

SpineGuard annonce ses résultats annuels 2025, son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026 et la mise en place d'un financement obligataire

- *Résultat opérationnel en amélioration de 46%*
- *Visibilité financière prolongée jusqu'au 2^{ème} trimestre 2027*

PARIS, BOULDER (Colorado-États-Unis), le 8 avril 2026 – 7h00 CEST – SpineGuard (FR0011464452 – ALSGD), entreprise innovante qui déploie sa technologie digitale de guidage chirurgical (DSG) par mesure locale de la conductivité électrique des tissus en temps réel pour sécuriser et simplifier le placement d'implants osseux, annonce aujourd'hui ses résultats pour l'exercice clos au 31 décembre 2025 et arrêtés par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 7 avril 2026, son chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026 et la conclusion d'un financement obligataire d'un montant maximal d'un million d'euros.

Résultats annuels 2025

<i>En K€ – chiffres audités en norme IFRS</i>	2025	2024
Chiffre d'affaires	3 757	4 648
Marge brute	2 963	3 628
<i>Taux de marge brute (%)</i>	<i>78,9 %</i>	<i>78,1 %</i>
<i>Ventes, distribution, marketing</i>	<i>2 178</i>	<i>3 871</i>
<i>Coûts administratifs</i>	<i>1 368</i>	<i>1 522</i>
<i>Recherche & Développement</i>	<i>1 077</i>	<i>1 295</i>
Résultat opérationnel Courant	-1 660	-3 061
<i>Autres charges opérationnelles</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Résultat financier</i>	<i>-408</i>	<i>-21</i>
<i>Impôts</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Résultat net	-2 068	-3 082

Pierre Jérôme, Président Directeur Général et Co-Fondateur de SpineGuard, déclare : « *La très nette amélioration de nos résultats financiers en 2025 est le fruit de la transformation progressive de notre modèle commercial aux États-Unis, en coopération avec Omnia Medical, ainsi que de la mobilisation de l'ensemble des équipes de SpineGuard pour atteindre l'équilibre opérationnel à la fin de cette année, objectif prioritaire depuis juin 2024. L'apurement de notre dette principale¹ et le renforcement de notre horizon de trésorerie par un financement obligataire bien calibré nous permettent d'appréhender sereinement diverses opportunités de croissance. Dans un contexte où sécuriser l'insertion d'implants vertébraux est devenu incontournable, il demeure de très nombreuses procédures à travers le monde pour lesquelles nos produits représentent une alternative efficace aux plateformes de navigation et de robotique. Le début de l'année 2026 l'atteste avec une croissance à deux chiffres en Europe et au Moyen Orient où nous nous attelons à étoffer notre réseau de distributeurs, ainsi que de belles perspectives aux États-Unis et en Chine. En outre, nous continuons à innover de manière sélective et à échanger avec de nouveaux partenaires stratégiques potentiels en vue d'étendre le champ d'applications de notre technologie DSG®.* »

¹ [SpineGuard annonce le remboursement intégral des emprunts obligataires Norgine et Harbert European Growth](#)

Résultat net 2025 en amélioration de 33%

Comme annoncé en janvier 2026, le chiffre d'affaires 2025 s'est élevé à 3 757 K€, en diminution de 19% à taux de change réel et de 17% à taux de change constant par rapport à 2024.

Aux États-Unis, le chiffre d'affaires de l'exercice 2025 a diminué de 22% par rapport à l'exercice 2024. Cette évolution reflète la transformation progressive du modèle commercial de SpineGuard dans le cadre de son partenariat stratégique avec Omnia Medical. Si cette transition entraîne une baisse apparente du chiffre d'affaires à court terme, elle doit se traduire à moyen et long terme par une amélioration de la marge opérationnelle et par des synergies commerciales accrues.

Sur les autres marchés, malgré une croissance de 40% en Asie et de 1% en Europe, le chiffre d'affaires hors États-Unis ressort en léger recul de 2% par rapport à 2024 en raison d'une baisse de 9% en Amérique latine et de 27% au Moyen-Orient où une commande significative liée à un appel d'offres, récemment remporté en Arabie Saoudite, est attendue en 2026.

Au total, 5 482 unités DSG ont été vendues au cours de l'année 2025 contre 6 142 unités au cours de l'année 2024. 1 982 unités ont été vendues aux États-Unis, soit 36% de la totalité des unités vendues.

La marge brute s'établit à 78,9% au 31 décembre 2025, en amélioration d'environ un point par rapport à 78,0% au 31 décembre 2024.

Les charges opérationnelles courantes ont diminué de 30,9% ou 2 067 K€ principalement sous l'effet :

- d'économies sur les dépenses ventes et marketing, administratives et techniques ;
- de la diminution de la rémunération des dirigeants cofondateurs, des administrateurs et des inventeurs ;
- de la transformation progressive du modèle commercial de SpineGuard aux États-Unis dans le cadre de son partenariat avec Omnia Medical.

Les charges non courantes sont nulles au 31 décembre 2025 comme au 31 décembre 2024.

Le résultat opérationnel courant s'établit à -1 660 K€ au 31 décembre 2025, contre -3 061 K€ au 31 décembre 2024, soit une amélioration de 45,8%.

Le résultat financier à -408 K€ reflète principalement les intérêts des dettes avec Norgine, Harbert European Growth et Bpifrance, des pertes de change nettes pour -24 K€ et des produits relatifs aux placements (comptes à terme) pour +1,6 K€.

Le résultat net ressort ainsi à -2 068 K€ contre -3 082 K€ en 2024, soit une amélioration de 1 014 K€.

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation au 31 décembre 2025 ressort à 352 K€ contre 599 K€ au 31 décembre 2024.

La trésorerie et les placements liquides (présentés en actif financier courant) ressortent à 1 723 K€ au 31 décembre 2025 contre 719 K€ au 31 décembre 2024. Cette variation de la trésorerie s'explique essentiellement par :

- une capacité d'autofinancement en nette amélioration à -1 315 K€ en 2025 contre -2 232 K€ en 2024, avec la forte diminution de la trésorerie consommée par l'exploitation à 1 041 K€ en 2025 contre 2 347 K€ en 2024, soit une amélioration de 1 305 K€ ;
- une diminution de la variation du besoin en fonds de roulement de 274 K€ en 2025 principalement du fait de la baisse des autres créances ;
- l'émission d'emprunts obligataires, nette de frais, pour 2 136 K€ ;
- le remboursement de l'emprunt obligataire auprès de Norgine & Harbert (devenu Claret) et le paiement des intérêts liés pour respectivement 928 K€ et 59 K€ ;
- le remboursement du capital de l'emprunt Bpifrance pour 49 K€ ; et
- des augmentations de capital nettes de frais pour 1 623 K€.

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026 et position de trésorerie au 31 mars

En K€ – en norme IFRS <i>Chiffres non audités</i>	2026	2025	Variation
Premier Trimestre	820	1 206	-32%

Le chiffre d'affaires consolidé de SpineGuard s'établit à 820 K€ au 1^{er} trimestre 2026, en diminution de 32% à taux de change réel, 28% à taux de change constant, par rapport au premier trimestre 2025.

Aux États-Unis, le chiffre d'affaires du premier trimestre 2026 s'est établi à 490 K\$ en diminution de 45% par rapport au premier trimestre 2025. Celui-ci a été pénalisé par un effet de stockage en préparation du transfert de la filiale américaine à Omnia Medical.

Sur les autres marchés de SpineGuard, le chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2026 est en croissance de 14% en Europe, 23% au Moyen Orient, l'Amérique Latine est en recul de 11%, l'Asie de 3%. Deux commandes importantes ont néanmoins été passées par le distributeur chinois de SpineGuard qui seront livrées et facturées au cours des trois prochains trimestres.

Au total, 1 341 unités DSG ont été vendues au 1^{er} trimestre 2026, contre 1 679 unités au 1^{er} trimestre 2025. 339 unités ont été vendues aux États-Unis, soit 25% de la totalité des unités vendues.

La position de trésorerie au 31 mars 2026 s'élève à 942 K€.

Financement obligataire amortissable d'un montant maximal d'un million d'euros

SpineGuard a mis en place un nouveau financement obligataire auprès du fonds luxembourgeois, Hexagon Capital Fund, pour un montant maximal de fonds levés d'un million d'euros.

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%, payable trimestriellement.

SpineGuard remboursera le nominal et les intérêts en numéraire, tout en disposant d'une option de remboursement en actions à sa seule main 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.

Compte tenu de ses projections commerciales et financières, de la diminution de ses dépenses, de la possible utilisation du financement obligataire d'un montant maximal d'un million d'euros conclu, 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. Le Conseil d'administration a ainsi retenu l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

Avancées technologiques et réglementaires significatives

Homologation des PediGuard courbes et XS en Chine

SpineGuard a accompagné l'instruction du dossier de ses modèles courbes et XS par les autorités Chinoises (NMPA) jusqu'à leur homologation en décembre 2025.

Foret universel DSG et guide de perçage pour rendre les perceuses orthopédiques « intelligentes » et pour sécuriser les plateformes robotiques

En 2025, SpineGuard a mis au point un retour utilisateur par code couleur qui améliore la facilité d'utilisation de son foret universel. A l'issue de nombreuses présentations, la société a décidé de conditionner son lancement commercial à un accord de collaboration avec un industriel du secteur de l'orthopédie.

En parallèle, SpineGuard a progressé dans la mise au point d'un guide de perçage intelligent, permettant 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 de butée automatique. Ce concept a également été présenté, en complément du foret universel, dans le cadre de discussions stratégiques avec des industriels en vue d'une possible intégration dans leurs systèmes d'assistance à la chirurgie orthopédique.

Mesure de la qualité osseuse

La mesure DSG de la conductivité électrique de l'os permettrait, selon la théorie, de mesurer la densité osseuse locale des patients pendant la chirurgie. Cette mesure est porteuse de valeur clinique par exemple pour aider certaines décisions per-opératoires telles que le choix des calibres de foret, des moyens d'ancrage osseux et de leur nombre, ou l'utilisation de ciment de renforcement osseux. En 2025, l'utilisation de l'interface DSG Connect a permis à des chirurgiens français, américains et brésiliens de poursuivre l'enregistrement de données de mesure DSG de l'os de patients opérés pour rassembler plus de 2 000 points de données.

Combinaison de DSG avec une technologie ultrasonore innovante

La technologie ultrasonore brevetée de SpineGuard permet de déterminer, sans recours aux rayons X, le point d'entrée et la trajectoire de perçage depuis la surface de l'os, avant que l'outil de perçage ne le pénètre. Cette technologie est parfaitement complémentaire de DSG puisqu'une fois que l'outil a commencé à pénétrer l'os, DSG prend le relais afin d'éviter les brèches avec une grande précision. En 2025, les travaux de la thèse CIFRE ont montré les validations expérimentales sur vertèbres synthétiques et ex-vivo, de la détermination précise du point d'entrée de la direction du perçage pédiculaire. SpineGuard a prévu de les présenter à l'industrie en 2026 en vue d'une possible exploitation.

Perspectives

SpineGuard poursuit activement ses actions afin d'atteindre l'équilibre opérationnel d'ici la fin de l'année 2026. La transformation progressive de son modèle commercial aux États-Unis constitue un levier clé de cet objectif. Le transfert en cours de SpineGuard Inc. à Omnia Medical reste soumis à des conditions suspensives usuelles.

Le rapport financier 2025 de la Société est disponible sur le site www.spineguard.fr dans la rubrique Investisseurs > Documentation.

Prochains évènements :

Assemblée Générale Mixte le 27 mai 2026 (première convocation)

Assemblée Générale Mixte le 10 juin 2026 (seconde convocation, le cas échéant)

Chiffre d'affaires du 2^{ème} trimestre 2026, le 08 juillet 2026

À 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.

Plus d'informations sur www.spineguard.com

Contacts

SpineGuard

Pierre Jérôme
Président Directeur Général
Tél. : 01 45 18 45 19
p.jerome@spineguard.com

NewCap

Relations Investisseurs & Communication Financière
Mathilde Bohin
Tél. : 01 44 71 94 94
spineguard@newcap.eu

SpineGuard

Anne-Charlotte Millard
Directeur Administratif et Financier
Tél. : 01 45 18 45 19
ac.millard@spineguard.com

