

SpineGuard annonce ses résultats semestriels 2026

Tenue d'un webinaire interactif le jeudi 10 septembre 2026 à 14h30
[INSCRIVEZ VOUS ICI](#)

PARIS, le 09 septembre 2026 – 18h00 (CEST) – SpineGuard (FR0011464452 – ALSGD, éligible PEA-PME), 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 ses résultats du premier semestre de l'exercice clos au 30 juin 2026 et arrêtés par le Conseil d'administration qui s'est tenu le 09 septembre 2026.

Pierre Jérôme, Président Directeur Général et Co-Fondateur de SpineGuard, déclare : « Nos résultats financiers semestriels en repli par rapport au 1^{er} semestre 2025 s'expliquent par la comptabilisation de l'ensemble des coûts liés à la cession des actifs de notre filiale américaine à notre partenaire Omnia Medical, à l'étalement du produit de cette cession jusqu'en 2032, à un effet de stockage lié à la transition et à un changement de modèle commercial. Cela ne remet néanmoins nullement en cause la pertinence de cette opération ainsi que notre objectif d'atteindre l'équilibre opérationnel au dernier trimestre. Le transfert de notre activité commerciale aux États-Unis initié en 2025 et qui s'est concrétisé au cours de ce semestre, nous a permis de réduire sensiblement nos coûts de structure et de renforcer la compétitivité de nos produits sur le marché américain par l'intégration de la gamme PediGuard à l'offre d'implants vertébraux d'Omnia. Leur réseau de ventes et leur présence auprès de nombreux centres hospitaliers, notamment ambulatoires, vont favoriser l'adoption de nos produits sur le premier marché mondial. En Europe, la dynamique commerciale a été bonne sur le semestre avec une croissance de 17% et nous avons de belles perspectives en Asie et au Moyen Orient. Enfin, nous continuons à innover de manière sélective sur le design, les fonctionnalités et l'intégrabilité de la technologie DSG et à échanger avec de nouveaux partenaires potentiels afin d'étendre le champ d'applications de notre technologie DSG® et d'exploiter nos brevets et travaux de recherche sur les ultrasons. »

En K€ - Normes IFRS	S1 2026	S1 2025
Chiffre d'affaires	1 449	2 120
Marge brute	888	1 664
<i>Taux de marge brute (%)</i>	<i>61,3%</i>	<i>78,5%</i>
<i>Ventes, distribution, marketing</i>	<i>- 872</i>	<i>- 1 117</i>
<i>Coûts administratifs</i>	<i>- 724</i>	<i>- 718</i>
<i>Recherche & Développement</i>	<i>- 469</i>	<i>- 572</i>
Résultat opérationnel courant	- 1 177	- 743
<i>Autres charges opérationnelles</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Résultat opérationnel	- 1 177	- 743
<i>Résultat financier</i>	<i>- 49</i>	<i>- 340</i>
<i>Impôts</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Résultat net	- 1 226	- 1 083

Note : chiffres non audités

La performance financière de la société sur le 1^{er} 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 sur la durée du contrat de distribution exclusive soit jusqu'au 31 décembre 2032, réalisé par la remise de titres Omnia. Les termes définitifs de l'opération sont dans le rapport financier semestriel. 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%.

Principaux éléments financiers du 1^{er} semestre 2026

Comme nous l'avons indiqué dans le communiqué de presse du 8 juillet dernier, le chiffre d'affaires consolidé du 1^{er} semestre 2026 s'établit à 1 449 K€, en diminution de 32% à taux de change courant (- 29% à taux de change constant) par rapport au 1^{er} semestre 2025.

Aux États-Unis, le revenu du 1^{er} semestre 2026 est en baisse de 47% en dollars pour s'établir à 776 K\$, contre 1 476 K\$ au 1^{er} 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. Ce changement de modèle a engendré une baisse de chiffre d'affaires du fait d'un effet prix et d'un effet de stockage ponctuel par Omnia Medical en préparation du transfert de la filiale américaine. Ce changement de modèle engendre parallèlement une amélioration de la marge nette par unité vendue qui devrait 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 du 1^{er} semestre 2026 s'établit à 785 K€ contre 769 K€ au 1^{er} semestre 2025 avec une bonne dynamique des ventes en Europe (+17%).

2 544 unités DSG ont été vendues au cours du 1^{er} semestre 2026 (dont 598 unités aux Etats-Unis) contre 3 068 unités au cours du 1^{er} semestre 2025, soit un recul global de -17% largement dû à l'effet de stockage mentionné ci-dessus.

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 1^{er} semestre 2025, soit une baisse de 342 K€ correspondant essentiellement à une réduction des coûts ventes & marketing et des frais de recherche et développements. Les coûts administratifs sont eux en augmentation 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 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 31 août 2026 s'élève à 778 K€.

La continuité de l'exploitation a été retenue par le Conseil d'administration compte tenu des projections commerciales et financières, de la diminution des dépenses, de la possible utilisation du financement obligataire d'un montant restant de 700 K€, de la poursuite active des démarches pour nouer de nouveaux partenariats stratégiques et de l'étude de différentes options de renforcement de la structure financière tout en veillant à minimiser autant que possible la dilution pour les actionnaires. SpineGuard estime être en mesure de couvrir ses besoins de financement jusqu'au 2^{ème} trimestre 2027.

Exécution de la feuille de route du développement des nouveaux produits 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 cours du 1^{er} semestre 2026, Omnia a poursuivi la mise au point de son système d'implants et d'instruments de fusion vertébrale pour une homologation aux Etats-Unis 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 1^{er} semestre 2026, SpineGuard a poursuivi le développement de son guide de perçage intelligent permettant 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 1^{er} semestre 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 (Institut des Systèmes Intelligents et de Robotique) et le LIB (Laboratoire d'Imagerie Biomédicale), afin d'intégrer les apports des ultrasons à la technologie DSG en vue de compléter la fonctionnalité de détection de brèche osseuse 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.

Perspectives

Au 2^{ème} 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.

Webinaire de présentation

Un webinaire de présentation, suivi d'une session de questions-réponses aura lieu le jeudi 10 septembre 2026 à 14h30. Pour y participer, il suffit de cliquer sur le lien ci-dessous :

<https://app.livestorm.co/p/b371615f-f156-40f5-8f76-5a985d957e6e>

Mise à disposition du rapport financier semestriel

Le rapport financier semestriel 2026 de la Société est disponible sur le site www.spineguard.fr dans la rubrique Investisseurs > Documentation.

Prochain communiqué financier : chiffre d'affaires du troisième trimestre 2026, le 08 octobre 2026 après clôture des marchés.

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.fr

Contacts

SpineGuard

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

SpineGuard

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

NewCap

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

