'élèvent à 217 K€.

11.4 Dettes financières relatives aux obligations locatives

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - DROIT D'UTILISATION	Montants en K€
Au 31 décembre 2023	151
(+) Augmentation de la dette financière relative aux obligations locatives (IFRS 16)	284
(-) Diminution de la dette financière relative aux obligations locatives (IFRS 16)	(63)
Au 30 juin 2024	372

L'augmentation de la dette financière relative aux obligations locatives est principalement liée à l'avenant au contrat de location des locaux de Vincennes.

11.5 Maturité des dettes

Les échéances des dettes financières s'analysent comme suit au cours des exercices présentés :

MATURITE DES DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en euros)	Au 30 juin 2024			
	Montant brut	A moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Dérivé passif	-	-	-	-
Emprunts obligataires	1 398 077	847 447	550 629	-
Emprunt Bpifrance	1 075 184	265 934	633 750	175 500
Avances COFACE	46 405	46 405	-	-
Dettes obligations locatives (IFRS 16)	372 302	92 141	280 162	-
Total dettes financières	2 891 968	1 251 927	1 464 541	175 500
<i>Dérivé passif courant</i>	-			
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>1 251 926</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>1 640 041</i>			

MATURITE DES DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en euros)	Au 31 décembre 2023			
	Montant brut	A moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Dérivé passif	-	-	-	-
Emprunts obligataires	1 779 138	790 090	989 048	-
Emprunt Bpifrance	1 099 802	241 802	419 250	438 750
Avances COFACE	55 188	55 188	-	-
Dettes obligations locatives (IFRS 16)	150 973	122 364	28 609	-
Total dettes financières	3 085 101	1 209 444	1 436 907	438 750
<i>Dérivé passif courant</i>	-			
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>1 209 444</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>1 875 657</i>			

Note 12 : Engagements envers le personnel

Les engagements envers le personnel sont constitués de la provision pour indemnités de fin de carrière, évaluée sur la base des dispositions prévues par la convention collective applicable, à savoir la convention collective de la Métallurgie

Cet engagement concerne uniquement les salariés relevant du droit français. Les salariés de la filiale située aux Etats-Unis bénéficient du régime à cotisations définies dit « 401k ». A ce titre, aucune provision n'est à comptabiliser par la Société

Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour l'évaluation des indemnités de départ à la retraite sont les suivantes :

HYPOTHESES	30/06/2024	31/12/2023
Convention collective	Métallurgie	
Taux d'actualisation	3,70%	4,10%
Age de départ à la retraite	65 – 67 ans	65 – 67 ans
Augmentation annuelle future des salaires	1,00%	1,00%
Table de mortalité	INSEE 2019	INSEE 2019
Rotation du personnel	Moyen (Turn-over moyen)	Moyen

La provision pour engagement de retraite a évolué de la façon suivante :

ENGAGEMENTS ENVERS LE PERSONNEL (Montants en euros)	Indemnités de départ en retraite
Au 31 décembre 2023	31 271
Coûts des services passés	1 875
Coûts financiers	642
Ecarts actuariels	24 406
Au 30 juin 2024	58 194

Note 13 : Subventions et financements publics

A l'exception du Crédit Impôt Recherche présenté au compte de résultat en subvention au niveau des « coûts de Recherche et Développement », la Société n'a pas bénéficié d'autre subvention au titre du premier semestre 2024.

Note 14 : Passifs courants

14.1 Provisions

Principes comptables

Les provisions correspondent aux engagements résultant de litiges et risques divers, dont l'échéance et le montant sont incertains, auxquels la Société peut être confrontée dans le cadre de ses activités.

Une provision est comptabilisée lorsque la Société a une obligation envers un tiers résultant d'un événement passé dont il est probable qu'elle provoquera une sortie de ressources au bénéfice de ce tiers, sans contrepartie au moins équivalente attendue de celui-ci, et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable. Le montant comptabilisé en provision est

l'estimation de la dépense nécessaire à l'extinction de l'obligation, actualisée si nécessaire à la date de clôture.

La Société ne dispose pas de provisions pour risques et charges au 30 juin 2024.

14.2 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit :

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en euros)	30/06/2024	31/12/2023
Dettes auprès des organismes sociaux	141 452	222 245
Congés payés	172 773	155 574
Etat, charge à payer	19 997	43 184
Rémunérations	31 679	35 345
Autres dettes fiscales et sociales	45 597	23 823
Total dettes fiscales et sociales	411 498	480 170

14.3 Autres passifs courants

Les autres passifs s'analysent comme suit et regroupent les dettes à court terme vis-à-vis des tiers :

AUTRES CREDITEURS ET DETTES DIVERSES (Montants en euros)	30/06/2024	31/12/2023
Commissions	54 900	58 603
Rémunérations en qualité d'administrateurs (anciens jetons de présence)	-	18 000
Avance reçue projet FAROS	37 950	37 950
Divers	96 315	79 034
Total autres passifs courants	189 164	193 590

Note 15 : Chiffre d'affaires

Principes comptables

La Société comptabilise le chiffre d'affaires à la date à laquelle le client a obtenu le contrôle du bien ou du service des produits lorsqu'elle transfère le contrôle des biens et services promis au client.

Le chiffre d'affaires est comptabilisé à hauteur de la rémunération à laquelle elle s'attend à avoir droit, en échange des biens ou services fournis. Les contreparties variables hautement probables ainsi que les composantes financières significatives sont incluses dans le prix de la transaction.

La Société a effectué une revue de ses contrats et n'a pas détecté de contreparties variables significatives, telles que des clauses spécifiques de retours. Par ailleurs, la Société n'accorde pas ou ne bénéficie pas de financement particulier dans le cadre de ses contrats.

En application d'IFRS 15, le chiffre d'affaires de la Société est toujours reconnu à une date spécifique (« at a point time ») :

- Ventes de produits de la gamme PediGuard et de modules DSG aux partenaires pour la vis intelligente ; vente de sets réutilisables pour les PediGuard Threaded ou les vis DSG :

- le transfert de propriété et la reconnaissance du revenu interviennent lors de l'enlèvement des marchandises chez SpineGuard à la livraison ou bien, pour les produits en stock de consignation, à la réception d'un bon d'intervention chirurgicale (« use form ») accompagné d'un numéro de commande du client.
 - dans le cas des ventes via des agents commerciaux, les commissions sont enregistrées en « frais des Ventes, Distribution et Marketing » de façon concomitante.
- Accords de licence ou de distribution sous forme de termes initiaux (upfront payment) ou de paiements d'étapes (milestone payments) : selon les modalités contractuelles.

Les revenus de la Société résultent de la vente des produits et accessoires de la gamme PediGuard, des ventes de modules DSG aux partenaires pour la vis intelligente et des produits de première génération destinés à l'implantologie dentaire. Ils comprennent également la vente de sets réutilisables pour les PediGuard Threaded ou les vis DSG et le revenu généré par les accords de licence ou de distribution sous forme de termes initiaux (upfront payment) ou de paiements d'étapes (milestone payments).

Le chiffre d'affaires par zone géographique pour le 1^{er} semestre 2024 et le 1^{er} semestre 2023 est le suivant :

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en euros)	30/06/2024	30/06/2023
Etats-Unis	1 646 530	1 326 577
Reste du monde	798 898	907 608
Total chiffre d'affaires par zone géographique	2 445 428	2 234 185

Unités vendues (en nombre)	Semestre clos au 30/06/2024	Semestre clos au 30/06/2023
Etats Unis	1 256	987
Europe	1 447	1 346
Amérique Latine	292	380
Asie Pacifique	74	58
Moyen Orient	222	258
Total nombre d'unités vendues	3 291	3 029

Aux États-Unis, le chiffre d'affaires du premier semestre 2024 a augmenté de 24% à taux de change réel et à taux constant) pour s'établir à 1 781 K\$ vs. 1 432 K\$.

Dans le reste du monde, le chiffre d'affaires du premier semestre a reculé de 2% pour les produits destinés à la chirurgie vertébrale et de 12% en prenant en compte l'interruption du revenu des royalties relatives au projet dentaire.

3 291 unités DSG ont été vendues au cours du premier semestre 2024 vs. 3 029 unités au premier semestre 2023 soit une croissance globale de +9%.

1 256 unités ont été vendues aux États-Unis soit 38% de la totalité des unités vendues.

Note 16 Détails des charges et produits par fonction

16.1 Ventes, Distribution & Marketing

VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en euros)	30/06/2024	30/06/2023
Royalties	(169 665)	(164 337)
Transport	(78 786)	(84 499)
Commissions	(375 302)	(380 730)
Charges de personnel	(846 318)	(708 542)
Frais de déplacements	(123 776)	(85 997)
Formation laboratoires	(2 344)	(3 089)
Conseils cliniques et études	(154 433)	(56 174)
Honoraires de conseils (chirurgiens)	(43 667)	(99 445)
Dépréciation créances clients	-	(338 100)
Dépenses marketing	(147 531)	(92 640)
Paiements fondés sur des actions	(83 388)	(58 924)
Frais Ventes, Distribution et Marketing	(2 025 209)	(2 072 476)

Les royalties, frais de transport et commissions sont très largement proportionnellement liés au chiffre d'affaires. Les charges de personnel reflètent les investissements importants aux Etats-Unis.

Les dépenses marketing se répartissent principalement entre campagnes « digitales » (via Google et LinkedIn) mettant en avant les bénéfices de la technologie DSG ainsi que ses différentes applications et l'organisation d'évènements de promotion et de formation (lors de congrès scientifiques) portant notamment sur l'utilisation du PediGuard Fileté

Pour mémoire : Au cours du premier semestre 2023, la société a comptabilisé une dépréciation de créances clients à hauteur de 338 K€, en lien avec la décision unilatérale d'Adin Dental Implant Systems, maison mère de la Société ConfiDent ABC de mettre un terme à leur projet d'application dentaire de DSG pour des raisons financières.

16.2 Recherche et Développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en euros)	30/06/2024	30/06/2023
Charges de personnel	(470 455)	(499 223)
Frais de déplacements	(53 499)	(26 860)
Conseils réglementaires et qualité	(340 412)	(118 459)
Frais de recherche et développement	(100 469)	(141 747)
Capitalisation des frais de R&D	260 797	260 797
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(67 864)	(29 116)
Amortissement brevet	(31 875)	(32 000)
Paiements fondés sur des actions	(40 835)	(55 769)
Frais de Recherche et Développement	(844 611)	(642 377)
Crédit d'impôt recherche	92 141	62 713
Subvention FAROS	-	-
Subventions	92 141	62 713

Les activités réglementaires ont également été significatives avec les activités de la préparation à la nouvelle réglementation européenne dite MDR et à la certification renouvelée de notre marquage CE.

Matérialisant les progrès effectués et l'effort consenti sur les projets FAROS et perceuse universelle (projet SUD), la Société a capitalisé 212 K€ sur le semestre non encore amorti.

La quote-part de crédit impôt recherche imputable directement aux projets devant être capitalisés a été reconnu en moins des frais de développement capitalisés à l'actif.

16.3 Coûts administratifs

COÛTS ADMINISTRATIFS (Montants en euros)	30/06/2024	30/06/2023
Charges de personnel	(223 688)	(364 979)
Frais de déplacements	(4 739)	(3 770)
Dépenses de bureau et informatique	(111 728)	(121 304)
Juridique et Audit	(303 829)	(347 654)
Assurance	(25 855)	(45 831)
Dotations aux amortissements et provisions	(73 459)	(70 073)
Paiements fondés sur des actions	(32 809)	(42 536)
Coûts Administratifs	(776 107)	(996 147)

Suite à des départs aux Etats-Unis et en France dans la fonction finance, la société a externalisé une partie importante de ces tâches qui sont reflétées dans la ligne « juridique & audit ». Néanmoins, ce poste de dépenses reste en baisse en 2024 comparé à 2023 en raison des frais juridiques moindres liés aux dossiers :

- 1- Adin Dental Implant Systems,
- 2- De structuration de l'extension de collaboration avec XinRong Medical en Chine ; et
- 3- de la tentative d'accélération du plan de sauvegarde.

Note 17 : Autres produits et charges opérationnels

Au 30 juin 2024, les autres charges opérationnelles non courantes sont nulles contre 87 K€ au 30 juin 2023 en lien avec une provision pour risques pour la réorganisation aux Etats-Unis.

Note 18 : Produits et charges financiers, nets

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en euros)	30/06/2024	30/06/2023
Variation de la juste valeur du dérivé passif	-	212 986
Charges financières	(164 573)	(219 979)
Produits financiers	96 474	2 785
(Pertes) et gains de change	77 847	(28 089)
Total produits et charges financiers	9 748	(32 296)

Les charges financières sont constituées essentiellement des intérêts sur le prêt Innovation Bpifrance et des intérêts sur l'emprunt obligataire (Cf. Note 11).

Les produits financiers sont constitués par les intérêts perçus sur les comptes à terme ainsi que par le décompte final du programme d'intéressement de Nice & Green sur la précédente ligne en fonds propres souscrite en 2021.

Note 19 : Impôts sur les bénéfices

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2023, le Groupe n'a pas reconnu d'impôts différés actif au 30 juin 2024 pour la société française.

Au 31 décembre 2023, après une analyse des perspectives d'utilisation des déficits de la société américaine par le management à fin 2023, le déficit fiscal de la filiale américaine n'a pas été activé.

Aucun déficit fiscal n'a été activé au 30 juin 2024.

Note 20 : Parties liées

20.1 Contrats

La Société a mis en place des contrats de consulting et de royalties avec certains administrateurs :

	30/06/2024	30/06/2023
Contrat de redevances avec Maurice Bourlion		
Conclu en novembre 2006.		
Maurice Bourlion reconnaît pleine et entière propriété sur certains brevets et renonce à tout droit de propriété sur lesdits brevets, en contrepartie de quoi, la Société paie à Maurice Bourlion une redevance de 2.5% du prix de vente HT de tout dispositif livré ou transmis.	113 948	110 880

20.2 Rémunérations des dirigeants

La Société entretient des relations habituelles, dans le cadre de la gestion courante de la Société, avec sa filiale. Aucun avantage à court terme ou postérieur à l'emploi n'est octroyé aux membres du Conseil d'administration.

Les rémunérations versées aux membres du Conseil d'administration s'analysent de la façon suivante (en euros) :

Rémunération des mandataires sociaux (en euros)	30/06/2024	30/06/2023
Rémunérations brutes fixes versées	197 254	197 254
Rémunérations brutes variables versées	-	24 724
Avantages en nature	1 922	2 185
Rémunérations en qualité d'administrateurs (anciens jetons de présence)	30 000	30 000
TOTAL hors paiements fondés sur des actions	229 177	254 163
Paiements fondés sur des actions	111 905	265 660
TOTAL	341 082	519 823

Note 21 : Résultat par action

Résultat de base

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

Les instruments donnant droit au capital de façon différée (BSA et options de souscription) sont considérés comme anti dilutifs car ils induisent une augmentation du résultat par action. Ainsi le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

RESULTAT DE BASE PAR ACTION (Montants en euros)	30/06/2024	30/06/2023
Résultat de l'exercice	(1 602 539)	(2 008 869)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	47 492 934	36 674 140
Résultat de base par action (€/action)	(0,03)	(0,05)
Résultat dilué par action (€/action)	(0,03)	(0,05)

Note 22 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024 n'ont pas changé de façon significative sur la période, à l'exception de la mise en place sur le premier semestre 2024 de plusieurs contrats d'achat à terme de devises par la Société, afin de protéger son activité contre les fluctuations des taux de changes en US dollars.

Les couvertures mises en place sont les suivantes :

- Achat à terme de 100 K\$ au plus tard le 31 juillet 2024 au taux de 1,0915 utilisé à hauteur de 92 K\$.
- Achat à terme de 100 K\$ au plus tard le 31 octobre 2024 au taux de 1,0915.
- Achat à terme de 100 K\$ au plus tard le 31 décembre 2024 au taux de 1,0815.

Note 23 : Effectifs

La Société employait 24 personnes au 30 juin 2024 contre 24 personnes au 31 décembre 2023 et 24 personnes au 30 juin 2023.