

SpineGuard®



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2026

SpineGuard SA

10 cours Louis Lumières – 94300 Vincennes, France
Société anonyme au capital de 4 845 344,35 euros
RCS Créteil 510 179 559

SOMMAIRE

1 – Attestation du responsable du rapport financier semestriel 4

2 – Rapport d’activité au 30 juin 2026..... 5

3 – Comptes consolidés résumés semestriels établis en normes IFRS
pour la période de six mois close le 30 juin 2026 10

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 2026.

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 110 000 chirurgies ont été sécurisées à ce jour grâce à DSG® et de nombreuses études scientifiques dont 39 publiées dans des revues médicales de référence, ont établi sa fiabilité, sa précision et autres bénéfices 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 scolioses 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

J'atteste à ma connaissance, que les comptes consolidés semestriels sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, ainsi que de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité ci-joint 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 ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Vincennes, 09 septembre 2026,

Pierre JEROME
Président Directeur Général

2 – Rapport d'activité au 30 juin 2026

2.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2026

21 janvier 2026	Lancement officiel au congrès NANS aux Etats-Unis de DNA, nouveau système d'implants sacro-iliaque d'Omnia Medical, en combinaison avec PsiFGuard
25 mars 2026	SpineGuard annonce le remboursement intégral des emprunts obligataires Norgine et Harbert European Growth.
13 avril 2026	SpineGuard et Omnia Medical annoncent la conclusion du transfert des actifs de SpineGuard Inc. et la signature d'un accord de distribution exclusive pour le PediGuard® aux Etats-Unis.
28 avril 2026	Lancement officiel de trois nouveaux modèles de PediGuard® lors du Congrès Annuel Chinois de la Scoliose.
26 mai 2026	SpineGuard obtient trois nouveaux brevets pour une protection complète aux Etats-Unis de ses solutions innovantes d'intégration de la technologie DSG.

2.2 Activité et résultats de la société

Activité :

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026 de SpineGuard s'élève à 1 448 K€, en diminution de 32 % à taux de change courant (29 % à taux de change constant) par rapport au premier semestre 2025.

La répartition et l'évolution par zone géographique en unités vendues pour le premier semestre 2026 comparées à la même période de 2025 s'établissent comme suit :

Unités vendues (en nombre)	Semestre clos au 30/06/2026	Semestre clos au 30/06/2025	Variation (%)
Etats-Unis	598	1 142	-47,64%
Reste du Monde dont Europe	1946	1926	1,04%
Europe	1 504	1 287	16,86%
Total nombre d'unités vendues	2 544	3 068	-17,08%

Aux Etats-Unis le revenu du premier semestre 2026 est en baisse de 47% en dollars pour s'établir à 776 K\$, contre 1 476 K\$ au premier semestre 2025. Cette diminution s'explique par le changement de modèle commercial de SpineGuard passant d'une vente en direct aux États-Unis à un modèle de distribution dans le cadre de son partenariat stratégique avec la société Omnia Medical. Cette évolution engendre à court terme une baisse du revenu lié à un effet de stockage en préparation du transfert de la filiale américaine et à un effet prix mais elle engendre parallèlement une amélioration de la marge nette par unité vendue qui doit conduire à un meilleur résultat opérationnel fin 2026. Par ailleurs, le nombre d'unités vendues devrait s'accroître sous l'impulsion d'Omnia Medical grâce à son ancrage commercial, son portefeuille d'implants et ses accès privilégiés aux centres de chirurgie ambulatoire.

Dans le reste du monde, le chiffre d'affaires au premier semestre 2026 s'établit à 784 K€ contre 769 K€ au premier semestre 2025, il est tiré par la zone Europe en croissance de 17%.

2 544 unités DSG ont été vendues au cours du premier semestre 2026 contre 3 068 unités au cours du premier semestre 2025, soit un recul global de -17% largement dû à l'effet de stockage mentionné ci-dessus. 598 unités ont été vendues aux États-Unis au premier semestre, soit 24% de la totalité des unités vendues.

Résultats :

La capacité d'autofinancement (EBITDA) ressort à - 1 023 K€ au premier semestre 2026 contre - 439 K€ au premier semestre 2025.

Le résultat opérationnel courant s'établit à - 1 177 K€ au 30 juin 2026 contre -743 K€ au 30 juin 2025 soit une dégradation de 434 K€.

Les autres charges opérationnelles sont nulles au 30 juin 2026 et au 30 juin 2025.

Le résultat net de la société s'établit à - 1 226 K€ sur le 1^{er} semestre 2026 contre -1 083 K€ sur le 1^{er} semestre 2025 soit une dégradation de 143 K€ qui s'analyse comme suit (en K€) :

DESCRIPTION	Variation totale
- Baisse de la marge brute principalement en lien avec les effets de transition liés au transfert d'actifs de SpineGuard Inc et au passage à un modèle de distribution aux Etats-Unis	(776)
- Hausse des dépenses opérationnelles hors personnel & frais variables.	(318)
- Diminution des frais variables de ventes & distribution (<i>commissions des agents...</i>) avec le passage à un modèle de distribution aux Etats-Unis.	174
- Diminution des frais de personnel incluant l'absence d'éléments variables de rémunération liés au chiffre d'affaires notamment du fait de la cession des actifs de SpineGuard Inc.	403
- Variation de la juste valeur des paiements fondés sur les actions (<i>sans incidence sur la trésorerie</i>).	84
- Impact de la variation du résultat financier.	292
- Variation des autres produits & charges opérationnels	-
- Impact de la variation des impôts.	-
TOTAL	(143)

La performance financière de la société sur le premier semestre 2026 est significativement impactée par un effet de stockage aux Etats-Unis, les coûts de l'opération de cession des actifs de SpineGuard Inc. à Omnia Medical, ainsi que l'étalement selon la norme IFRS 15 du produit principal de cette cession (d'un montant de 1 200 K\$ soit 1 044 K€) sur la durée du contrat de distribution exclusive soit jusqu'au 31 décembre 2032 réalisé par la remise de titres Omnia.

Retraité de cet étalement et malgré des coûts importants totalement comptabilisés sur le premier semestre 2026, le résultat net se serait élevé à une perte de 221 K€ au 30 juin 2026, soit une amélioration théorique de 80%.

Le taux de marge brute ressort à 61,3% au 30 juin 2026 contre 78,5% au 30 juin 2025. Son évolution s'explique essentiellement par les effets de transition liés au transfert d'actifs de SpineGuard Inc et au passage à un modèle de distribution aux Etats-Unis.

Les charges opérationnelles courantes de la Société s'établissent à 2 065 K€ sur les 6 premiers mois de l'année 2026 contre 2 407 K€ au premier semestre 2025, soit une baisse de 342 K€, correspondant essentiellement à une réduction des coûts de frais de ventes, distribution et marketing de 209 K€, et des

frais de recherche et développements de 126 K€. Les coûts administratifs sont eux en augmentation de 28 K€ du fait des frais juridiques associés au transfert d'actifs de SpineGuard Inc.

L'effectif au 30 juin 2026 est de 9 personnes contre 11 personnes à fin décembre 2025. Celui-ci était de 15 personnes au 30 juin 2025.

Le besoin en fonds de roulement au 30 juin 2026 s'établit à 390 K€ contre 352 K€ au 31 décembre 2025.

La trésorerie et les placements liquides au 30 juin 2026 s'élèvent à 694 K€ contre 1 723 K€ au 31 décembre 2025.

Cette évolution s'explique notamment par :

- La consommation de trésorerie liée à l'exploitation qui s'élève à -1 061 K€ sur le 1^{er} semestre 2026 contre -651 K€ au premier semestre 2025 ;
- Le remboursement de dettes financières et leurs intérêts pour 212 K€ ;
- La souscription de 300 obligations par Hexagon Capital Fund pour 300 K€ ;

La position de trésorerie de la Société au 30 juin 2026 s'élève à 763 K€. Compte tenu de ses projections commerciales et financières, de la diminution de ses dépenses, de la possible utilisation du financement obligataire d'un montant restant de sept cent mille euros, de la poursuite active de ses démarches pour nouer de nouveaux partenariats stratégiques et de l'étude de différentes options de renforcement de sa structure financière, SpineGuard estime être en mesure de couvrir ses besoins de financement jusqu'au 2^{ème} trimestre 2027.

2.3 Evolution et perspectives

Au second semestre 2026, SpineGuard entend poursuivre ses efforts en vue d'atteindre l'équilibre opérationnel sur le dernier trimestre 2026, son objectif financier prioritaire depuis juin 2024.

La société est sur le bon chemin avec notamment la transformation désormais effective de son modèle commercial aux États-Unis qui s'inscrit dans une logique d'allègement de ses coûts de structure à court terme et in fine d'amélioration de sa rentabilité opérationnelle et d'accroissement des unités vendues. Le renforcement de l'alliance stratégique avec Omnia Medical permet en effet d'améliorer la compétitivité de l'ensemble des produits dotés de la technologie DSG (PediGuard, PsiFGuard, etc.) aux États-Unis en les intégrant à leur offre d'implants vertébraux. Enfin, les dernières avancées réalisées par l'équipe R&D de SpineGuard sur le design, les fonctionnalités et l'intégrabilité de la technologie DSG confortent son positionnement unique - guidage sans rayons-X en temps réel au contact de l'os - et sa forte valeur ajoutée potentielle pour les plateformes d'assistance à la chirurgie du squelette. Des discussions sont en cours avec plusieurs nouveaux partenaires potentiels intéressés par les applications motorisées, robotiques et dentaires de la technologie DSG.

Développement de nouveaux produits innovants en partenariat

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

Omnia Medical ayant achevé le développement de son nouvel implant au design novateur, le « PsiF DNA », elle propose désormais l'aiguille de guidage de SpineGuard, PsiFGuard, en combinaison avec deux produits possibles : le « PsiF 90 » ou le « PsiF DNA » qui correspondent pour chacun à un segment de marché spécifique de la procédure de fusion de l'articulation sacro-iliaque effectuée en ambulatoire.

- 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, au S1

2026 Omnia a poursuivi la mise au point de son système d'implants et d'instruments, pour une homologation envisagée au premier semestre 2027.

Travaux amont de recherche et développement pour étendre le champ d'applications de la technologie DSG et la compléter

- Guide de perçage et algorithme « intelligent », pour sécuriser les perceuses orthopédiques et les plateformes robotiques d'assistance à la chirurgie

Au S1 2026, SpineGuard a progressé dans la mise au point de son guide de perçage intelligent, qui permet de détecter automatiquement une situation de brèche osseuse grâce aux algorithmes issus de son programme robotique, de stopper la progression du perçage par un système de butée automatique, et de visualiser en temps réel la profondeur de perçage ainsi que les angles d'inclinaison de l'axe du perçage. Par ailleurs, SpineGuard a débuté la conception d'une nouvelle génération d'algorithmes intelligents permettant d'anticiper la brèche osseuse lors du perçage et de contrôler la perceuse avant la brèche de façon à limiter sa plongée. Pour cela, SpineGuard a également conçu et fabriqué un banc d'essai permettant de tester le comportement d'outils intelligents de perçage ou de découpe osseuse équipés de différentes versions d'algorithme. Ces progrès ont permis à SpineGuard d'entretenir des conversations portant sur l'exploitation, avec des industriels de son secteur.

- Capteur de prochaine génération

En 2025, SpineGuard a entrepris d'explorer de nouvelles versions possibles de son capteur DSG, afin d'augmenter son anticipation, de fournir des informations supplémentaires telles que directionnelle ou de profondeur, ou d'adapter DSG à des outils de fraisage osseux. Pour ce faire, la société a mené au S1 2026 des travaux de simulation par ordinateur et des essais en laboratoire permettant l'identification préliminaire de concepts de design innovants.

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

Pour rappel, la société a démarré en juillet 2022 une collaboration avec 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. En 2025 la thèse CIFRE correspondante a été terminée et soutenue, et début 2026 SpineGuard a pu reproduire les résultats des études sur modèles synthétiques et sur vertèbres animales ex-vivo, très prometteurs, de façon à pouvoir les présenter dans le cadre d'une recherche de partenariat industriel.

Protection intellectuelle

Depuis sa création, SpineGuard développe et maintient un portefeuille significatif de propriété intellectuelle atteignant à ce jour 11 familles totalisant 55 brevets ou dépôts, ainsi que 3 marques, dans les principales zones géographiques mondiales dont l'Europe, les États-Unis et la Chine.

2.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre

27 juillet 2026	SpineGuard et Omnia Medical obtiennent un nouveau brevet américain pour leur application innovante de la technologie DSG à la fusion de l'articulation sacro-iliaque
-----------------	--

24 août 2026	SpineGuard obtient un nouveau brevet américain sur sa technologie ultrasonore innovante permettant de déterminer le point d'entrée et la trajectoire d'une visée vertébrale
--------------	---

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 2026 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 2026

Etat de situation financière consolidé

SPINEGUARD	Notes	30/06/2026	31/12/2025
Etat de situation financière consolidé		€	€
ACTIF			
Goodwill	3	3 082 055	3 082 055
Immobilisations incorporelles	3	1 276 871	1 313 520
Immobilisations corporelles	4	199 596	263 098
Autres actifs financiers non courants	5.1	1 300 435	255 634
Impôts différés actifs	19	-	-
Total actifs non courants		5 858 957	4 914 306
Stocks	6	601 703	726 151
Clients et comptes rattachés	7.1	463 901	571 373
Autres créances	7.2	481 209	458 120
Actifs financiers courants	5.2	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8	693 693	1 722 568
Total actifs courants		2 240 506	3 478 212
Total Actif		8 099 463	8 392 518
PASSIF			
Capitaux propres			
Capital	10.1	4 845 345	4 695 791
Primes d'émission et d'apport		22 790 233	28 585 185
Réserve de conversion		(432 953)	(452 135)
Autres éléments du Résultat global		47 211	42 708
Réserves - part de groupe		(21 541 361)	(25 330 958)
Résultat - part du groupe		(1 225 871)	(2 067 548)
Capitaux propres, part du Groupe		4 482 605	5 473 042
Total des capitaux propres		4 482 605	5 473 042
Passifs non courants			
Engagements envers le personnel	12	58 769	59 106
Dettes financières non courantes	11	712 960	868 735
Produits constatés d'avance non courants		850 389	-
Passifs non courants		1 622 118	927 841
Passifs courants			
Dettes financières courantes	11	682 969	588 468
Provisions	14.1	-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		915 220	1 094 579
Dettes fiscales et sociales	14.2	190 280	241 730
Autres créditeurs et dettes diverses	14.3	206 271	66 858
Passifs courants		1 994 740	1 991 635
Total Passif		8 099 463	8 392 518

Compte de résultat consolidé

SPINEGUARD	Notes	30/06/2026	30/06/2025
Compte de résultat consolidé		6 mois	6 mois
		€	€
Chiffre d'affaires	15	1 449 461	2 120 320
Coûts des ventes		(561 405)	(456 274)
Marge brute		888 056	1 664 047
Ventes, distribution et marketing			
Frais de ventes, distribution et marketing	16.1	(871 963)	(1 117 520)
Coûts administratifs	16.3	(723 719)	(718 885)
Recherche et développement			
Frais de recherche et développement	16.2	(513 937)	(659 326)
Subvention	16.2	39 713	87 300
Autres produits et autres charges		5 006	1 636
Résultat opérationnel courant		(1 176 844)	(742 748)
Autres produits et (charges) opérationnels	17	-	-
Résultat opérationnel		(1 176 844)	(742 748)
Résultat financier	18	(49 026)	(340 546)
Résultat avant impôts		(1 225 871)	(1 083 295)
Charge d'impôts	19	-	-
Résultat net		(1 225 871)	(1 083 295)
<i>Part du Groupe</i>		<i>(1 225 871)</i>	<i>(1 083 295)</i>
<i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i>			
Résultat de base par action (€/action)	21	(0,01)	(0,02)
Résultat dilué par action (€/action)	21	(0,01)	(0,02)

Etat du Résultat Global consolidé

SPINEGUARD	30/06/2026	30/06/2025
Etat du Résultat Global consolidé	6 mois	6 mois
	€	€
Bénéfice (perte) de la période	(1 225 871)	(1 083 295)
Ecarts actuariels	4 503	5 431
Eléments non recyclables en résultats	4 503	5 431
Ecarts de conversion de consolidation	19 183	(97 860)
Eléments recyclables en résultats	19 183	(97 860)
Autres éléments du résultat global (net d'impôts)	23 686	(92 428)
Résultat global	(1 202 185)	(1 175 723)

Variation des capitaux propres consolidés

SPINEGUARD		Nombre d'actions	Capital	Primes liées au capital	Réserves et résultat	Ecart de conversion	Ecart actuariels	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts ne conférant pas le contrôle	Capitaux propres
Variation des capitaux propres consolidés	Notes		€	€	€	€	€	€	€	€
Au 31 décembre 2024		53 501 768	2 675 088	39 096 597	(37 555 968)	(351 051)	39 021	3 903 687	-	3 903 687
Résultat net au 30 juin 2024			-	-	(1 083 295)	-	-	(1 083 295)	-	(1 083 295)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	(97 860)	5 431	(92 428)	-	(92 428)
Résultat global			-	-	(1 083 295)	(97 860)	5 431	(1 175 723)	-	(1 175 723)
Affectation du résultat				(12 061 151)	12 061 151	-	-	-	-	-
Emission d'actions gratuites	10.1	795 000	39 750	-	(39 750)	-	-	-	-	-
Souscription de BSA		-	-	1 400	-	-	-	1 400	-	1 400
Contrat de liquidité		-	-	-	2 439	-	-	2 439	-	2 439
Frais d'augmentation de capital		-	-	(242 905)	-	-	-	(242 905)	-	(242 905)
Paielements en actions		-	-	-	133 830	-	-	133 830	-	133 830
Reclassement (1)		-	-	(22 500)	22 500	-	-	-	-	-
Au 30 juin 2025		64 587 298	3 229 365	27 735 156	(26 276 112)	(448 910)	44 453	4 283 950	-	4 283 950
Au 31 décembre 2025		93 915 823	4 695 791	28 585 185	(27 398 505)	(452 135)	42 708	5 473 042	-	5 473 042
Résultat net au 30 juin 2026			-	-	(1 225 871)	-	-	(1 225 871)	-	(1 225 871)
Autres éléments du résultat global			-	-	-	19 183	4 503	23 686	-	23 686
Résultat global			-	-	(1 225 871)	19 183	4 503	(1 202 185)	-	(1 202 185)
Affectation du résultat				(5 802 638)	5 802 638	-	-	-	-	-
Emission d'actions gratuites	10.1	596 428	29 821	-	(29 821)	-	-	-	-	-
Augmentation de capital				0	-	-	-	0	-	-
Augmentation de capital à la suite de conversion d'obligations		2 394 636	119 732	80 268	-			200 000		0
Souscription de BSA		-	-	1 900	-	-	-	1 900	-	200 000
Contrat de liquidité		-	-	-	190	-	-	190	-	1 900
Frais d'augmentation de capital		-	-	(40 411)	-	-	-	(40 411)	-	190
Paielements en actions		-	-	-	50 068	-	-	50 068	-	(40 411)
Reclassement (1)		-	-	(34 071)	34 071	-	-	-	-	50 068
Au 30 juin 2026		96 906 887	4 845 344	22 790 233	(22 767 230)	(432 953)	47 211	4 482 605	-	4 482 605

(1) En 2024 et 2025, 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	30/06/2026 6 mois €	30/06/2025 6 mois €
Tableau des flux de trésorerie consolidé				
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES				
Résultat net			(1 225 871)	(1 083 295)
Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles	3		73 321	90 836
Elimination des amortissements des immobilisations corporelles	4		63 523	86 857
Dotations provisions			4 167	3 998
Charges liées aux paiements fondés sur des actions	10.2		50 068	133 830
Intérêts financiers bruts versés			50 876	88 439
Intérêts sur comptes de placement			(742)	(752)
Etalement du revenu			(38 654)	-
Variation de la juste-valeur du dérivé	11		-	(3 013)
Plus ou moins-values sur cession d'immobilisation ou mise au rebut	4		-	-
Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti...)	11		233	243 865
Capacité d'autofinancement			(1 023 080)	(439 235)
Variation du besoin en fonds de roulement			(38 323)	(211 536)
Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles			(1 061 403)	(650 770)
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
Acquisition d'immobilisations incorporelles	3.1		-	-
Capitalisation des frais de développement	3.1		(36 672)	(41 898)
Acquisition d'immobilisations corporelles	4		-	(41 196)
(Souscription) / remboursement de dépôts à terme classés en autres actifs financiers courants			-	-
Intérêts sur comptes de placement			742	752
Flux de trésorerie générés par les activités d'investissement			(35 930)	(82 342)
FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Augmentation de capital nette de frais et des conversions d'obligations	10.1		(40 410)	635 335
Souscription de BSA	10		1 900	1 400
Emission d'emprunts nets de frais			300 000	835 768
Intérêts financiers bruts versés			(26 745)	(88 439)
Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées	11		(130 311)	(501 238)
Diminution de la dette financière relative à l'obligation locative (IFRS 16)	11		(55 327)	(28 686)
Autres flux de financement (contrat de liquidité)			190	2 439
Flux de trésorerie générés par les activités de financement			49 297	856 579
Incidences des variations des cours de devises			19 161	(97 639)
Augmentation (Diminution de la trésorerie)			(1 028 875)	25 828
Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture		8	1 722 568	719 310
Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture		8	693 693	745 138
Augmentation (Diminution de la trésorerie)			(1 028 876)	25 828

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

Détail de la variation du BFR	30/06/2026	30/06/2025
Autres actifs non courants	(1 142)	34 137
Stocks	124 448	100 344
Clients et comptes rattachés	107 472	(360 592)
Autres créances	(23 089)	43 344
Actifs financiers courants	(0)	(0)
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	(179 359)	88 972
Dettes fiscales et sociales	(51 450)	(148 675)
Autres créiteurs et dettes diverses	(15 203)	30 934
Total des variations	(38 323)	(211 536)

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 intégrant sa technologie. Plus de 110 000 chirurgies ont été sécurisées à ce jour grâce à DSG® et de nombreuses études scientifiques dont 39 publiées dans des revues médicales de référence, ont établi sa fiabilité, sa précision et autres bénéfices 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 scolioses 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

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 2026

21 janvier 2026	Lancement officiel au congrès NANS aux Etats-Unis de DNA, nouveau système d'implants sacro-iliaque d'Omnia Medical, en combinaison avec PsiFGuard
25 mars 2026	SpineGuard annonce le remboursement intégral des emprunts obligataires Norgine et Harbert European Growth
13 avril 2026	SpineGuard et Omnia Medical annoncent la conclusion du transfert des actifs de SpineGuard Inc. et la signature d'un accord de distribution exclusive pour le PediGuard® aux Etats-Unis (cf. Note 14.3)
28 avril 2026	Lancement officiel de trois nouveaux modèles de PediGuard® lors du Congrès Annuel Chinois de la Scoliose
26 mai 2026	SpineGuard obtient trois nouveaux brevets pour une protection complète aux Etats-Unis de ses solutions innovantes d'intégration de la technologie DSG

1.3 Evènements postérieurs à la clôture

27 juillet 2026	SpineGuard Omnia Medical annoncent l'obtention du brevet PsiFGuard aux Etats-Unis, application de DSG pour la fusion sacro-iliaque
-----------------	--

24 août 2026 SpineGuard obtient un nouveau brevet américain pour sa technologie ultrasonore innovante permettant de déterminer le point d'entrée et la trajectoire d'une visée vertébrale

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 9 septembre 2026, 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 2025 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

La Société a généré une perte de -1 226 K€ au titre du premier semestre 2026 contre une perte de -1 083 K€ au titre du premier semestre 2025. L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le Conseil d'administration.

Cette analyse prend en compte :

- le niveau de la trésorerie consolidée et des équivalents de trésorerie au 30 juin 2026, qui s'élève à 694 K€ ;
- la possible utilisation sur 2026 du financement obligataire mis en place par la Société avec la société Hexagon Capital Fund pouvant donner lieu à des émissions additionnelles de 700 K€ (cf. Note 11.5) ;
- la diminution des dépenses ;

- la recherche active de financements alternatifs, notamment par la conclusion d'accords stratégiques de partenariats avec l'industrie.

Au regard de la position de trésorerie, de la disponibilité du financement obligataire avec la société Hexagon Capital Fund (cf. note 11.5), ainsi que du volume d'affaires récurrent attendu, SpineGuard estime être en mesure de couvrir ses besoins de financement jusqu'au deuxième trimestre 2027.

Des discussions sont en cours avec des partenaires stratégiques potentiels et différentes options et mesures sont à l'étude pour assurer le financement de la Société au-delà de cet horizon.

Méthodes comptables

Les principes comptables retenus pour les états financiers au et pour la période de six mois close le 30 juin 2026 sont les mêmes que pour l'exercice clos le 31 décembre 2025 à l'exception des nouvelles normes, amendements et interprétations suivants dont l'application était obligatoire pour la Société au 1^{er} janvier 2026 :

- Amendements sur la classification et l'évaluation des instruments financiers : amendements à IFRS 9 *Instruments financiers* 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 ;
- Améliorations annuelles Volume 11 publié par l'IASB le 11 juillet 2024 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026.
- Contrats faisant référence à l'électricité renouvelable : amendements à IFRS 9 *Instruments financiers* et IFRS 7 *Instruments financiers : Informations à fournir*, publié par l'IASB le 18 décembre 2024 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2026.

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 publiés et adoptés par l'Union Européenne qui peuvent être pertinents pour les activités de la Société sont les suivants :

- 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 ;

Les nouvelles normes, amendements et interprétations récemment publiés qui peuvent être pertinents pour les activités de la Société mais qui n'ont pas encore été adoptés par l'Union Européenne sont les suivants :

- IFRS 20 *actifs réglementaires et passifs réglementaires*, publié par l'IASB le 27 mai 2026 et dont l'application est pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2029.

Le groupe a choisi de ne pas appliquer par anticipation les normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application anticipée aurait été possible, et qui entreront en vigueur après le 31 décembre 2026.

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié IFRS 18 « *Présentation et informations à fournir dans les états financiers* », qui remplace IAS 1 « *Présentation des états financiers* » pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2027 et qui a été approuvé par l'Union Européenne le 13 février 2026.

Cette nouvelle norme introduit des exigences renforcées en matière de présentation du compte de résultat, notamment à travers une structuration autour de trois catégories principales (opérationnel, investissement et financement) ainsi que de nouvelles obligations relatives aux mesures de performance définies par la direction (*Management-defined Performance Measures* ou « MPM ») et aux principes d'agrégation et de désagrégation de l'information financière.

La Société a conclu que son activité principale consiste à développer et commercialiser des dispositifs médicaux intégrant sa technologie digitale DSG®. En conséquence, la catégorie opérationnelle comprendra l'ensemble des produits et charges liés à cette activité, y compris certains éléments actuellement classés en résultat financier et directement générés par celle-ci. Le Groupe présente actuellement ses charges opérationnelles par destination et prévoit de maintenir cette présentation sous IFRS 18, la direction estimant qu'elle reflète le mieux l'allocation de ses coûts et la pratique sectorielle.

Les principaux impacts attendus concernent :

- la présentation du compte de résultat articulée autour de trois nouvelles catégories (exploitation, investissement et financement) et l'introduction de nouveaux sous-totaux obligatoires définis par la norme, comme le « résultat opérationnel » et le « résultat avant financement et impôt » ;
- le reclassement de certains produits et charges entre les catégories opérationnel, d'investissement et de financement, notamment la catégorie investissement comprendra certains éléments actuellement classés en résultat financier comme les produits financiers sur trésorerie et équivalents de trésorerie ;
- la présentation et les informations à fournir relatives aux indicateurs de performance définis par le management (*Management-defined Performance Measures* "MPM") ;
- le renforcement des informations en annexe relatives à la désagrégation de certains postes présentés actuellement dans les états financiers ;
- la modification du point de départ retenu pour la présentation des flux de trésorerie opérationnels selon la méthode indirecte, afin de l'aligner sur le nouveau sous-total de résultat opérationnel défini par IFRS 18.

L'analyse des impacts d'IFRS 18 est toujours en cours (y compris sur l'identification des MPM). La Société suit les discussions en cours sur les modalités d'application de la norme, y compris au sein de l'*IFRS Interpretation Committee*, susceptibles d'affecter ses analyses.

La Société poursuit les travaux nécessaires à l'adaptation de ses processus de reporting et de ses systèmes d'information, afin de se conformer aux nouvelles exigences d'IFRS 18.

Pour les autres normes, amendements de normes et interprétations, la Société 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 2025 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) ;
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif (note 3) ;

- Valorisation des BSA émis dans le cadre de la mise en place de l'emprunt obligataire Norgine Venture Capital & Harbert European Growth (note 11.2) ;
- Reconnaissance des impôts différés (note 19).

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 2026.

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 2025	3 082 055	1 186 000	47 960	2 521 391	6 837 407
Capitalisation de frais de développement	-	-	-	36 672	36 672
Acquisition	-	-	-	-	-
Cession	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	3 082 055	1 186 000	47 960	2 558 063	6 874 078

AMORTISSEMENTS	Goodwill	Brevets	Logiciels	Frais de développement	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	-	889 256	47 416	1 505 161	2 441 832
Augmentation	-	31 750	150	41 421	73 321
Diminution	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	-	921 006	47 566	1 546 581	2 515 153

VALEURS NETTES COMPTABLES	Goodwill	Brevets	Logiciels	Frais de développement	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	3 082 055	296 744	544	1 016 231	4 395 575
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	3 082 055	264 994	394	1 011 482	4 358 925

Le goodwill de 3 082 055 € et des brevets pour une valeur nette comptable de 188 194 € ont pour origine la reprise du fonds de commerce affecté aux produits PediGuard de la société SPINEVISION SA le 6 avril 2009.

La Société détient également des brevets liés aux ultra-sons et à la robotique pour une valeur nette comptable de 114 300 €.

Les frais de développement répondant aux critères d'IAS 38 ont été capitalisés au cours du premier semestre 2026 par la Société. Ils sont relatifs au projet SUD.

Au 30 juin 2026, la Société n'a pas identifié d'indices de pertes de valeur par rapport au 31 décembre 2025. Les projections réalisées dans le cadre du test de dépréciation au 31 décembre 2025 n'ont pas été remises en cause dans le cadre de la clôture au 30 juin 2026.

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 2025	881 479	440 798	90 863	255 490	26 724	40 420	23 396	40 637	1 779 807	931 599
Acquisition	-	-	-	0	-	-	-	-	0	-
Cession	-	-	-	(140 642)	-	-	-	-	(140 642)	-
Transfert	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Effet change	-	-	-	4 261	-	-	-	-	4 261	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	881 479	440 798	90 863	119 110	26 724	40 420	23 396	40 637	1 663 427	931 599
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 2025	694 652	431 779	90 834	248 570	17 158	39 194	14 522	0	1 536 710	665 405
Augmentation	46 688	8 470	29	3 352	2 126	438	2 420	0	63 523	51 234
Diminution	-	-	-	(140 642)	-	-	-	-	(140 642)	-
Effet Change	-	-	-	4 239	-	-	-	-	4 239	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	741 339	440 250	90 863	115 520	19 284	39 632	16 942	0	1 463 831	777 566
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 2025	186 827	9 019	29	6 920	9 565	1 226	8 874	40 637	263 097	266 194
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	140 010	548	0	3 590	7 440	788	6 454	40 637	199 596	154 033

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

VALEURS DES AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS (Montants en euros)	Dépôts et cautionnements	Contrat de liquidité	Dépôt à terme	Titres OMNIA	Retenue de garantie – Préfinancement du CIR	Total
Etat de la situation financière au 31 décembre 2025	140 699	39 317	68 255	0	7 362	255 634
Augmentations	2 183	189	752	1 043 660	-	1 046 784
Diminutions	-1 982	-	-	-	-	-1 982
Reclassement	-	-	-	-	-	-
Variation de périmètre	-	-	-	-	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	140 900	39 506	69 007	1 043 660	7 362	1 300 435

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 pour 40 K€ au 30 juin 2026 (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 ;
- D'un dépôt à terme pour un montant de 69 K€ faisant l'objet d'un nantissement (garantie à première demande d'une durée de 10 ans et 6 mois à compter de septembre 2024) au profit du bailleur des locaux de la Société à Vincennes. Ce dépôt à terme est classé en actifs financiers non courants conformément aux dispositions d'IAS 7 ;
- De la retenue de garantie collective pour 7 K€ dans le cadre du préfinancement de la créance de CIR.
- De titres de la société OMNIA représentant 3% du capital social pour 1 200 K\$ (1 044 K€) reçu en avril 2026 en compensation de la créance de la Société envers OMNIA au titre des dispositions des accords conclus avec OMNIA dans la cadre du transfert des actifs de SpineGuard Inc. et de l'accord de distribution exclusive.

5.2 Actifs financiers courants

Au 31 décembre 2025 et au 30 juin 2026, la Société ne détient plus de dépôt à terme classé en actifs financiers courants conformément aux dispositions d'IAS 7.

Note 6 : Stocks

STOCKS (Montants en euros)	30/06/2026	31/12/2025
Stocks de produits finis	300 741	415 486
Stocks de matières premières	336 360	338 159
Total brut des stocks	637 101	753 646
Dépréciation des stocks de produits finis	(35 398)	(27 495)
Total dépréciation des stocks	(35 398)	(27 495)
Total net des stocks	601 702	726 151

Note 7 : Créances

7.1 Créances clients

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros)	30/06/2026	31/12/2025
Clients et comptes rattachés	864 701	957 673
Dépréciation des clients et comptes rattachés	(400 800)	(386 300)
Total net des clients et comptes rattachés	463 901	571 373

Toutes les créances clients sont à échéance à moins d'un an. Les produits de la Société sont vendus à des hôpitaux publics et privés, et à des distributeurs. Le risque de défaillance a été évalué comme faible.

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)	30/06/2026	31/12/2025
Part non échu	412 931	301 406
Echu à moins de 90 jours	47 465	64 876
Echu entre 90 jours et six mois	1 008	0
Echu entre six mois et douze mois	0	202 625
Echu au-delà de douze mois	403 297	388 766
Total brut des clients et comptes rattachés	864 701	957 673

7.2 Autres créances

AUTRES CREANCES (Montants en euros)	30/06/2026	31/12/2025
Crédit d'impôt recherche (1)	161 972	110 345
Créances de TVA (2)	131 561	150 177
Charges constatées d'avance (3)	173 981	170 337
Divers	13 695	27 261
Total autres créances	481 209	458 120

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 2026 correspond notamment :

- au CIR au titre du premier semestre 2026 pour 52 K€, estimé sur la base des dépenses de recherche engagées à cette date et éligibles au crédit d'impôt recherche.
- au CIR au titre de l'exercice 2025 pour 110 K€.

(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 28 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)	30/06/2026	31/12/2025
Comptes bancaires	693 693	1 722 568
Comptes à terme	0	0
Total trésorerie et équivalents de trésorerie	693 693	1 722 568

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 2026 :

Rubriques au bilan (montants en euros)	30/06/2026		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	1 300 435	1 300 435	-	1 300 435	-
Clients et comptes rattachés	463 901	463 901	-	463 901	-
Autres créances	481 209	481 209	-	481 209	-
Actifs financiers courants	0	0	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie	693 693	693 693	693 693	-	-
Total actifs	2 939 238	2 939 238	693 693	2 245 545	-
Dettes financières courantes	682 969	682 969	-	682 969	-
Dettes financières non courantes	712 960	712 960	-	712 960	-
Dérivé passif courant	850 389	850 389	-	850 389	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	915 220	915 220	-	915 220	-
Dettes fiscales et sociales	190 280	190 280	-	190 280	-
Autre créditeurs et dettes diverses	206 271	206 271	-	206 271	-
Total passifs	3 558 089	3 558 089	0	3 558 089	-

(Montants en euros)	Impacts compte de résultat au 30 juin 2026		Impacts compte de résultat au 30 juin 2025	
	Intérêts	Variation de juste valeur	Intérêts	Variation de juste valeur
Passifs				
Passifs évalués à la juste valeur : dérivé passif	-	-	-	3 013
Passifs évalués au coût amorti : avances	2	-	328	-
Passifs évalués au coût amorti : emprunt Bpifrance	24 131	-	24 131	-
Passifs évalués au coût amorti : préfinancement de la créance de CIR	-	-	376	-
Passifs évalués au coût amorti : emprunts obligataires	2 551	-	256 524	-
Dettes relatives aux obligations locatives	4 604	-	7 237	-

Note 10 : Capital

10.1 Capital émis

Le capital social est fixé à la somme de 4 845 344,35 € au 30 juin 2026.

Il est divisé en 96 906 887 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 2025	4 695 791		93 915 823	0,05
Augmentation de capital			93 915 823	0,05
Augmentation de capital suite aux remboursements des obligations HEXAGON en actions	119 732	2 394 636	96 310 459	0,05
Attribution définitive d'actions gratuites - incorporation de réserves	29 821	596 428	96 906 887	0,05
Au 30 juin 2026	4 845 344		96 906 887	0,05

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 2026, au titre de ce contrat, 31 827 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres et 39 506,76 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
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%
15 avril 2025	BSA – A	140 000	10 ans	0,23 €	71,26%	2,22%
7 avril 2026	BSA – B	50 000	10 ans	0,11 €	78,91%	2,83%
7 avril 2026	BSA – A	140 000	10 ans	0,11 €	78,91%	2,83%

Date d'attribution	Type	Evolution du nombre de BSA en circulation					Nombre d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2025	Attribués	Exercés	Caducs / Annulés	30/06/2026	
22 mars 2016	BSA – A	21 985	-	-	21 985	-	-
9 novembre 2017	BSA – A	17 500	-	-	-	17 500	17 567
30 janvier 2018	BSA – A	1 777	-	-	-	1 777	1 784
14 mars 2018	BSA – B	5 000	-	-	-	5 000	5 019
18 septembre 2018	BSA – A	20 000	-	-	-	20 000	20 076
15 novembre 2018	BSA – A	50 224	-	-	-	50 224	50 415
15 novembre 2018	BSA – B	14 000	-	-	-	14 000	14 053
15 octobre 2019	BSA – A	70 000	-	-	-	70 000	70 266
14 mai 2020	BSA – B	50 000	-	-	-	50 000	50 190
14 mai 2020	BSA – A	210 000	-	-	-	210 000	210 799
9 novembre 2021	BSA – A	150 000	-	-	-	150 000	150 571
9 novembre 2021	BSA – B	2 541	-	-	-	2 541	2 551
16 mai 2022	BSA – B	25 000	-	-	-	25 000	25 095
5 juin 2023	BSA – B	42 108	-	-	-	42 108	42 268
5 juin 2023	BSA – A	100 000	-	-	-	100 000	100 381
30 janvier 2024	BSA – B	75 000	-	-	25 000	50 000	50 155
30 janvier 2024	BSA – A	100 000	-	-	-	100 000	100 310
15 avril 2025	BSA – A	140 000	-	-	-	140 000	140 000
7 avril 2026	BSA – B	-	50 000	-	-	50 000	50 000
7 avril 2026	BSA – A	-	140 000	-	-	140 000	140 000
		1 095 135	190 000	-	46 985	1 238 250	1 241 500

(1) Suite aux augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en décembre 2023, juillet 2024 et mars 2025, les bons ont fait l'objet des ajustements de parité suivant :

- 1,0007068 pour l'augmentation de capital de décembre 2023 ;
- 1,00069603 pour l'augmentation de capital de juillet 2024 ;
- 1,00239933 pour l'augmentation de capital de mars 2025.

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					Nombre d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2025	Attribués	Exercés	Caducs / Annulés	30/06/2026	
23 mai 2017	Options	31 376	-	-	-	31 376	31 495
		31 376	-	-	-	31 376	31 495

(1) Suite aux augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en décembre 2023, juillet 2024 et mars 2025, les bons ont fait l'objet des ajustements de parité suivant :

- 1,0007068 pour l'augmentation de capital de décembre 2023 ;
- 1,00069603 pour l'augmentation de capital de juillet 2024 ;
- 1,00239933 pour l'augmentation de capital de mars 2025.

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 31/12/2025	Evolution du nombre d'actions gratuites			Nombre d'actions restant à émettre à l'issue de la période d'acquisition 30/06/2026 avant application de la parité d'ajustement (1)	Nombre d'actions restant à émettre à l'issue de la période d'acquisition 30/06/2026 après application de la parité d'ajustement (1)
			Attribuées au cours de l'exercice	Acquises et émises au cours de la période	Caducues au cours de la période		
17 avril 2024	Actions gratuites	205 000		195 000	10 000	-	-
17 avril 2024	Actions gratuites	400 000		400 000	-	-	-
15 avril 2025	Actions gratuites	600 000	-	-	-	600 000	600 000
4 mai 2026	Actions gratuites	-	235 000	-	-	235 000	235 000
4 mai 2026	Actions gratuites	-	600 000	-	-	600 000	600 000
		1 205 000	835 000	595 000	10 000	1 435 000	1 435 000

10.5.4 Autres BSA

Date d'attribution	Type	Evolution du nombre de bons en circulation					Nombre d'actions pouvant être souscrites (1)
		31/12/2025	Attribués	Exercés	Caducs	30/06/2026	
26 septembre 2018	BSA Harbert (3)	50	-	-	-	50	142 591
26 septembre 2018	BSA Norgine (3)	50	-	-	-	50	142 591
		100	-	-	-	100	285 182

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

(1) Suite aux augmentations de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription en décembre 2023, juillet 2024 et mars 2025, les bons ont fait l'objet des ajustements de parité suivant :

- 1,0007068 pour l'augmentation de capital de décembre 2023 ;
- 1,00069603 pour l'augmentation de capital de juillet 2024 ;
- 1,00239933 pour l'augmentation de capital de mars 2025.

10.5.5 Détail de la charge comptabilisée selon la norme IFRS 2 au 30 juin 2026 et au 30 juin 2025 pour les plans non caducs sur les périodes présentées

Date d'attribution	Type	30/06/2025			30/06/2026		
		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
16 mai 2022	BSA - B	12 740 €	0 €	12 740 €	12 740 €	0 €	12 740 €
5 juin 2023	BSA - B	13 659 €	2 915 €	10 221 €	11 503 €	0 €	10 221 €
5 juin 2023	BSA - A	27 319 €	5 830 €	20 442 €	27 319 €	0 €	20 442 €
30 janvier 2024	BSA - B	10 129 €	2 508 €	4 614 €	6 753 €	-2 961 €	1 654 €
30 janvier 2024	BSA - A	16 206 €	2 102 €	5 472 €	13 505 €	554 €	6 027 €
15 avril 2025	BSA - A	8 240 €	1 002 €	1 002 €	9 624 €	2 386 €	3 388 €
7 avril 2026	BSA - B				3 746 €	430 €	430 €
7 avril 2026	BSA - A				10 489 €	1 205 €	1 205 €
	Sous-total	88 294 €	14 357 €	54 492 €	95 680 €	1 616 €	56 108 €

Date d'attribution	Type	30/06/2025			30/06/2026		
		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
24 juin 2022	Actions gratuites	64 200 €	0 €	82 094 €	64 200 €	0 €	82 094 €
5 juin 2023	Actions gratuites	150 450 €	20 473 €	188 310 €	150 450 €	0 €	208 783 €
5 juin 2023	Actions gratuites	255 000 €	54 419 €	318 488 €	255 000 €	0 €	372 907 €
17 avril 2024	Actions gratuites	86 100 €	12 562 €	56 363 €	47 970 €	9 236 €	70 295 €
17 avril 2024	Actions gratuites	98 400 €	24 398 €	69 150 €	98 400 €	14 423 €	132 773 €
15 avril 2025	Actions gratuites				73 200 €	18 150 €	51 842 €
4 mai 2026	Actions gratuites				24 675 €	1 732 €	1 732 €
4 mai 2026	Actions gratuites				63 000 €	4 912 €	4 912 €
	Sous-total	727 350 €	119 473 €	722 026 €	776 895 €	48 452 €	925 338 €
	TOTAL	815 644 €	133 830 €	776 518 €	872 575 €	50 068 €	981 445 €

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 2025 et le 30 juin 2026 :

DETTE FINANCIERES (Montants en euros)	31/12/2025	Encaissement	Remboursement	Intérêts courus	Impact du taux d'intérêts effectif	Conversion en actions	Variation de la dette IFRS 16	Transfert entre dettes financières courantes et non courantes	30/06/2026
Avances Coface - Chine	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt Bpifrance	760 500	-	-	-	-	-	-	(107 250)	653 250
Emprunt obligataire Norgine & Harbert	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes obligations locatives (IFRS 16)	108 234	-	-	-	-	-	-	(48 523)	59 710
Total dettes financières non courantes	868 734	-	-	-	-	-	-	(155 773)	712 960
Avances Coface - Chine	47 382	-	-	-	0	-	-	-	47 382
Emprunt Bpifrance	338 325	-	(48 750)	24 134	-	-	-	107 250	420 959
Emprunt obligataire Hexagon	0	300 000	-	-	-	(200 000)	-	-	100 000
Emprunt obligataire Norgine & Harbert	81 329	-	(81 561)	-	232	-	-	-	0
Préfinancement de la créance de CIR	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Dettes obligations locatives (IFRS 16)	121 432	-	(55 327)	-	-	-	-	48 523	114 628
Total dettes financières courantes	588 467	300 000	(185 638)	24 134	233	(200 000)	-	155 773	682 969
Dérivé passif	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Total dérivé passif courant	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DETTES	1 457 201	300 000	(185 638)	24 134	233	(200 000)	0	-	1 395 930

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 2025	47 383	47 383
(-) Remboursement	-	-
(-) Subvention	-	-
(+/-) Autres mouvements	-	-
Etat de la situation financière au 30 juin 2026	47 383	47 383

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, était 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

A la suite du dernier remboursement réalisé en janvier 2026, la dette financière, enregistrée au coût amorti, est nulle au 30 juin 2026.

Au cours du premier semestre 2026, la Société a obtenu la main levée de l'ensemble des sûretés mises en place en septembre 2018 dans le cadre de l'émission obligataire.

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 €

11.3 Ligne de financement obligataire avec Hexagon Capital Fund de décembre 2024

Afin de soutenir l'introduction sur le marché du PediGuard Fileté et du PsiFGuard, la société a mis en place un financement obligataire auprès du fonds luxembourgeois, Hexagon Capital Fund, pour un montant de fonds levés maximum de 1 000 K€.

Au 31 décembre 2025, la totalité des fonds ont été levés, soit un montant de 1 000 K€, et intégralement remboursés par anticipation par émission d'actions afin d'éviter la charge de 12% d'intérêts.

Principales caractéristiques

- Chaque obligation, d'une valeur nominale de 1.000 euros, arrivera à échéance à l'issue d'une période de 24 mois à compter de sa date d'émission et sera amortie sur une base trimestrielle.
- Les obligations porteront un intérêt annuel de 12%, payables trimestriellement.
- La Société remboursera le nominal et les intérêts en numéraire à l'échéance,
- Existence d'une option de remboursement en actions à la seule main de la société sur la base de la délégation de compétences de la seizième (16^{ème}) résolution de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 26 juin 2024. Le nombre d'actions à remettre en cas de Remboursement en Actions sera déterminé selon le formule suivante :

$$Ar = \frac{Mr}{vwap\ 3j - 20\%}$$

Où :

Ar = actions nouvelles ou existantes remises par la Société,

Mr = montant de la Créance Exigible dont le remboursement a été demandé par l'Obligataire
 Vwap 3j = prix moyen pondéré en fonction du volume du titre SPINEGUARD sur le marché Euronext Growth Paris des trois séances retenues par l'Obligataire parmi les dernières vingt séances précédant la date d'exigibilité, étant précisé qu'en tout état de cause, les actions nouvelles remises par la Société ne pourront être émises à un prix inférieur (i) à la valeur nominale de l'action (soit 0,05 euro à la date du Contrat) et (ii) au prix minimum fixé par la délégation de compétence de l'assemblée générale des actionnaires.

- Des frais de structurations sont facturés à hauteur de 5% lors de chaque souscription.

Traitement comptable

Conformément à IFRS 9, l'emprunt obligataire a été comptabilisé selon la méthode du coût amorti.

11.4 Ligne de financement obligataire avec Hexagon Capital Fund de septembre 2025

Afin de soutenir l'introduction sur le marché du PediGuard Fileté et du PsiFGuard, la Société a mis en place un financement obligataire auprès du fonds luxembourgeois, Hexagon Capital Fund, pour un montant de fonds levés maximum de 1 000 K€. Au 31 décembre 2025, la totalité des fonds ont été levés, soit un montant de 1 000 K€, et intégralement remboursés par anticipation par émission d'actions afin d'éviter la charge de 10% d'intérêts.

Principales caractéristiques

- Chaque obligation, d'une valeur nominale de 1.000 euros, arrivera à échéance à l'issue d'une période de 24 mois à compter de sa date d'émission et sera amortie sur une base trimestrielle.
- Les obligations porteront un intérêt annuel de 10%, payables trimestriellement.
- La société remboursera le nominal et les intérêts en numéraire à l'échéance,
- Existence d'une option de remboursement en actions à la seule main de la Société sur la base de la délégation de compétences de la douzième (12^{ème}) résolution de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 25 juin 2025. Le nombre d'actions à remettre en cas de Remboursement en Actions sera déterminé selon le formule suivante :

$$Ar = \frac{Mr}{vwap\ 3j - 20\%}$$

Où :

Ar = actions nouvelles ou existantes remises par la Société,

Mr = montant de la Créance Exigible dont le remboursement a été demandé par l'Obligataire
Vwap 3j = prix moyen pondéré en fonction du volume du titre SPINEGUARD sur le marché Euronext Growth Paris des trois séances retenues par l'Obligataire parmi les dernières vingt séances précédant la date d'exigibilité, étant précisé qu'en tout état de cause, les actions nouvelles remises par la Société ne pourront être émises à un prix inférieur (i) à la valeur nominale de l'action (soit 0,05 euro à la date du Contrat) et (ii) au prix minimum fixé par la délégation de compétence de l'assemblée générale des actionnaires.

- Des frais de structurations sont facturés à hauteur de 5% lors de chaque souscription.

Traitement comptable

Conformément à IFRS 9, l'emprunt obligataire a été comptabilisé selon la méthode du coût amorti.

11.5 Ligne de financement obligataire avec Hexagon Capital Fund de avril 2026

Afin de soutenir l'introduction sur le marché du PediGuard Fileté et du PsiFGuard, la Société a mis en place un financement obligataire auprès du fonds luxembourgeois, Hexagon Capital Fund, pour un montant de fonds levés maximum de 1 000 K€. Au 30 juin 2026, 300 K€ ont été tirés sur les 1 000 K€ de la ligne de financement dont 200 K€ ont été remboursés par anticipation par émission d'actions afin d'éviter la charge de 10% d'intérêts.

Principales caractéristiques

- Chaque obligation, d'une valeur nominale de 1.000 euros, arrivera à échéance à l'issue d'une période de 24 mois à compter de sa date d'émission et sera amortie sur une base trimestrielle.
- Les obligations porteront un intérêt annuel de 10%, payables trimestriellement.
- La société remboursera le nominal et les intérêts en numéraire à l'échéance,
- Existence d'une option de remboursement en actions à la seule main de la Société sur la base de la délégation de compétences de la douzième (12^{ème}) résolution de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 25 juin 2025. Le nombre d'actions à remettre en cas de Remboursement en Actions sera déterminé selon le formule suivante :

$$Ar = \frac{Mr}{vwap\ 3j - 13\%}$$

Où :

Ar = actions nouvelles ou existantes remises par la Société,

Mr = montant de la Créance Exigible dont le remboursement a été demandé par l'Obligataire

Vwap 3j = prix moyen pondéré en fonction du volume du titre SPINEGUARD sur le marché Euronext Growth Paris des trois séances retenues par l'Obligataire parmi les dernières vingt séances précédant la date d'exigibilité, étant précisé qu'en tout état de cause, les actions nouvelles remises par la Société ne pourront être émises à un prix inférieur (i) à la valeur nominale de l'action (soit 0,05 euro à la date du Contrat) et (ii) au prix minimum fixé par la délégation de compétence de l'assemblée générale des actionnaires.

- Des frais de structurations sont facturés à hauteur de 5% lors de chaque souscription.

Traitement comptable

Conformément à IFRS 9, l'emprunt obligataire a été comptabilisé selon la méthode du coût amorti.

Au 30 juin 2026, le montant de l'emprunt obligataire Hexagon Capital Fund s'élève à 100 K€.

11.6 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%
- Echancier 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 2026 s'élèvent à 313 K€.

11.5 Dettes financières relatives aux obligations locatives

EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - DROIT D'UTILISATION	Montants en K€
Au 31 décembre 2025	230
(+) Augmentation de la dette financière relative aux obligations locatives (IFRS 16)	-
(-) Diminution de la dette financière relative aux obligations locatives (IFRS 16)	(55)
Au 30 juin 2026	174

11.7 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 2026			
	Montant brut	A moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Dérivé passif	0	0	-	-
Emprunts obligataires	100 000	100 000	-	-
Emprunt Bpifrance	1 074 209	420 959	653 250	-
Avances COFACE	47 382	47 382	-	-
Dettes obligations locatives (IFRS 16)	174 338	114 628	59 710	-
Total dettes financières	1 395 930	682 969	712 960	-
<i>Dérivé passif courant</i>	<i>0</i>			
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>682 969</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>712 960</i>			

MATURITE DES DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en euros)	Au 31 décembre 2025			
	Montant brut	A moins d'un an	De un à cinq ans	Plus de cinq ans
Dérivé passif	0	0	-	-
Emprunts obligataires	81 329	81 329	-	-
Emprunt Bpifrance	1 098 825	338 325	760 500	-
Avances COFACE	47 382	47 382	-	-
Dettes obligations locatives (IFRS 16)	229 665	121 432	108 236	-
Total dettes financières	1 457 201	588 467	868 736	0
<i>Dérivé passif courant</i>	<i>0</i>			
<i>Dettes financières courantes</i>	<i>588 467</i>			
<i>Dettes financières non courantes</i>	<i>868 736</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	30/06/2026	31/12/2025
Convention collective	Métallurgie	
Taux d'actualisation	3,70%	3,85%
Age de départ à la retraite	65 - 67 ans	65 - 67 ans
Augmentation annuelle future des salaires	4,00%	4,00%
Table de mortalité	INSEE 2024	INSEE 2024
Rotation du personnel	Turn-over moyen	Turn-over 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 2025	59 106
Coûts des services passés	3 029
Coûts financiers	1 138
Ecart actuariels	(4 503)
Au 30 juin 2026	58 769

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 2026.

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 2026 et au 31 décembre 2025.

14.2 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit :

DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en euros)	30/06/2026	31/12/2025
Dettes auprès des organismes sociaux	98 400	119 620
Congés payés	77 157	94 528
Etat, charge à payer	431	965
Rémunérations	-	5 839
Autres dettes fiscales et sociales	14 291	20 778
Total dettes fiscales et sociales	190 280	241 730

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)	30/06/2026	31/12/2025
Commissions	-	33 311
Rémunérations en qualité d'administrateurs (anciens jetons de présence)	-	15 000
Produits constatés d'avance (1)	154 616	
Divers	51 655	18 547
Total autres passifs courants	206 271	66 858

(1) Accords signés avec la société OMNIA

La Société a signé avec la société OMNIA deux contrats :

- Un accord de transfert d'actifs de SpineGuard Inc. ;
- Un accord de distribution exclusive pour le PediGuard aux États-Unis.

A l'issue de cette opération, Omnia Medical assure la commercialisation des dispositifs PediGuard sur le marché américain, auprès des clients et distributeurs historiques de SpineGuard Inc., tout en étendant leur diffusion via leur propre réseau de commercialisation. Les dispositifs PediGuard sont

désormais intégrés à l'offre globale d'implants d'Omnia Medical, adressant ainsi une large variété de procédures vertébrales, chirurgicales et interventionnelles, à l'hôpital ou dans les centres ambulatoires.

SpineGuard conserve la maîtrise de la conception et de la fabrication des différents modèles de PediGuard, qu'elle vend à Omnia Medical à des prix définis contractuellement.

Dans le cadre de ces accords, la société a bénéficié de deux paiements :

- Un premier de 1 200 K\$ (soit 1 044 K€) enregistré par Spineguard SA et étalé sur la durée du contrat de distribution jusqu'au 31 décembre 2032. Le paiement de ce montant a été réalisé par compensation de créance avec la remise de titres Omnia Medical (cf. note 5). Au 30 juin 2026, la société présente au niveau de l'état de situation financière un produit constaté d'avance courant pour 155 K€ et un produit constaté d'avance non courant pour 850 K€. La société a ainsi reconnu en « chiffre d'affaires » un montant de 39 K€ sur le premier semestre 2026.
- Un deuxième paiement de 50 K\$ au titre des actifs de Spineguard Inc. Ce dernier a été comptabilisé par la société en « chiffre d'affaires ».

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 consignment, 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 2026 et le 1^{er} semestre 2025 est le suivant :

CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en euros)	30/06/2026	30/06/2025
Etats-Unis	664 515	1 351 638
Reste du monde	784 946	768 682
Total chiffre d'affaires par zone géographique	1 449 461	2 120 320

Unités vendues (en nombre)	Semestre clos au 30/06/2026	Semestre clos au 30/06/2025
Etats Unis	598	1 142
Europe	1 504	1287
Amérique Latine	238	330
Asie Pacifique	89	172
Moyen Orient	115	137
Total nombre d'unités vendues	2 544	3 068

Le chiffre d'affaires consolidé du premier semestre 2026 de SpineGuard s'élève à 1 449 K€, en diminution de 31,6 % à taux de change courant (29 % à taux de change constant) par rapport au premier semestre 2025.

2 544 unités DSG ont été vendues au cours du premier semestre 2026 vs. 3 068 unités au cours du premier semestre 2025, soit une diminution globale de 17,1 %.

598 unités ont été vendues aux États-Unis au premier semestre, soit 24 % de la totalité des unités vendues.

Aux États-Unis, le revenu du premier semestre 2026 est en baisse de 47% en dollars pour s'établir à 776 K\$, contre 1 476 K\$ au premier semestre 2025. Cette diminution s'explique par le changement de modèle commercial de SpineGuard passant d'une vente en direct aux États-Unis à un modèle de distribution dans le cadre de son partenariat stratégique avec la société Omnia Medical. Cette évolution engendre à court terme une baisse du revenu lié à un effet de stockage en préparation du transfert de la filiale américaine et à un effet prix mais elle engendre parallèlement une amélioration de la marge nette par unité vendue qui doit conduire à un meilleur résultat opérationnel fin 2026.

Par ailleurs, le nombre d'unités vendues devrait s'accroître sous l'impulsion d'Omnia Medical grâce à son ancrage commercial, son portefeuille d'implants et ses accès privilégiés aux centres de chirurgie ambulatoire.

Dans le reste du monde, le chiffre d'affaires au premier semestre 2026 s'établit à 785 K€ contre 769 K€ au premier semestre 2025, il est tiré par la zone Europe en croissance de 17%.

Note 16 Détails des charges et produits par fonction

16.1 Ventes, Distribution & Marketing

VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en euros)	30/06/2026	30/06/2025
Royalties	(94 926)	(112 611)
Transport	(53 903)	(66 673)
Commissions	(161 528)	(304 595)
Charges de personnel	(253 445)	(474 287)
Frais de déplacements	(26 203)	(29 710)
Formation laboratoires	(3 318)	(6 401)
Conseils cliniques et études	(752)	(5 140)
Honoraires de conseils (chirurgiens)	-	(3 012)
Dépréciation créances clients	-	-
Dépenses marketing	(257 021)	(57 410)
Paielements fondés sur des actions	(20 942)	(57 680)
Frais Ventes, Distribution et Marketing	(871 963)	(1 117 520)

Les royalties, frais de transport et commissions sont très largement proportionnellement liés au chiffre d'affaires. Les charges de personnel reflètent le changement de stratégie aux Etats-Unis. En effet, le transfert d'actifs de la filiale américaine à Omnia Medical s'inscrit dans une logique d'allègement des coûts de structure et in fine d'amélioration de la rentabilité opérationnelle de la Société.

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'événements de promotion et de formation (lors de congrès scientifiques) portant notamment sur l'utilisation du PediGuard Fileté.

16.2 Recherche et Développement

RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en euros)	30/06/2026	30/06/2025
Charges de personnel	(279 696)	(455 821)
Frais de déplacements	(25 943)	(12 708)
Conseils réglementaires et qualité	(135 445)	(100 424)
Frais de recherche et développement	(39 502)	(27 642)
Capitalisation des frais de R&D	48 586	57 361
Amortissement des frais de R&D capitalisés	(41 420)	(56 345)
Amortissement brevet	(31 750)	(31 875)
Paielements fondés sur des actions	(8 766)	(31 873)
Frais de Recherche et Développement	(513 937)	(659 326)
Crédit d'impôt recherche	39 713	87 300
Subvention FAROS		
Subventions	39 713	87 300

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.

La Société a capitalisé 49 K€ sur le premier semestre 2026 sur le projet perceuse universelle (projet SUD).

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)	30/06/2026	30/06/2025
Charges de personnel	(238 288)	(244 353)
Frais de déplacements	(9 290)	(2 962)
Dépenses de bureau et informatique	(90 474)	(99 400)
Juridique et Audit	(283 583)	(241 960)
Assurance	(27 086)	(26 419)
Dotations aux amortissements et provisions	(54 639)	(59 514)
Paielements fondés sur des actions	(20 359)	(44 278)
Coûts Administratifs	(723 719)	(718 885)

Note 17 : Autres produits et charges opérationnels

Au 30 juin 2026 et au 30 juin 2025, les autres charges opérationnelles non courantes sont nulles.

Note 18 : Produits et charges financiers, nets

PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en euros)	30/06/2026	30/06/2025
Variation de la juste valeur du dérivé passif		3 013
Charges financières	(53 702)	(328 347)
Produits financiers	703	752
(Pertes) et gains de change	3 973	(15 964)
Total produits et charges financiers	(49 026)	(340 546)

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

Note 19 : Impôts sur les bénéfices

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2025, le Groupe n'a pas reconnu d'impôts différés actif au 30 juin 2026 pour la société française.

Aucun déficit fiscal n'a été activé au 30 juin 2026.

Note 20 : Parties liées

20.1 Contrats

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

	30/06/2026	30/06/2025
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.	67 500	71 250

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)	30/06/2026	30/06/2025
Rémunérations brutes fixes versées	164 379	186 296
Rémunérations brutes variables versées	0	8 230
Avantages en nature	1 922	1 922
Rémunérations en qualité d'administrateurs indépendants (anciens jetons de présence)	25 000	25 000
TOTAL hors paiements fondés sur des actions	191 301	221 448
Paiements fondés sur des actions	73 489	82 824
TOTAL	264 790	304 272

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, options de souscription, actions gratuites) 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)	30/06/2026	30/06/2025
Résultat de l'exercice	(1 225 871)	(1 083 295)
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation	95 491 273	59 144 415
Résultat de base par action (€/action)	(0,01)	(0,02)
Résultat dilué par action (€/action)	(0,01)	(0,02)

Note 22 : Engagements hors bilan

Au cours du premier semestre 2026, la Société a obtenu la main levée de l'ensemble des sûretés mises en place en septembre 2028 dans le cadre de l'émission obligataire.

En dehors de ces éléments, les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2025 et le 30 juin 2026 n'ont pas changé de façon significative sur la période.

Note 23 : Effectifs

La Société employait 9 personnes au 30 juin 2026 contre 15 personnes au 30 juin 2025. Cette diminution s'explique notamment par le changement de modèle commercial aux Etats-Unis passant d'une vente directe par la filiale SpineGuard Inc. à un modèle de distribution exclusive par Omnia Medical.