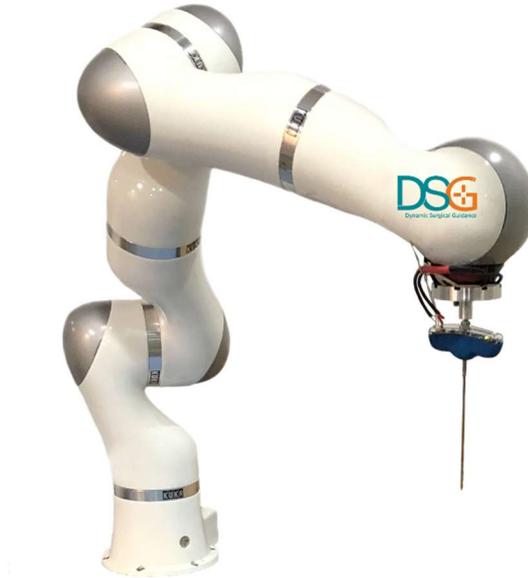


SpineGuard®



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2021



SOMMAIRE

| | |
|---|----|
| 1 – Attestation du responsable du rapport financier semestriel | 3 |
| 2 – Rapport d'activité au 30 juin 2021 | 4 |
| 3 – Comptes consolidés résumés semestriels établis en normes IFRS pour la période de six mois close le 30 juin 2021 | 9 |
| 4 – Notes aux états financiers consolidés résumés semestriels | 13 |

1 – Attestation du responsable du rapport financier semestriel

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

J'atteste à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables (normes IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne pour les comptes consolidés) et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la Société et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 15 septembre 2021

Pierre JEROME
Président Directeur Général

2 – Rapport d'activité au 30 juin 2021

2.1 Faits marquants du 1^{er} semestre 2021

- 2 février 2021* Collaboration au projet européen FAROS (Functional Accurate RObotic Surgery) qui a débuté le 1^{er} janvier 2021 pour trois ans et a reçu le financement d'Horizon 2020, le plus important programme de recherche et d'innovation de l'Union européenne, avec près de 80 milliards d'euros de financement sur une durée de 7 ans. Quatre Universités prestigieuses participent à ce projet : l'Université Catholique de Louvain, l'Université de la Sorbonne, le King's College de Londres et l'Université de Zurich. SpineGuard est collaborateur du projet, ainsi que l'hôpital Balgrist de Zurich.
- 15 février 2021* Obtention de l'agrément 510K #201454 de la FDA (Food and Drug Administration) américaine autorisant la commercialisation de DSG Connect aux États-Unis.
- 26 mars 2021* Annonce de la sortie de la procédure de sauvegarde en France suite à l'audience du 10 mars 2021 au Tribunal de Commerce de Créteil et à son délibéré du 24 mars 2021.
- 8 avril 2021* Webinar investisseurs en français, présentation auprès de 200 participants de la stratégie et des faits marquants 2020 et du premier trimestre 2021.
- 15 avril 2021* Renforcement de l'équipe américaine avec l'arrivée de Patrick Pilcher en tant que Vice-Président Ventes et Marketing pour les États Unis à compter du 3 mai 2021.
- 20 avril 2021* Intention de délivrer, par les offices français et européen des brevets, d'un brevet qui décrit l'utilisation de la technologie DSG[®] comme moyen de mesure de la qualité osseuse. Cette délivrance désormais effective s'ajoute aux cinq brevets déjà obtenus sur cette application aux États-Unis, en Chine, au Japon, à Singapour et au Mexique.
- 5 mai 2021* Lettre aux actionnaires
- 2 juin 2021* Emission et l'attribution gratuite de Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR) au profit de l'ensemble de ses actionnaires. Cette opération prévoit l'attribution d'un (1) BSAR par action détenue, 9 BSAR permettant, à compter du 11 juin 2021, de souscrire 1 action nouvelle à un prix d'exercice fixé à 1,80 €, représentant une prime de 23,29% par rapport au cours de clôture du 1^{er} juin 2021.
- 29 juin 2021* Obtention de la certification INMETRO, délivrée par l'Institut National Brésilien de Métrologie, de standardisation et de qualité industrielle, pour la plateforme DSG Connect.

2.2 Activité et résultats de la société

Activité : Encore impacté par l'épidémie de Covid 19, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre s'établit à 2 227 K€, en baisse de 2% par rapport à la même période en 2020 (+4 % à taux de change constant). 1 293 unités ont été vendues aux Etats-Unis (-14%) et représentent 47% du volume au 30 juin 2021.

La répartition et l'évolution par zone géographique en unités vendues pour le premier semestre 2021 comparées à la même période de 2020 s'établissent comme suit :

| Unités vendues (en nombre) | 30/06/2021 | 30/06/2020 | Variation (%) |
|--------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| Etats Unis | 1 293 | 1 508 | -14 % |
| Europe | 1 092 | 673 | 62% |
| Amérique Latine | 161 | 133 | 21% |
| Asie Pacifique | 80 | 31 | 158% |
| Moyen Orient | 105 | 77 | 36% |
| Total nombre d'unités vendues | 2 731 | 2 422 | 13% |

Aux Etats-Unis :

- L'environnement concurrentiel est identique à 2020 : Forte pression concurrentielle sur les ventes historiques de dispositifs PediGuard au sein des grands hôpitaux friands de plateformes de guidage robotisées. Nous avons commencé à réinvestir sur le terrain avec l'arrivée du nouveau VP Ventes et Marketing USA en mai pour redynamiser les activités commerciales et déployer DSG-Connect sur le terrain.
- Sur le semestre, la société réalise 71% (contre 82% en 2020) de son chiffre d'affaires aux États-Unis.

Dans le reste du monde :

- En Europe, le chiffre d'affaires progresse de 63% sous l'impulsion notable de la France et de la Grèce.
- La zone Asie-Pacifique reprend des couleurs sur le Japon et Singapour. En Chine, le distributeur poursuit ses actions de formation, de conversion et de démarrage de sites sans traduction commerciale sur le semestre écoulé néanmoins.
- L'Amérique Latine connaît un redémarrage prometteur au Chili et au Pérou.
- Au Moyen-Orient, l'activité s'est concentrée sur Israël et l'Arabie Saoudite.
- Le partenariat avec la société ConfiDent ABC (Groupe Adin) dans le cadre de l'accord de licence mondiale exclusive de la technologie DSG pour l'implantologie dentaire se poursuit positivement. Le premier semestre a fait l'objet de facturation de royalties.

Du fait de l'impact encore perceptible de la crise sanitaire sur le chiffre d'affaires et du taux de change US dollar / euro défavorable, le résultat opérationnel courant s'établit à -692 K€ au 30 juin 2021 contre -557 K€ au 30 juin 2020.

Les autres charges opérationnelles s'élèvent à 90 K€ au 30 juin 2021 (597 K€ au 30 juin 2020), en lien avec les frais des procédures de sauvegarde en France et de Chapter 11 aux Etats-Unis.

Le résultat net de la société s'établit à -832 K€ sur le 1^{er} semestre 2021 contre -1 389 K€ sur le 1^{er} semestre 2020 soit une amélioration de 557 K€ qui s'analyse comme suit (en K€) :

| DESCRIPTION | Variation totale |
|--|-------------------------|
| - Baisse de la marge brute en lien avec l'évolution du Chiffre d'Affaires (CA) | -100 |
| - Réduction des dépenses opérationnelles hors personnel & frais variables | +94 |
| - Baisse des frais variables de ventes & distribution (<i>commissions des agents,..</i>) en liaison avec l'évolution du CA | +45 |
| - Augmentation des frais de personnel y compris le provisionnement des éléments variables de rémunération liés au CA | -90 |
| - Variation de la juste valeur des paiements fondés sur les actions (<i>sans incidence sur la trésorerie</i>) | -83 |
| - Impact du résultat financier | +185 |
| - Divers : Autres produits & charges opérationnels (note 17) | +506 |
| TOTAL | + 557 |

Le taux de marge brute de 81,5% au 30 juin 2021 contre 84,1% au 30 juin 2020 reste très solide. Son évolution s'explique essentiellement par la stabilité globale du prix de vente moyen ; par des variations conjoncturelles sur les prix de revient des produits fabriqués et des frais associés ainsi que par une provision sur produits obsolètes sur les stocks dits de « consignment » aux Etats-Unis à hauteur de 41 K€.

Les charges opérationnelles courantes de la Société s'établissent à 2 506 K€ sur les 6 premiers mois de l'année contre 2 472 K€ au premier semestre 2020, soit une augmentation limitée à 34 K€, fruit du bon contrôle des dépenses opérationnelles notamment commerciales, marketing et de R&D. En France, la Société n'a pas eu recours à l'activité partielle sur le premier semestre 2021 ni utilisé de mesures gouvernementales liées à la pandémie contre 12 K€ sur le premier semestre 2020. Aux Etats-Unis, l'équipe a été renforcée à partir de mai 2021 avec l'arrivée d'un nouveau Vice-Président Ventes & Marketing pour redynamiser les activités commerciales et déployer DSG-Connect sur le terrain.

L'effectif au 30 juin 2021 est de 14 personnes stable par rapport à fin décembre 2020. Celui-ci était de 14 personnes au 30 juin 2020.

Le besoin en fonds de roulement au 30 juin 2021 s'établit à -246 K€ contre -176 K€ au 31 décembre 2020.

La trésorerie au 30 juin 2021 ressort à 5 137 K€ contre 1 222 K€ au 31 décembre 2020. Cette évolution s'explique notamment par :

- La consommation de trésorerie liée à l'exploitation qui s'élève à -620 K€ sur le 1^{er} semestre 2021 contre -436 K€ au premier semestre 2020.
- L'utilisation des lignes de financement obligataire (BSAR) pour 5 300 K€ brut répartis sur le semestre ayant conduit à un renforcement significatif des fonds propres consolidés à près de 4 359 K€ au 30 juin 2021 contre -9 K€ au 31 décembre 2020.
- Le paiement des intérêts des emprunts obligataires souscrits auprès des sociétés Norgine Venture, Harbert European Growth à hauteur de 156 K€.
- Suite à la sortie de la procédure de sauvegarde en France et à l'accord mis en place avec les créanciers, le remboursement du capital dû des emprunts obligataires a repris et s'est élevé à 255 K€ sur le semestre.

2.3 Evolution et perspectives

Dans le contexte décrit, la Société a maintenu un contrôle strict des dépenses tout en renforçant ses investissements dans l'innovation, la R&D et sa structure commerciale aux Etats-Unis.

Encore impacté par la COVID-19, la capacité d'autofinancement (EBITDA) ressort à - 661 K€ contre -854 K€ au premier semestre 2020.

La mise en place d'alliances stratégiques demeure une priorité de SpineGuard pour continuer d'étendre le champ d'applications de la technologie DSG et créer de la valeur en exploitant au mieux les nouvelles opportunités de marché qui sont clairement identifiées.

Ces partenariats peuvent être dans le secteur de la chirurgie du rachis et plus généralement dans le squelette humain, particulièrement autour des applications en robotique chirurgicale. On rappellera ici :

- La poursuite du partenariat relatif à l'application de la technologie DSG en robotique chirurgicale conclu avec Tremplin Carnot fin 2018 qui avait donné lieu à une première demande de brevet en avril 2019 et à de nombreux travaux expérimentaux en 2019 et 2020. Malgré la crise sanitaire et la fermeture du laboratoire pendant le second confinement, le travail de recherche a repris à un rythme soutenu au premier semestre 2021 avec la finalisation d'une nouvelle plateforme expérimentale et d'algorithmes de 3^{ème} génération pour la détection automatisée de brèche osseuse, le dépôt d'une demande de brevet correspondante, et le démarrage d'une étude in-vitro de grande taille qui doit produire des résultats quantifiés au début du second semestre.
- La pertinence de l'application de la technologie DSG à d'autres secteurs que celui du rachis matérialisé par le marquage CE de la première génération de produits pour l'implantologie dentaire dans le cadre de l'accord de licence exclusive avec ConfiDent ABC (Groupe Adin).

SpineGuard a obtenu l'enregistrement auprès de la FDA aux Etats-Unis (510k) de sa plateforme DSG-Connect qui rend possible la transmission, la visualisation et l'enregistrement des données recueillies par le capteur DSG sur une tablette sans fil dotée d'une application logicielle dédiée. Cet ensemble doit faciliter l'adoption de DSG par de nouveaux chirurgiens et permettre l'exploitation des données à des fins médico-légale et de recherche pour la mesure de la qualité osseuse et la robotique.

La plateforme DSG reste à ce jour unique par sa capacité à différencier les tissus en temps réel sans exposer l'équipe chirurgicale aux rayons x.

- En termes d'études cliniques, on note un 17^{ème} papier scientifique publié par le Dr Defino dans Acta Ortopedica Brasileira vol. 29 numero 1 de 2021, portant sur la résistance à l'arrachement amélioré des « smart » screw Zavation / SpineGuard car elles sont insérées directement sans avant-trou dans l'os.

Les principales difficultés rencontrées sur le premier semestre 2021 sont essentiellement liées à l'impact sur les ventes de la pandémie de COVID-19. La crise sanitaire a également continué de retarder et ralentir la phase de pré-lancement de la plateforme DSG Connect avec des premières chirurgies qui n'ont pu démarrer aux Etats-Unis qu'en juin.

La Société a sécurisé un financement de 10,0 M€ sur 36 mois grâce à la mise en place d'une ligne en fonds propres avec la société Nice & Green qui étend l'horizon de trésorerie à plus de 36 mois à la date du présent rapport financier.

Par ailleurs, la Société a mis en place un programme d'attribution gratuite de Bons de Souscription d'Actions Remboursables (BSAR) (cf note 10.1) qui, en cas d'exercice de l'intégralité des BSAR, procurerait un produit brut de 5.370 K€.

Procédure de sauvegarde en France : par décision du tribunal de Commerce de Créteil le 24 mars 2021, la Société est sortie de la procédure de sauvegarde et se trouve en phase d'exécution du plan qui se déroule selon le calendrier prévu, notamment en ce qui concerne la dette désormais rééchelonnée.

Procédure de Chapter 11 aux Etats-Unis : L'audience du 22 juillet pour la présentation du « Disclosure Statement » s'est déroulée comme prévue et une nouvelle audience a été fixée par le tribunal du Delaware au 24 août. Suite à celle-ci, le Tribunal américain a validé le plan de sauvegarde de SpineGuard qui lui a été présenté et mis un terme à la procédure. Le plan prévoit le paiement de l'ensemble des créanciers à 100%, notamment les obligataires.

Pour mémoire, au 31 janvier 2021, le capital restant dû s'élevait à 3,8 M€ contre 4,5 M€ à la conclusion de la dette obligataire 'venture' et de 0,9 M€ contre 1,5 M€ pour l'emprunt FEI Innovation. Au 30 juin 2021, il est désormais de 3,6 M€ et de 0,9 M€ respectivement.

SpineGuard se concentre sur les priorités suivantes qu'elle entend mener à bien en investissant de manière sélective tout en restant proche de l'équilibre :

1. Accroître l'activité commerciale avec le lancement de l'interface DSG-Connect.
2. Accélérer la mise en œuvre de la technologie digitale DSG en robotique chirurgicale à travers le déploiement d'algorithmes d'intelligence artificielle, de nouvelles démonstrations scientifiques et de nouveaux brevets.
3. Intensifier le co-développement d'une nouvelle génération d'instruments dentaires intégrant la technologie DSG en collaboration avec la société ConfiDent ABC.
4. Affirmer son virage technologique et aboutir à la conclusion de nouveaux partenariats stratégiques notamment pour l'application robotique de DSG.

2.4 Evènements survenus depuis la clôture du semestre

| | |
|-----------------|---|
| 12 juillet 2021 | Renforcement de son partenariat stratégique avec ConfiDent ABC. Cet accord étendu permet l'échange et le partage de nouvelles propriétés intellectuelles au-delà de l'exploitation de la technologie DSG dans le domaine de l'implantologie dentaire. Il matérialise les progrès accomplis par ConfiDent ABC et SpineGuard depuis le démarrage de la collaboration en 2017. |
| 19 Juillet 2021 | SpineGuard rejoint les membres du consortium FAROS (Functional Accurate RObotic Surgery) à part entière, et devient ainsi corécepteur du financement Horizon 2020 de l'Union Européenne. |
| 22 juillet 2021 | Le Tribunal américain a validé jeudi 22 juillet 2021 le plan de sauvegarde de SpineGuard qui lui a été présenté. Une nouvelle audience est programmée le 24 août prochain pour mettre un terme à la procédure américaine de Chapter 11 de SpineGuard. |
| 23 août 2021 | La société a procédé à l'émission de 75 BSAR pour un montant de 1.500 K€ (cf. Note 11.4) |
| 24 août 2021 | Le Tribunal américain a validé le plan de sauvegarde de SpineGuard qui lui a été présenté et mis un terme à la procédure. Le plan prévoit le paiement de l'ensemble des créanciers à 100%, notamment les obligataires. |
| 7 sept. 2021 | Atteinte de résultats majeurs dans le développement de l'application robotique. Détection robotisée de brèche osseuse par la technologie DSG de SpineGuard : 100% d'efficacité prouvée expérimentalement en laboratoire |

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 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 2021 et figurant à la section 4 du présent rapport financier semestriel.

3 – Comptes consolidés résumés semestriels établis en normes IFRS pour la période de six mois close le 30 juin 2021

Etat de situation financière consolidé

| SPINEGUARD | Notes | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------|-------------------|------------------|
| Etat de situation financière consolidé | | € | € |
| ACTIF | | | |
| Goodwill | 3 | 3 082 055 | 3 082 055 |
| Immobilisations incorporelles | 3 | 694 323 | 694 468 |
| Immobilisations corporelles | 4 | 447 953 | 499 510 |
| Autres actifs financiers non courants | 5 | 202 576 | 174 109 |
| Impôts différés actifs | 19 | 337 352 | 337 352 |
| Total actifs non courants | | 4 764 258 | 4 787 495 |
| Stocks | 6 | 559 842 | 662 766 |
| Clients et comptes rattachés | 7.1 | 651 982 | 714 291 |
| Autres créances | 7.2 | 686 866 | 672 885 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 8 | 5 136 513 | 1 222 030 |
| Total actifs courants | | 7 035 203 | 3 271 973 |
| Total Actif | | 11 799 461 | 8 059 468 |
| PASSIF | | | |
| Capitaux propres | | | |
| Capital | 10 | 1 410 395 | 1 173 650 |
| Primes d'émission et d'apport | | 34 087 424 | 29 285 379 |
| Réserve de conversion | | (307 827) | (312 274) |
| Autres éléments du Résultat global | | 7 160 | 13 327 |
| Réserves - part de groupe | | (30 005 724) | (27 452 659) |
| Résultat - part du groupe | | (831 800) | (2 716 352) |
| Capitaux propres, part du Groupe | | 4 359 628 | (8 929) |
| Total des capitaux propres | | 4 359 628 | (8 929) |
| Passifs non courants | | | |
| Engagements envers le personnel | 12 | 54 196 | 56 671 |
| Dettes financières non courantes | 11 | 4 013 199 | 663 600 |
| Passifs non courants | | 4 067 395 | 720 271 |
| Passifs courants | | | |
| Dettes financières courantes | 11 | 849 062 | 4 973 264 |
| Dérivé passif | 11 | 378 883 | 148 543 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | | 1 210 302 | 1 344 005 |
| Dettes fiscales et sociales | 14.1 | 791 299 | 707 488 |
| Autres créditeurs et dettes diverses | 14.2 | 142 892 | 174 826 |
| Passifs courants | | 3 372 438 | 7 348 126 |
| Total Passif | | 11 799 461 | 8 059 468 |

Compte de résultat consolidé

| SpineGuard | Notes | 30/06/2021 6 mois | 30/06/2020 6 mois |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| Compte de résultat consolidé | | € | € |
| Chiffre d'affaires | 15 | 2 227 377 | 2 275 393 |
| Coûts des ventes | | (413 005) | (360 710) |
| Marge brute | | 1 814 371 | 1 914 684 |
| Ventes, distribution et marketing | | | |
| Frais de ventes, distribution et marketing | 16.1 | (1 253 089) | (1 309 137) |
| Subvention | | - | - |
| Coûts administratifs | 16.3 | (779 324) | (851 622) |
| Recherche et développement | | | |
| Frais de recherche et développement | 16.2 | (549 312) | (377 633) |
| Subvention | 16.2 | 75 564 | 66 568 |
| Résultat opérationnel courant | | (691 789) | (557 141) |
| Autres produits et (charges) opérationnels | 17 | (90 496) | (596 676) |
| Résultat opérationnel | | (782 285) | (1 153 817) |
| Résultat Financier | 18 | (49 515) | (234 953) |
| Résultat avant impôts | | (831 800) | (1 388 771) |
| Charge d'impôts | 19 | 0 | 0 |
| Résultat net | | (831 800) | (1 388 771) |
| <i>Part du Groupe</i> | | | |
| <i>Intérêts ne conférant pas le contrôle</i> | | | |
| | | 0 | 0 |
| Résultat de base par action (€/action) | 21 | (0,03) | (0,08) |
| Résultat dilué par action (€/action) | 21 | (0,03) | (0,08) |

Etat du Résultat Global consolidé

| SPINEGUARD | 30/06/2021 6 mois | 30/06/2020 6 mois |
|--|----------------------|----------------------|
| Etat du Résultat Global consolidé | | |
| Bénéfice (perte) de la période | (831 800) | (1 388 771) |
| Ecarts actuariels | (6 167) | 9 713 |
| Eléments non recyclables en résultats | (6 167) | 9 713 |
| Ecarts de conversion de consolidation | 4 447 | 24 619 |
| Eléments recyclables en résultats | 4 447 | 24 619 |
| Autres éléments du résultat global (net d'impôts) | (1 720) | 34 332 |
| Résultat global | (833 520) | (1 354 439) |

Variation des capitaux propres

| 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 |
|---|-------|---------------------|------------------|----------------------------|-------------------------|------------------------|------------------|------------------------------------|---|---------------------|
| | Notes | | € | € | € | € | € | € | € | € |
| Variation des capitaux propres consolidés | | | | | | | | | | |
| Au 31 décembre 2019 | | 12 982 506 | 2 596 501 | 28 806 158 | (30 432 106) | (394 989) | 16 468 | 592 031 | 0 | 592 031 |
| Résultat net au 30 juin 2020 | | | | | (1 388 771) | | | (1 388 771) | | (1 388 771) |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | 24 619 | 9 713 | 34 332 | | 34 332 |
| Résultat global | | | 0 | 0 | (1 388 771) | 24 619 | 9 713 | (1 354 439) | 0 | (1 354 439) |
| Emission d'actions suite la conversion d'obligations convertibles | | 4 613 020 | 922 604 | 37 396 | | | | 960 000 | | 960 000 |
| Augmentation de capital par incorporation de réserves | | 111 719 | 22 344 | | (22 344) | | | 0 | | 0 |
| Réduction de capital par diminution de la valeur nominale | | | (2 656 087) | | 2 656 087 | | | 0 | | 0 |
| Souscription de BSA | | | | 5 200 | | | | 5 200 | | 5 200 |
| Contrat de liquidité | | | | | 2 225 | | | 2 225 | | 2 225 |
| Frais d'augmentation de capital | | | | (42 000) | | | | (42 000) | | (42 000) |
| Paievements en actions | 10.2 | | | | 75 168 | | | 75 168 | | 75 168 |
| Reclassement (1) | | | | (62 482) | 62 482 | | | 0 | | 0 |
| Au 30 juin 2020 | | 17 707 245 | 885 362 | 28 744 272 | (29 047 259) | (370 371) | 26 180 | 238 185 | 0 | 238 185 |
| Au 31 décembre 2020 | | 23 473 000 | 1 173 650 | 29 285 379 | (30 169 011) | (312 274) | 13 327 | (8 929) | 0 | (8 929) |
| Résultat net au 30 juin 2021 | | | | | (831 800) | | | (831 800) | | (831 800) |
| Autres éléments du résultat global | | | | | | 4 447 | (6 167) | (1 720) | | (1 720) |
| Résultat global | | | 0 | 0 | (831 800) | 4 447 | (6 167) | (833 520) | 0 | (833 520) |
| Exercice des BSAR Nice & Green | 10.1 | 4 725 205 | 236 260 | 5 063 740 | | | | 5 300 000 | | 5 300 000 |
| Exercice des BSAR Investisseurs | 10.1 | 9 689 | 484 | 16 956 | | | | 17 440 | | 17 440 |
| Contrat de liquidité | | | | | 9 164 | | | 9 164 | | 9 164 |
| Frais d'augmentation de capital | | | | (282 400) | | | | (282 400) | | (282 400) |
| Paievements en actions | | | | | 157 874 | | | 157 874 | | 157 874 |
| Reclassement (1) | | | | 3 750 | (3 750) | | | 0 | | 0 |
| Au 30 juin 2021 | | 28 207 894 | 1 410 395 | 34 087 424 | (30 837 523) | (307 827) | 7 160 | 4 359 628 | 0 | 4 359 628 |

(1) En 2020, la société a procédé à la constitution de réserves indisponibles par prélèvement sur les « primes liées au capital » lors de l'attribution de plans d'actions gratuites. En 2021, 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 l'objet d'attributions définitives.

Tableau des flux de trésorerie consolidé

| SPINEGUARD | Notes | 30/06/2021 6 mois | 30/06/2020 6 mois |
|---|-------|----------------------|----------------------|
| Tableau des flux de trésorerie consolidé | | € | € |
| FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES OPERATIONNELLES | | | |
| Résultat net | | (831 800) | (1 388 771) |
| Elimination des amortissements des immobilisations incorporelles | 3 | 64 425 | 90 802 |
| Elimination des amortissements des immobilisations corporelles | 4 | 88 336 | 86 248 |
| Dotations provisions | | (8 642) | 4 015 |
| Charges liées aux paiements fondés sur des actions | 10.2 | 157 874 | 75 168 |
| Intérêts financiers bruts versés | | 113 744 | 73 284 |
| Variation des impôts différés | | 0 | 0 |
| Variation de la juste-valeur du dérivé | 11 | 230 340 | (91 152) |
| (Plus) ou moins values sur cession d'immobilisations ou mise au rebut | | 0 | 5 380 |
| Autres (désactualisation des avances, impact du coût amorti...) | 11 | (475 125) | 291 080 |
| Capacité d'autofinancement | | (660 848) | (853 945) |
| Variation du besoin en fonds de roulement | | 40 960 | 417 798 |
| Flux de trésorerie générés par les activités opérationnelles | | (619 888) | (436 147) |
| FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT | | | |
| Capitalisation des frais de développement | 3 | (64 280) | (41 026) |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | 4 | (36 379) | (20 503) |
| Flux de trésorerie générés par les activités d'investissement | | (100 659) | (61 529) |
| FLUX DE TRESORERIE GENERES PAR LES ACTIVITES DE FINANCEMENT | | | |
| Augmentation de capital nette de frais et des conversions d'obligations | 10.1 | 5 035 040 | 918 000 |
| Souscription de BSA | 9 | 0 | 5 200 |
| Emission d'emprunts net de frais | 11 | 4 121 | 3 492 |
| Intérêts financiers bruts versés | | (113 744) | (73 284) |
| Remboursements d'emprunts et d'avances conditionnées | 11 | (254 723) | (546 078) |
| Diminution de la dette financière relative au droit d'utilisation (IFRS 16) | 11 | (48 874) | (47 354) |
| Autres flux de financement (contrat de liquidité) | | 9 164 | 2 225 |
| Flux de trésorerie générés par les activités de financement | | 4 630 984 | 262 200 |
| Incidences des variations des cours de devises | | 4 046 | 25 296 |
| Augmentation (Diminution de la trésorerie) | | 3 914 483 | (210 180) |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à l'ouverture | | 1 222 030 | 1 398 892 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie à la clôture | | 5 136 513 | 1 188 712 |
| Augmentation (Diminution de la trésorerie) | | 3 914 483 | (210 180) |

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

| Détail de la variation du BFR | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|---------------|----------------|
| Autres actifs non courants | (28 467) | (6 788) |
| Stocks | 102 924 | (90 063) |
| Clients et comptes rattachés | 62 309 | 209 378 |
| Autres créances | (13 981) | (124 330) |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | (133 703) | 199 116 |
| Dettes fiscales et sociales | 83 811 | 251 000 |
| Autres créiteurs et dettes diverses | (31 935) | (20 515) |
| Total variations | 40 960 | 417 798 |

Notes aux Etats Financiers semestriels consolidés résumés

(Sauf indication contraire, les montants mentionnés dans cette annexe sont en milliers d'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 (Colorado), SpineGuard est une entreprise innovante qui déploie sa technologie digitale DSG de guidage chirurgical en temps réel sans rayons X pour sécuriser et simplifier le placement d'implants osseux.

La société conçoit, développe et commercialise à travers le monde des dispositifs médicaux innovants utilisés dans le cadre de plus de 85 000 chirurgies à ce jour. De nombreuses études scientifiques dont 17 publiées dans des revues médicales de référence, ont établi la fiabilité et la précision de la technologie DSG et ses nombreux avantages pour les patients, les chirurgiens, le personnel hospitalier et les systèmes de santé.

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

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

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

1.2 Procédure de sauvegarde

En février 2020, la Société a ouvert une procédure volontaire de sauvegarde en France (article L 620-1 du code de commerce) et aux États-Unis (Chapter 11).

Assistée par l'administrateur judiciaire, la Société a présenté au tribunal de Commerce de Créteil son plan de sauvegarde en mars 2021. Le tribunal a validé la sortie de la procédure de sauvegarde le 24 mars 2021. Depuis, la Société est en phase d'exécution du plan sous le contrôle de Me Pellegrini – Commissaire à l'exécution du plan.

Procédure de Chapter 11 aux Etats-Unis : L'audience du 22 juillet pour la présentation du « Disclosure Statement » s'est déroulée comme prévue et une nouvelle audience a été fixée par le tribunal du Delaware au 24 août. Suite à celle-ci, le Tribunal américain a validé le plan de sauvegarde de SpineGuard qui lui a été présenté et mis un terme à la procédure. Le plan prévoit le paiement de l'ensemble des créanciers à 100%, notamment les obligataires.

1.3 Impacts de la crise sanitaire sur les comptes au 30 juin 2021

La Société continue de prendre les précautions nécessaires afin de protéger ses employés, ses partenaires et le déroulement des opérations.

En pleine concertation avec les collaborateurs, la Société maintient une approche flexible du télétravail tant en France et aux Etats-Unis et pour l'organisation des réunions et des évènements par les moyens les plus appropriés. Les voyages reprennent progressivement avec une priorité aux évènements avec les clients et à l'assistance dans les chirurgies, notamment pour le lancement de la plateforme DSG-Connect.

L'activité de la Société reste impactée en raison des accès plus ou moins aisés aux hôpitaux qui demeurent très hétérogènes selon les géographies, notamment aux Etats-Unis, principal marché de SpineGuard.

Il continue d'être difficile de quantifier les impacts de la crise sanitaire sur les activités et les perspectives de SpineGuard pour le second semestre. Néanmoins, la Société a retenu des hypothèses pour estimer le niveau de son activité sur 2021 et les exercices suivants dans le cadre des tests de dépréciation de son goodwill (cf. note 3) et de ses projections de trésorerie pour déterminer l'hypothèse de continuité d'exploitation adoptée par le Conseil d'administration (cf. note 2.1).

Sur le premier semestre 2021, la Société n'a pas bénéficié d'aides ou de remboursements au titre de l'activité partielle (12 K€ sur le premier semestre 2020).

Au cours du 2^{ème} semestre 2021, la Société pourrait être exposée de plusieurs façons : baisse ou reprise moindre du chiffre d'affaires en cas de quatrième vague. Dans l'hypothèse d'un nouveau confinement, il existe un besoin de sécurisation de certains approvisionnements critiques auprès des fournisseurs concernés en France, aux Etats-Unis et à l'étranger qui ont pu connaître des alertes depuis septembre 2020.

Par ailleurs, en France durant le semestre, la Société n'a pris aucune mesure dans le cadre des dispositions prévues par le gouvernement. Aucune mesure d'activité partielle n'a été activée. La Société a par ailleurs commencé à rembourser ses échéances décalées de cotisations sociales qui s'élevaient à 170 K€ (cf. note 14.1).

La Société estime que l'impact sur le résultat courant de la crise sanitaire est de l'ordre de 200 K€ sur le premier semestre 2021, principalement aux Etats-Unis.

Note 2 : Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers sont présentés en euros sauf indication contraire.

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 15 septembre 2021, 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 (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standards 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 2020 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

Le Conseil d'administration de la Société a retenu l'hypothèse de continuité de l'exploitation.

Au 30 juin 2021, la trésorerie et équivalents de trésorerie s'élèvent à 5 137 K€.

Au regard de la position de trésorerie, de la disponibilité de la ligne de financement en fonds propres avec la société Nice&Green (« BSAR » cf. note 11.4), de l'attribution gratuite de BSAR à l'ensemble des actionnaires, ainsi que du volume d'affaires récurrent attendu, la Société estime être en mesure de couvrir ses besoins de financement au-delà de 2023.

Pour autant, afin de couvrir les besoins postérieurs, le Conseil d'administration poursuit la recherche d'investisseurs dans le cadre d'accords de partenariat à l'instar de celui de l'accord de licence exclusive pour l'implantologie dentaire.

Méthodes comptables

Les principes comptables retenus sont identiques à ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés IFRS annuels pour l'exercice clos au 31 décembre 2020, à l'exception de l'application des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations suivants adoptés par l'Union Européenne, d'application obligatoire pour la Société au 1^{er} janvier 2021 :

- Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 4, IFRS 7 et IFRS 16 – Réforme des taux d'intérêts de référence – Phase 2 ; publiés par l'IASB le 27 août 2020, dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2021.

Ces nouveaux textes adoptés par l'Union Européenne n'ont pas eu d'incidence significative sur les états financiers du Groupe.

Les normes, amendements de normes et interprétations publiés par l'IASB et non encore adoptés par l'Union Européenne sont les suivantes :

- Amendements à IAS 1 – Présentation des états financiers : Classification des passifs en courants ou non courants et Classification des passifs en courants ou non courants – report de la date d'entrée en vigueur, publiés par l'IASB le 23 janvier 2020 et le 15 juillet 2020 respectivement, dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2023 ;
- Amendements à IFRS 3 Regroupement d'entreprises, IAS 16 Immobilisations corporelles et IAS 37 Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels, Cycles des améliorations annuelles des IFRS 2018-2020 publiés par l'IASB le 14 mai 2020, dont l'application est obligatoire à compter du 1^{er} janvier 2022.

La Société n'anticipe pas d'impact significatif de ces normes, amendements de normes et interprétations 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 2020 à savoir :

- Attribution de bons de souscriptions d'actions ou d'actions gratuites ou de stocks-options aux salariés, aux fondateurs, à des conseils et des chirurgiens (cf. note 10.2) ;
- Détermination de la juste-valeur des dérivés passifs (cf. note 11.3 et 11.4) ;
- Reconnaissance des frais de développement à l'actif (cf. note 3) ;
- Reconnaissance du chiffre d'affaires (cf. note 15).

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

2.3 Changement de méthode comptable

SpineGuard n'a pas procédé à des changements de méthodes comptables au cours du 1^{er} semestre 2021.

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 : Immobilisations incorporelles

| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (Montants en euros) | Goodwill | Brevets | Logiciels | Frais de développement | Total | dont droit d'utilisation |
|---|-----------|-----------|-----------|------------------------|-----------|--------------------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 3 082 055 | 1 000 000 | 31 510 | 1 395 994 | 5 509 560 | 0 |
| Capitalisation de frais de développement | 0 | 0 | 0 | 64 280 | 64 280 | 0 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 3 082 055 | 1 000 000 | 31 510 | 1 460 274 | 5 573 840 | 0 |

| AMORTISSEMENTS | Goodwill | Brevets | Logiciels | Frais de développement | Total | dont droit d'utilisation |
|---|----------|---------|-----------|------------------------|-----------|--------------------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 0 | 586 806 | 31 510 | 1 114 720 | 1 733 036 | 0 |
| Augmentation | 0 | 25 000 | 0 | 39 425 | 64 425 | 0 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 0 | 611 806 | 31 510 | 1 154 145 | 1 797 461 | 0 |

| VALEURS NETTES COMPTABLES | Goodwill | Brevets | Logiciels | Frais de développement | Total | dont droit d'utilisation |
|---|-----------|---------|-----------|------------------------|-----------|--------------------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 3 082 055 | 413 194 | 0 | 281 274 | 3 776 523 | 0 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 3 082 055 | 388 194 | 0 | 306 129 | 3 776 378 | 0 |

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

Les immobilisations en-cours sont constitués des coûts de développement capitalisés relatifs au projet DSG connect.

Au 30 juin 2021, la Société n'a pas identifié d'indices de pertes de valeurs par rapport au 31 décembre 2020. Les projections réalisées dans le cadre du test de dépréciation au 31 décembre 2020 prenant en compte l'impact du Covid-19 n'ont pas été remises en cause dans le cadre de la clôture au 30 juin 2021.

Note 4 : Immobilisations corporelles

| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES (Montants en euros) | Construction (droit d'utilisation) | Sets réutilisables | Outillage | Installations, agencements | Matériel de bureau, informatique | Matériel de bureau, informatique (droit d'utilisation) | Mobilier | Transport (droit d'utilisation) | Total |
|---|---------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------------|--|---|---------------|------------------------------------|------------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 556 667 | 66 511 | 337 057 | 90 323 | 192 823 | 7 593 | 36 032 | 15 899 | 1 302 904 |
| Acquisition | 4 123 | 2 121 | 10 487 | 541 | 19 107 | 0 | 0 | 0 | 36 379 |
| Effet change | 0 | 2 166 | 0 | 0 | 3 896 | 0 | 0 | 0 | 6 062 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 560 790 | 70 798 | 347 544 | 90 863 | 215 826 | 7 593 | 36 032 | 15 899 | 1 345 345 |

| AMORTISSEMENTS | Construction (droit d'utilisation) | Sets réutilisables | Outillage | Installations, agencements | Matériel de bureau, informatique | Matériel de bureau, informatique (droit d'utilisation) | Mobilier | Transport (droit d'utilisation) | Total |
|--|---------------------------------------|-----------------------|----------------|-------------------------------|--|---|---------------|------------------------------------|----------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 185 090 | 55 438 | 300 120 | 52 312 | 163 785 | 3 198 | 36 032 | 7 418 | 803 394 |
| Augmentation | 46 960 | 1 321 | 23 696 | 4 541 | 9 165 | 799 | 0 | 1 855 | 88 336 |
| Effet Change | 0 | 1 805 | 0 | 0 | 3 856 | 0 | 0 | 0 | 5 661 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 232 050 | 58 564 | 323 816 | 56 853 | 176 806 | 3 997 | 36 032 | 9 273 | 897 392 |

| VALEURS NETTES COMPTABLES | Construction (droit d'utilisation) | Sets réutilisables | Outillage | Installations, agencements | Matériel de bureau, informatique | Matériel de bureau, informatique (droit d'utilisation) | Mobilier | Transport (droit d'utilisation) | Total |
|--|---------------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|--|---|----------|------------------------------------|----------------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 371 577 | 11 073 | 36 937 | 38 011 | 29 037 | 4 395 | 0 | 8 480 | 499 510 |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 328 740 | 12 234 | 23 728 | 34 011 | 39 020 | 3 596 | 0 | 6 625 | 447 953 |

Il n'y a pas eu de constatation de pertes de valeur en application de la norme IAS 36.

Note 5 : Autres actifs financiers non courants

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

- Des dépôts de garantie versés dans le cadre de contrats de location des locaux français et américain.
- De la partie trésorerie du contrat de liquidité (cf. paragraphe « Gestion du capital » note 10).
- De la retenue de garantie de 75 K€ dans le cadre de la mise en place du prêt innovation avec Bpifrance d'un montant de 1 500 K€ le 7 mars 2016 cf. note 11.5.

Note 6 : Stocks

| STOCKS (Montants en euros) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Stocks de produits finis | 405 531 | 507 191 |
| Stocks de matières premières | 196 091 | 176 545 |
| Total brut des stocks | 601 622 | 683 736 |
| Dépréciation des stocks de produits finis | (41 781) | (20 970) |
| Total dépréciation des stocks | (41 781) | (20 970) |
| Total net des stocks | 559 842 | 662 766 |

Note 7 : Créances

7.1 Créances clients

| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Clients et comptes rattachés | 683 714 | 746 620 |
| Dépréciation des clients et comptes rattachés | (31 732) | (32 329) |
| Total net des clients et comptes rattachés | 651 982 | 714 291 |

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

| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES (Montants en euros) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Part non échu | 503 498 | 522 990 |
| Echu à moins de 90 jours | 135 969 | 190 496 |
| Echu entre 90 jours et six mois | 12 515 | 0 |
| Echu entre six mois et douze mois | 0 | 1 610 |
| Echu au-delà de douze mois | 31 732 | 31 524 |
| Total brut des clients et comptes rattachés | 683 714 | 746 620 |

7.2 Autres créances

| AUTRES CREANCES (Montants en euros) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Crédit d'impôt recherche | 85 450 | 182 477 |
| Créances de TVA | 145 509 | 175 504 |
| Charges constatées d'avance | 455 907 | 314 905 |
| Total autres créances | 686 866 | 672 885 |

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

(1) La créance relative au crédit d'impôt recherche (« CIR ») au 30 juin 2021 correspond au CIR au titre du premier semestre 2021 pour 85 K€, estimé sur la base des dépenses de recherche engagées à cette date et éligibles au crédit d'impôt recherche. Le crédit d'impôt recherche au titre de l'exercice 2020 a été remboursé en juin 2021.

(2) Les charges constatées d'avance comprennent notamment 119 K€ de frais d'avocats payés par avance dans le cadre de la procédure Chapter 11 et à 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) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Comptes bancaires | 5 136 513 | 1 222 030 |
| Total trésorerie et équivalents de trésorerie | 5 136 513 | 1 222 030 |

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 2021 :

| Rubriques au bilan (montants en euros) | 30/06/2021 | | 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 | 202 576 | 202 576 | | 202 576 | |
| Clients et comptes rattachés | 651 982 | 651 982 | | 651 982 | |
| Autres créances | 686 866 | 686 866 | | 686 866 | |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5 136 513 | 5 136 513 | | 5 136 513 | |
| Total actifs | 6 677 937 | 6 677 937 | 0 | 6 677 937 | 0 |
| Dettes financières courantes | 849 062 | 849 062 | | 849 062 | |
| Dettes financières non courantes | 4 013 199 | 4 013 199 | | 4 013 199 | |
| Dérivé passif courant | 378 883 | 378 883 | 378 883 | | |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 1 210 302 | 1 210 302 | | 1 210 302 | |
| Dettes fiscales et sociales | 791 299 | 791 299 | | 791 299 | |
| Autre créditeurs et dettes diverses | 142 892 | 142 892 | | 142 892 | |
| Total passifs | 7 385 637 | 7 385 637 | 378 883 | 7 006 754 | 0 |

| (Montants en euros) | Impacts compte de résultat au 30 juin 2021 | | Impacts compte de résultat au 30 juin 2020 | |
|--|---|------------------------------|---|------------------------------|
| | Intérêts | Variation de juste valeur | Intérêts | Variation de juste valeur |
| Passifs | | | | |
| Passifs évalués à la juste valeur : dérivé passif | | 230 340 | | -91 152 |
| Passifs évalués au coût amorti : avances | 2 442 | | 3 131 | |
| Passifs évalués au coût amorti : emprunts bpfirance | 24 131 | | 24 131 | |
| Passifs évalués au coût amorti : emprunts obligataires | 192 790 | | 179 338 | |
| Dette sur obligations locatives | 3 738 | | 4 723 | |

Note 10 : Capital

10.1 Capital émis

Le capital social est fixé à la somme de 1 410 394,70 € au 30 juin 2021. Il est divisé en 28 207 894 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.

Tableau d'évolution du capital social

| Date | Nature des opérations | Capital en € | Nombre d'actions créées | Nombre d'actions composant le capital | Valeur nominale en € | Capital social en € |
|---------|---|------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------|
| | Au 31 décembre 2020 | 1 173 650 | | 23 473 000 | | |
| janv-21 | Augmentation de capital suite à la conversion de BSAR Nice & Green | 51 960 | 1 039 197 | 24 512 197 | 0,05 | 1 225 610 |
| févr-21 | Augmentation de capital suite à la conversion de BSAR Nice & Green | 24 857 | 497 138 | 25 009 335 | 0,05 | 1 250 467 |
| mars-21 | Augmentation de capital suite à la conversion de BSAR Nice & Green | 6 012 | 120 244 | 25 129 579 | 0,05 | 1 256 479 |
| avr-21 | Augmentation de capital suite à la conversion de BSAR Nice & Green | 55 062 | 1 101 245 | 26 230 824 | 0,05 | 1 311 541 |
| mai-21 | Augmentation de capital suite à la conversion de BSAR Nice & Green | 47 303 | 946 059 | 27 176 883 | 0,05 | 1 358 844 |
| juin-21 | Augmentation de capital suite à la conversion de BSAR Nice & Green | 51 066 | 1 021 322 | 28 198 205 | 0,05 | 1 409 910 |
| juin-21 | Augmentation de capital suite à la conversion de BSAR Investisseurs | 484 | 9 689 | 28 207 894 | 0,05 | 1 410 395 |
| | Au 30 juin 2021 | 1 410 395 | | 28 207 894 | | |

Emission gratuite de bons de souscription d'actions remboursables (BSAR)

En vertu de la délégation de compétence qui lui a été conférée par l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle et Extraordinaire qui s'est réunie le 14 mai 2020 (neuvième résolution), le Conseil d'administration de la Société, lors de sa réunion en date du 27 mai 2021, a décidé du principe de l'émission et de l'attribution gratuite de bons de souscription d'actions remboursables aux actionnaires de la Société et a subdélégué au Président Directeur Général de la Société tous pouvoirs à cet effet. Le Président Directeur Général a décidé en date du 1^{er} juin 2021 l'émission et l'attribution gratuite à l'ensemble des actionnaires de 26 851 357 BSAR, selon les modalités détaillées ci-après.

Le 11 juin 2021, chaque actionnaire de SpineGuard a reçu gratuitement un (1) BSAR à raison de chaque action détenue. Sur la base du capital de la Société, 26 851 357 BSAR ont été émis. Neuf (9) BSAR permettront de souscrire à une (1) action nouvelle SpineGuard au prix d'exercice par action de 1,80 €, soit la création potentielle (en cas d'exercice de la totalité des BSAR) de 2 983 484 actions nouvelles correspondant à une augmentation de capital théorique maximale de 5 370 271,20 €. Les 26 851 357 BSAR ont fait l'objet d'une demande d'admission à la cote sur le marché Euronext Growth Paris. Ils sont donc cotés sur une ligne spécifique et intitulés « BSAR » (ISIN : FR0014003UB4). La durée de vie des BSAR est fixée à vingt-quatre (24) mois à compter de leur attribution, soit jusqu'au 12 juin 2023 inclus. En fonction de l'évolution du cours de l'action, à compter du 10 décembre 2021, la Société pourra demander le remboursement des BSAR attribués et encore en circulation, à un prix unitaire de

0,01 €, si la moyenne du cours de clôture de l'action SpineGuard (pondérée par les volumes de transaction de l'action SpineGuard) calculée sur dix jours de bourse consécutifs, choisis parmi les vingt jours qui précèdent la date de publication de l'avis de remboursement anticipé, excède de 50% le prix d'exercice de 1,80 €, soit 2,70 €. Dans l'éventualité où la Société mettrait en œuvre le remboursement des BSAR au prix de 0,01 €, il est rappelé que les porteurs de BSAR pourront éviter un tel remboursement en exerçant leurs BSAR sur la base d'un prix d'exercice de 1,80 € par action nouvelle avant la date fixée pour le remboursement et bénéficier ainsi économiquement de l'exercice des BSAR. Toute demande d'exercice de BSAR portera sur un minimum de 3 600 BSAR permettant de souscrire ainsi un minimum de 400 actions nouvelles SpineGuard.

En cas d'exercice de l'intégralité des BSAR, le produit brut de l'opération pourrait atteindre 5 370 271,20 €.

Distribution de dividendes

La société n'a procédé à aucune distribution de dividendes sur le 1^{er} semestre 2021.

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.

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

Au 30 juin 2021, au titre de ce contrat, 24 500 actions propres ont été comptabilisées en déduction des capitaux propres et 27 973,55 euros d'espèces figuraient en actifs financiers long terme.

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

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 |
| 17 mars 2011 | BSA - B | 7 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 3,61% |
| 17 mars 2011 | BSA - A | 7 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 3,61% |
| 12 mai 2011 | BSA - C | 10 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 3,50% |
| 12 juillet 2011 | BSA - B | 2 500 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 3,34% |
| 20 septembre 2011 | BSA - B | 23 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 2,62% |
| 20 septembre 2011 | BSA - A | 6 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 2,62% |
| 20 septembre 2011 | BSA - C | 16 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 2,62% |
| 11 janvier 2012 | BSA - A | 1 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,03% | 3,18% |
| 11 janvier 2012 | BSA - B | 2 500 | 10 ans | 5,00 € | 65,03% | 3,18% |
| 15 mars 2012 | BSA - A | 4 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,03% | 2,83% |
| 9 janvier 2013 | BSA - A | 30 000 | 10 ans | 5,00 € | 63,72% | 2,15% |
| 9 janvier 2013 | BSA - B | 14 000 | 10 ans | 5,00 € | 63,72% | 2,15% |
| 21 novembre 2013 | BSA - A | 50 596 | 10 ans | 7,49 € | 62,22% | 2,27% |
| 21 novembre 2013 | BSA - B | 72 500 | 10 ans | 7,49 € | 62,22% | 2,27% |
| 21 novembre 2013 | BSA - C | 31 596 | 10 ans | 7,49 € | 62,22% | 2,27% |
| 21 novembre 2013 | BSA - D | 41 095 | 10 ans | 7,49 € | 62,22% | 2,27% |
| 16 octobre 2014 | BSA - B | 17 500 | 10 ans | 6,73 € | 63,70% | 0,36% |
| 22 mars 2016 | BSA - A | 21 985 | 10 ans | 4,84 € | 65,84% | -0,15% |
| 9 novembre 2017 | BSA - A | 17 500 | 10 ans | 3,77 € | 58,97% | -0,15% |
| 30 janvier 2018 | BSA - A | 1 777 | 10 ans | 3,18 € | 57,55% | 0,23% |
| 14 mars 2018 | BSA - B | 5 000 | 10 ans | 2,81 € | 57,55% | 0,16% |
| 18 septembre 2018 | BSA - A | 20 000 | 10 ans | 1,68 € | 56,99% | 0,04% |
| 15 novembre 2018 | BSA - A | 50 224 | 10 ans | 1,01 € | 54,94% | -0,05% |
| 15 novembre 2018 | BSA - B | 14 000 | 10 ans | 1,01 € | 54,94% | -0,05% |
| 15 octobre 2019 | BSA - A | 70 000 | 10 ans | 0,22 € | 56,32% | -0,63% |
| 14 mai 2020 | BSA - B | 50 000 | 10 ans | 0,24 € | 60,29% | -0,67% |
| 14 mai 2020 | BSA - A | 210 000 | 10 ans | 0,23 € | 60,29% | -0,67% |

| Date d'attribution | Type | Evolution du nombre de BSA en circulation | | | | 30/06/2021 | Nombre d'actions pouvant être souscrites |
|--------------------|---------|---|-----------|----------|------------------|----------------|--|
| | | 31/12/2020 | Attribués | Exercés | Caducs / Annulés | | |
| 17 mars 2011 | BSA - B | 7 000 | | | 7 000 | 0 | 0 |
| 17 mars 2011 | BSA - A | 7 000 | | | 7 000 | 0 | 0 |
| 12 mai 2011 | BSA - C | 10 000 | | | 10 000 | 0 | 0 |
| 12 juillet 2011 | BSA - B | 2 500 | | | | 2 500 | 2 500 |
| 20 septembre 2011 | BSA - B | 20 671 | | | | 20 671 | 20 671 |
| 20 septembre 2011 | BSA - A | 6 000 | | | | 6 000 | 6 000 |
| 20 septembre 2011 | BSA - C | 16 000 | | | | 16 000 | 16 000 |
| 11 janvier 2012 | BSA - A | 1 000 | | | | 1 000 | 1 000 |
| 11 janvier 2012 | BSA - B | 1 269 | | | | 1 269 | 1 269 |
| 15 mars 2012 | BSA - A | 4 000 | | | | 4 000 | 4 000 |
| 9 janvier 2013 | BSA - A | 30 000 | | | | 30 000 | 30 000 |
| 9 janvier 2013 | BSA - B | 14 000 | | | | 14 000 | 14 000 |
| 21 novembre 2013 | BSA - A | 50 596 | | | | 50 596 | 50 596 |
| 21 novembre 2013 | BSA - B | 50 022 | | | | 50 022 | 50 022 |
| 21 novembre 2013 | BSA - C | 1 148 | | | | 1 148 | 1 148 |
| 21 novembre 2013 | BSA - D | 0 | | | | 0 | 0 |
| 16 octobre 2014 | BSA - B | 8 787 | | | | 8 787 | 8 787 |
| 22 mars 2016 | BSA - A | 21 985 | | | | 21 985 | 21 985 |
| 9 novembre 2017 | BSA - A | 17 500 | | | | 17 500 | 17 500 |
| 30 janvier 2018 | BSA - A | 1 777 | | | | 1 777 | 1 777 |
| 14 mars 2018 | BSA - B | 5 000 | | | | 5 000 | 5 000 |
| 18 septembre 2018 | BSA - A | 16 250 | | | | 16 250 | 16 250 |
| 15 novembre 2018 | BSA - A | 50 224 | | | | 50 224 | 50 224 |
| 15 novembre 2018 | BSA - B | 14 000 | | | | 14 000 | 14 000 |
| 15 octobre 2019 | BSA - A | 70 000 | | | | 70 000 | 70 000 |
| 14 mai 2020 | BSA - B | 50 000 | | | | 50 000 | 50 000 |
| 14 mai 2020 | BSA - A | 210 000 | | | | 210 000 | 210 000 |
| | | 686 729 | 0 | 0 | 24 000 | 662 729 | 662 729 |

Au cours du premier semestre 2021, le solde des BSA attribués les 17 mars et 12 mai 2011 sont devenus caducs, n'ayant pas été exercés au cours de la période d'exercice de 10 ans.

A la date d'arrêt des comptes, le solde des BSA attribués le 12 juillet 2011 sont devenus caducs.

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 |
| 12 janvier 2011 | Options | 5 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 3,43% |
| 12 mai 2011 | Options | 10 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 3,50% |
| 12 juillet 2011 | Options | 23 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 3,34% |
| 20 septembre 2011 | Options | 16 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 2,62% |
| 20 septembre 2011 | Options | 75 182 | 10 ans | 5,00 € | 65,71% | 2,62% |
| 11 janvier 2012 | Options | 10 000 | 10 ans | 5,00 € | 65,03% | 3,18% |
| 9 janvier 2013 | Options | 14 500 | 10 ans | 5,00 € | 63,72% | 2,15% |
| 18 septembre 2013 | Options | 10 000 | 10 ans | 6,00 € | 62,22% | 2,27% |
| 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 | |
|--------------------|---------|--|-----------|----------|------------------|--|----------------|
| | | 31/12/2020 | Attribués | Exercés | Caducs / Annulés | | 30/06/2021 |
| 12 janvier 2011 | Options | 4 841 | | | 4 841 | 0 | 0 |
| 12 mai 2011 | Options | 10 000 | | | 10 000 | 0 | 0 |
| 12 juillet 2011 | Options | 22 450 | | | | 22 450 | 22 450 |
| 20 septembre 2011 | Options | 16 000 | | | | 16 000 | 16 000 |
| 20 septembre 2011 | Options | 30 000 | | | | 30 000 | 30 000 |
| 11 janvier 2012 | Options | 6 979 | | | | 6 979 | 6 979 |
| 9 janvier 2013 | Options | 8 217 | | | | 8 217 | 8 217 |
| 18 septembre 2013 | Options | 10 000 | | | | 10 000 | 10 000 |
| 23 mai 2017 | Options | 31 376 | | | | 31 376 | 31 376 |
| | | 139 863 | 0 | 0 | 14 841 | 125 022 | 125 022 |

Au cours du premier semestre 2021, les stocks options attribués les 12 janvier et 12 mai 2011 sont devenus caducs, n'ayant pas été exercés au cours de la période d'exercice de 10 ans.

A la date d'arrêté des comptes, les stocks options attribués le 12 juillet 2011 sont devenus caducs pour les mêmes raisons.

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 31/12/2020 | Evolution du nombre d'actions gratuites | | | Nombre d'actions restant à émettre à l'issue de la période d'acquisition 30/06/2021 |
|--------------------|-------------------|---|---|---|---------------------------------|---|
| | | | Attribuées au cours de l'exercice | Acquises et émises au cours de la période | Caducues au cours de la période | |
| 15 octobre 2019 | Actions gratuites | 97 500 | | | | 97 500 |
| 15 mai 2020 | Actions gratuites | 1 420 000 | | | | 1 420 000 |
| 26 janvier 2021 | Actions gratuites | 0 | 5 000 | | | 5 000 |
| 27 mai 2021 | Actions gratuites | 0 | 50 000 | | | 50 000 |
| | | 1 517 500 | 55 000 | 0 | 0 | 1 572 500 |

| Date d'attribution | Type | Nombre total d'actions gratuites attribuées dans le cadre du plan | Nombre total d'actions émises par la société au 30/06/2021 | Nombre total d'actions gratuites caducues au 30/06/2021 | Nombre total d'actions restant à émettre à l'issue de la période d'acquisition |
|--------------------|-------------------|---|--|---|--|
| 15 octobre 2019 | Actions gratuites | 130 000 | | 32 500 | 97 500 |
| 14 mai 2020 | Actions gratuites | 1 420 000 | | | 1 420 000 |
| 26 janvier 2021 | Actions gratuites | 5 000 | | | 5 000 |
| 27 mai 2021 | Actions gratuites | 50 000 | | | 50 000 |
| | | 1 605 000 | 0 | 32 500 | 1 572 500 |

Autres BSA

| Date d'attribution | Type | Evolution du nombre de bons en circulation | | | | Nombre d'actions pouvant être souscrites |
|--------------------|--------------|--|-----------|----------|----------|--|
| | | 31/12/2020 | Attribués | Exercés | Caducs | |
| 18 décembre 2012 | BSA Norgine | 60 000 | | | | 60 000 |
| 28 décembre 2015 | BSA IPF Fund | 3 000 000 | | | | 66 876 |
| 26 septembre 2018 | BSA Harbert | 50 | | | | 142 050 |
| 26 septembre 2018 | BSA Norgine | 50 | | | | 142 050 |
| | | 3 060 100 | 0 | 0 | 0 | 410 976 |

Note pour les autres BSA :

- Pour les BSA attribués à IPF, seules 66 876 actions peuvent être souscrites suite au tirage des tranches A et B. La tranche C étant caduque, le solde de BSA donnant droit à 22 292 actions n'est plus exerçable.
- Pour Norgine et Harbert, chaque BSA donne droit à 2 841 actions, soit pour 100 BSA une souscription possible de 284 100 actions.

Détail de la charge comptabilisée selon la norme IFRS 2 au 30 juin 2020 et au 30 juin 2021

| Date d'attribution | Type | 30/06/2020 | | | 30/06/2021 | | |
|--------------------|---------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | | 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 |
| 6 avril 2009 | Options | 264 748 € | | 264 748 € | 264 748 € | | 264 748 € |
| 2 juillet 2009 | Options | 139 618 € | | 139 618 € | 139 618 € | | 139 618 € |
| 12 mai 2010 | Options | 2 856 € | | 2 856 € | 2 856 € | | 2 856 € |
| 12 janvier 2011 | Options | 10 945 € | | 10 945 € | 10 945 € | | 10 945 € |
| 12 mai 2011 | Options | 22 631 € | | 22 631 € | 22 631 € | | 22 631 € |
| 12 juillet 2011 | Options | 50 743 € | | 50 743 € | 50 743 € | | 50 743 € |
| 20 septembre 2011 | Options | 48 901 € | | 48 901 € | 48 901 € | | 48 901 € |
| 20 septembre 2011 | Options | 114 976 € | | 114 976 € | 114 976 € | | 114 976 € |
| 11 janvier 2012 | Options | 22 696 € | | 22 696 € | 22 696 € | | 22 696 € |
| 9 janvier 2013 | Options | 29 554 € | | 29 554 € | 29 554 € | | 29 554 € |
| 18 septembre 2013 | Options | 47 587 € | | 47 587 € | 47 587 € | | 47 587 € |
| 23 mai 2017 | Options | 28 484 € | | 28 484 € | 28 484 € | | 28 484 € |
| | | 783 740 € | 0 € | 783 740 € | 783 740 € | 0 € | 783 740 € |
| Date d'attribution | Type | 30/06/2020 | | | 30/06/2021 | | |
| | | 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 |
| 6 avril 2009 | BSA - A | 21 595 € | | 21 595 € | 21 595 € | | 21 595 € |
| 6 avril 2009 | BSA - A | 142 278 € | | 142 278 € | 142 278 € | | 142 278 € |
| 2 juillet 2009 | BSA - A | 125 109 € | | 125 109 € | 125 109 € | | 125 109 € |
| 12 mai 2010 | BSA - A | 43 810 € | | 43 810 € | 43 810 € | | 43 810 € |
| 7 juillet 2010 | BSA - B | 28 122 € | | 28 122 € | 28 122 € | | 28 122 € |
| 17 mars 2011 | BSA - B | 13 160 € | | 13 160 € | 13 160 € | | 13 160 € |
| 17 mars 2011 | BSA - A | 15 134 € | | 15 134 € | 15 134 € | | 15 134 € |
| 12 mai 2011 | BSA - C | 22 631 € | | 22 631 € | 22 631 € | | 22 631 € |
| 12 juillet 2011 | BSA - B | 4 700 € | | 4 700 € | 4 700 € | | 4 700 € |
| 20 septembre 2011 | BSA - B | 36 276 € | | 36 276 € | 36 276 € | | 36 276 € |
| 20 septembre 2011 | BSA - A | 18 352 € | | 18 352 € | 18 352 € | | 18 352 € |
| 20 septembre 2011 | BSA - C | 48 901 € | | 48 901 € | 48 901 € | | 48 901 € |
| 11 janvier 2012 | BSA - A | 2 591 € | | 2 591 € | 2 591 € | | 2 591 € |
| 11 janvier 2012 | BSA - B | 1 792 € | | 1 792 € | 1 792 € | | 1 792 € |
| 15 mars 2012 | BSA - A | 12 162 € | | 12 162 € | 12 162 € | | 12 162 € |
| 9 janvier 2013 | BSA - A | 87 369 € | | 87 369 € | 87 369 € | | 87 369 € |
| 9 janvier 2013 | BSA - B | 25 200 € | | 25 200 € | 25 200 € | | 25 200 € |
| 21 novembre 2013 | BSA - A | 194 982 € | | 194 981 € | 194 982 € | | 194 981 € |
| 21 novembre 2013 | BSA - B | 202 416 € | | 202 416 € | 202 416 € | | 202 416 € |
| 21 novembre 2013 | BSA - C | 109 055 € | | 109 055 € | 109 055 € | | 109 055 € |
| 21 novembre 2013 | BSA - D | 158 354 € | | 158 354 € | 158 354 € | | 158 354 € |
| 16 octobre 2014 | BSA - B | 32 040 € | | 32 040 € | 32 040 € | | 32 040 € |
| 22 mars 2016 | BSA - A | 55 493 € | | 55 493 € | 55 493 € | | 55 493 € |
| 9 novembre 2017 | BSA - A | 29 565 € | | 29 565 € | 29 565 € | | 29 565 € |
| 30 janvier 2018 | BSA - A | 3 392 € | | 3 392 € | 3 392 € | | 3 392 € |
| 14 mars 2018 | BSA - B | 6 738 € | 682 € | 6 738 € | 6 738 € | | 6 738 € |
| 18 septembre 2018 | BSA - A | 15 785 € | | 15 785 € | 15 785 € | | 15 785 € |
| 15 novembre 2018 | BSA - A | 21 252 € | | 21 252 € | 21 252 € | | 21 252 € |
| 15 novembre 2018 | BSA - B | 5 913 € | 736 € | 5 355 € | 5 913 € | | 5 913 € |
| 15 octobre 2019 | BSA - A | 8 119 € | | 8 119 € | 8 119 € | | 8 119 € |
| 14 mai 2020 | BSA - B | 5 748 € | 740 € | 740 € | 5 748 € | 2 110 € | 5 748 € |
| 14 mai 2020 | BSA - A | 24 654 € | 3 175 € | 3 175 € | 24 654 € | 9 051 € | 24 654 € |
| | | 1 522 687 € | 5 333 € | 1 495 642 € | 1 522 687 € | 11 161 € | 1 522 687 € |

| Date d'attribution | Type | 30/06/2020 | | | 30/06/2021 | | |
|--------------------|-------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------|-----------------------|
| | | 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 |
| 21 novembre 2013 | Actions gratuites | 382 694 € | | 382 694 € | 382 694 € | | 382 694 € |
| 15 juillet 2014 | Actions gratuites | 31 149 € | | 31 149 € | 31 149 € | | 31 149 € |
| 11 mai 2016 | Actions gratuites | 113 352 € | | 113 352 € | 113 352 € | | 113 352 € |
| 11 mai 2016 | Actions gratuites | 14 503 € | | 14 503 € | 14 503 € | | 14 503 € |
| 23 mai 2017 | Actions gratuites | 55 465 € | 5 346 € | 51 294 € | 55 465 € | 2 608 € | 55 465 € |
| 23 mai 2017 | Actions gratuites | 40 948 € | | 40 948 € | 40 948 € | | 40 948 € |
| 9 novembre 2017 | Actions gratuites | 40 086 € | | 40 086 € | 40 086 € | | 40 086 € |
| 30 janvier 2018 | Actions gratuites | 109 317 € | | 109 317 € | 109 317 € | | 109 317 € |
| 30 janvier 2018 | Actions gratuites | 79 980 € | 5 704 € | 66 140 € | 79 980 € | 0 € | 66 140 € |
| 15 novembre 2018 | Actions gratuites | 35 255 € | 0 € | 35 255 € | 35 255 € | 0 € | 35 255 € |
| 24 janvier 2019 | Actions gratuites | 73 592 € | 9 285 € | 68 405 € | 73 592 € | 0 € | 68 405 € |
| 15 octobre 2019 | Actions gratuites | 29 900 € | 4 689 € | 7 681 € | 29 900 € | 5 368 € | 18 505 € |
| 15 mai 2020 | Actions gratuites | 355 000 € | 44 811 € | 44 811 € | 355 000 € | 134 759 € | 355 000 € |
| 26 janvier 2021 | Actions gratuites | 0 € | | 0 € | 6 400 € | 1 125 € | 1 125 € |
| 27 mai 2021 | Actions gratuites | 0 € | | 0 € | 64 500 € | 2 854 € | 2 854 € |
| | | 1 361 240 € | 69 835 € | 1 005 633 € | 1 432 140 € | 146 713 € | 1 330 818 € |
| TOTAL | | 3 667 667 € | 75 168 € | 3 285 015 € | 3 738 567 € | 157 874 € | 3 637 245 € |

Note 11 : Emprunts et dettes financières

Suite à la procédure de sauvegarde en France, le remboursement du capital des emprunts obligataires et de l'emprunt Bpifrance qui avait été gelé entre le 12 février 2020 et le 24 mars 2021 a désormais repris après la validation du plan de sauvegarde par le tribunal de Commerce de Créteil.

La Société a continué de provisionner les intérêts courus pour l'emprunt Bpifrance selon les termes des contrats et du plan de sauvegarde. Les échéances échues sont positionnées en dettes financières courantes au 31 décembre 2020.

Au 30 juin 2021, les dettes financières ont été classées en dettes financières courantes et non courantes sur la base des nouveaux échéanciers mis en place.

Le tableau ci-dessous montre l'évolution des dettes financières entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 :

| DETTES FINANCIERES (Montants en euros) | 31/12/2020 | Encaissement | Remboursement | Intérêts courus | Actualisation des avances | Annulation de dette | Impact du taux d'intérêts effectif | Conversion en actions | Variation de la Juste Valeur | Transfert entre dettes financières courantes et non courantes | 30/06/2021 |
|---|------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------------------|------------------------|--|-----------------------|---------------------------------|--|------------------|
| Avances Coface - Japon | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Avances Coface - Russie | 0 | | | | | | | | | | 0 |
| Avances Coface - Chine | 41 432 | | | | | | | | | (1 187) | 40 245 |
| Emprunt Bpifrance | 375 000 | | | | | | | | | 580 500 | 955 500 |
| Emprunt obligataire Norgine & Harbert | 0 | | | | | | | | | 2 767 697 | 2 767 697 |
| Dettes obligations locatives (IFRS 16) | 247 168 | 3 121 | | | | | | | | (532) | 249 757 |
| Total dettes financières non courantes | 663 600 | 3 121 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 346 478 | 4 013 199 |
| Avances Coface - Japon | 115 096 | | | | 2 074 | | | | | | 117 170 |
| Avances Coface - Russie | 69 197 | | | | (334) | (68 863) | | | | | 0 |
| Avances Coface - Chine | 11 037 | | | | (254) | | | | | 1 187 | 11 970 |
| Emprunt Bpifrance | 636 197 | | | 24 131 | | | | | | (580 500) | 79 828 |
| Obligations convertibles en actions Nice&Green | 0 | 5 300 000 | | | | | | (5 300 000) | | | 0 |
| Obligations convertibles en actions Investisseurs | | 17 440 | | | | | | (17 440) | | | 0 |
| Emprunt obligataire Norgine & Harbert | 3 996 601 | | (254 723) | (121 601) | | | (310 280) | | | (2 767 697) | 542 300 |
| Dettes obligations locatives (IFRS 16) | 145 135 | 1 000 | (48 874) | | | | | | | 532 | 97 793 |
| Total dettes financières courantes | 4 973 264 | 5 318 440 | (303 597) | (97 470) | 1 485 | (68 863) | (310 280) | (5 317 440) | 0 | (3 346 478) | 849 062 |
| Dérivé passif | 148 543 | | | | | | | | 230 340 | | 378 883 |
| Total dérivé passif courant | 148 543 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 230 340 | 0 | 378 883 |
| TOTAL DETTES FINANCIERES | 5 785 407 | 5 321 561 | (303 597) | (97 470) | 1 485 | (68 863) | (310 280) | (5 317 440) | 230 340 | 0 | 5 241 144 |

11.1 Avances Bpifrance et COFACE

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

| EVOLUTION DES AVANCES REMBOURSABLES (Montant en euros) | COFACE Russie | COFACE Japon | COFACE Chine | Total |
|---|------------------|-----------------|-----------------|----------|
| Etat de la situation financière au 31 décembre 2020 | 69 197 | 115 096 | 52 469 | 236 762 |
| (+/-) Autres mouvements | (69 197) | 2 074 | (254) | (67 378) |
| Etat de la situation financière au 30 juin 2021 | 0 | 117 170 | 52 214 | 169 385 |

La ligne « Autres mouvements » comprend l'actualisation des avances conditionnées et le profit constaté sur le contrat « COFACE Russie ».

Assurance prospection Russie

Sur le premier semestre 2021, la Société n'attend plus de versement complémentaire au titre de l'assurance prospection Russie. La Société a payé un remboursement de 957 euros sur le semestre.

Le contrat est arrivé à son terme et a fait l'objet d'une audience de clôture au tribunal de commerce de Créteil le 16 juin 2021. Un profit a été constaté dans le résultat opérationnel courant (en moins des charges d'assurance) pour le solde de cette avance s'élevant à 68 863 euros.

Assurance prospection Japon

Sur le premier semestre 2021, la Société n'attend plus de versement complémentaire au titre de l'assurance prospection Japon. La Société n'a pas procédé à un remboursement sur le semestre.

Assurance prospection Chine

Sur le premier semestre 2021, la Société n'attend plus de versement au titre de l'assurance prospection Chine.

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

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

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

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

Les obligations ont les caractéristiques suivantes :

- Valeur nominale : 45 000 € pour la tranche A, 15 000 € pour la tranche B
- Souscription au pair
- Maturité : 36 mois à compter de l'émission
- 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
- Dans le cadre de la procédure de sauvegarde, l'amortissement du capital qui avait été stoppé depuis le 26 janvier 2020 a fait l'objet d'un accord validé par le tribunal de Commerce de Créteil le 24 mars 2021 ainsi que d'une motion équivalente au titre de la procédure américaine de Chapter 11. Les remboursements du capital et le paiement des intérêts ont repris à partir du 28 février 2021 et sont payés par la filiale américaine SpineGuard Inc. Cette modification de dette n'a pas été considérée comme une modification substantielle de dettes au sens d'IFRS 9. La valeur comptable de la dette a été ajustée pour refléter la valeur des flux futurs modifiés, actualisés au taux d'intérêt effectif d'origine de la dette. L'ajustement qui en résulte a été constaté immédiatement en résultat pour 364 K€. La dette financière au 30 juin 2021 au coût amorti s'élève à 3 309 K€ (valeur de remboursement : 3 620 K€).

Les BSA ont les caractéristiques suivantes :

- Nombre d'actions pouvant être souscrites par BSA : 5 000 / prix d'exercice
- Prix d'exercice :
 - Tranche A : 1,76 €
 - Tranche B : plus bas entre le cours de bourse moyen pondéré des 3 mois précédant l'émission et le prix d'exercice des BSA Tranche A (1,76 €)
- Maturité : 10 ans à compter de l'émission

Evaluation et valorisation

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

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

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

Procédure de sauvegarde

Dans le cadre du plan de sauvegarde validé par le Tribunal de Commerce de Créteil le 24 mars dernier, un nouvel échéancier a été acté et les remboursements du capital et des intérêts ont repris le 28 février 2021. Le montant des paiements effectués depuis cette date s'élève à 411 K€.

11.3 Ligne de financement obligataire en bons de souscriptions d'actions remboursables (« BSAR ») du 26 juin 2020.

Principales modalités de l'opération

Ce financement est assuré par Nice & Green, société spécialisée dans la fourniture de solutions de financements adaptées aux sociétés cotées et qui accompagne SpineGuard depuis 2017.

Le Président Directeur Général, usant la subdélégation de compétence qui lui a été consentie par le Conseil d'administration de SpineGuard lors de sa réunion du 14 mai 2020, a décidé le 26 juin 2020, d'émettre 120 BSAR à souscrire par Nice & Green à dates fixes selon le calendrier prédéfini ci-dessous.

- les BSAR souscrits par Nice & Green ne seront pas cotés ;
- les exercices des BSAR et la cession des actions issues de l'exercice interviendront au fil de l'eau sur décision de Nice & Green sans calendrier préétabli ;
- le nombre d'actions à émettre sur exercice des BSAR Nice & Green sera déterminé sur la base du plus faible des cours moyens pondérés par les volumes des dix séances de bourse précédant l'exercice des BSAR assorti d'une décote de 8%.

La société Nice & Green s'engage à souscrire ces 120 BSAR selon le calendrier prédéfini ci-dessous pour un montant total (prix de souscription et prix d'exercice) de 2,4 M€ (soit 12 tranches de 10 BSAR d'une valeur unitaire de 20.000 € (répartie entre le prix de souscription et le prix d'exercice) correspondant à la souscription de la totalité des BSAR par Nice & Green.

Cette émission ne donne pas lieu à l'établissement d'un prospectus soumis au visa de l'AMF.

CARACTERISTIQUES ET MODALITES DU PLAN DE FINANCEMENT PAR L'EMISSION DE BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTION REMBOURSABLES

Cadre Juridique de l'opération

Faisant usage de la délégation du Conseil d'administration du 14 mai 2020 agissant sur la base des onzième et douzième résolutions de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires de SpineGuard du 14 mai 2020, le Président Directeur Général a décidé d'émettre 12 tranches de 10 BSAR (soit un total de 120 BSAR) sur une période de 12 mois, d'une valeur nominale unitaire de 20 000 € à souscrire par Nice & Green selon le calendrier de souscription préétabli.

Principales caractéristiques des BSAR

Les BSAR seront sous forme nominative et numérotés de un (1) à cent-vingt (120) selon les dates de souscription indiquées dans le calendrier ci-dessous. Celles-ci peuvent être décalées d'un commun accord ou en cas d'exercice de l'option de suspension à l'initiative de la Société conformément aux termes du contrat d'émission qui aurait pour effet de décaler les dates de souscription.

Le programme désormais clos s'est déroulé selon le calendrier de souscription suivant :

| Date d'émission BSAR | BSAR | Valeur des BSAR |
|----------------------|------------|-----------------------|
| 1-juil.-20 | 1 à 10 | 200 000,00 € |
| 31-août-20 | 11 à 20 | 200 000,00 € |
| 7-déc.-20 | 21 à 30 | 200 000,00 € |
| 4-janv.-21 | 31 à 75 | 900 000,00 € |
| 8-févr.-21 | 76 à 98 | 460 000,00 € |
| 15-mars-21 | 99 à 120 | 440 000,00 € |
| TOTAL EMIS | 120 | 2 400 000,00 € |

Les BSAR peuvent être librement transférés par Nice & Green à un ou plusieurs de ses affiliés et ne peuvent être transférés à un quelconque autre tiers sans l'autorisation écrite préalable de SpineGuard.

SpineGuard dispose d'un droit unilatéral de révocation lui permettant de rembourser à sa seule discrétion et à tout moment les BSAR en circulation. Le contrat contient également des clauses usuelles de défaut ou de résiliation, notamment en cas de changement de contrôle.

Les actions issues de l'exercice des BSAR seront émises au porteur.

Souscription et exercice des BSAR

Le prix de souscription unitaire de chaque BSAR est de dix-huit mille (18 000) euros et doit être payé par Nice & Green à SpineGuard à la date de souscription (le « Prix de Souscription »).

Sauf demande de suspension conformément aux termes du contrat d'émission, chaque BSAR devra être exercé dans un délai de quarante-cinq (45) Jours de bourse à compter de sa date de souscription (la « Période d'Exercice »).

Le prix d'exercice unitaire de chaque BSAR est de deux mille (2 000) euros et doit être payé par Nice & Green à SpineGuard à chaque date d'exercice (le « Prix d'Exercice »).

Emissions des actions

Le prix d'émission unitaire des actions nouvelles issues de l'exercice des BSAR (le « Prix d'Émission ») sera égal à quatre-vingt-douze pour cent (92 %) du cours moyen pondéré par les volumes de référence le plus faible sur les 10 dernières séances précédant l'exercice.

Le nombre d'Actions émises sur exercice de chaque BSAR sera déterminé selon la formule suivante :

$$N = (PS + PEx) / PE$$

Où

N : désigne le nombre d'actions à émettre

PS : désigne le Prix de Souscription

PEx : désigne le Prix d'Exercice

PE : désigne le Prix d'Émission

Exemple de calcul du nombre d'actions à émettre sur exercice de dix (10) BSAR :

Cours moyen pondéré par les volumes de référence : 0,30 € prix d'émission = 0,30 € x 0,92 = 0,2760€

Nombre d'actions à émettre : (180.000+20.000) / 0,2760 € = 724.638 actions

Les actions nouvelles seront admises aux négociations sur Euronext Growth à compter de leur émission, porteront jouissance courante et seront pleinement assimilées aux actions existantes et fongibles avec ces dernières.

La Société tiendra à jour sur son site internet un tableau de suivi des BSAR et du nombre d'actions émises sur exercice des BSAR.

La politique de Nice & Green n'est pas d'intégrer la gouvernance des sociétés dans laquelle elle investit et n'a en conséquence pas l'intention de solliciter de représentant à la gouvernance de la Société.

Nice & Green n'est pas un intermédiaire financier et finance cette opération sur ses fonds propres. Il n'a par conséquent pas de contrainte de cession rapide des actions souscrites sur exercice des BSAR, mais n'a pas non plus vocation à conserver ses titres sur le long terme.

Le programme a donné lieu aux conversions suivantes :

| Conversions | | | |
|------------------------------------|-------------------|--|---------------------------|
| Date de conversion des BSAR | # des BSAR | # d'actions dues à l'Investisseur | Prix de Conversion |
| 17-juil.-20 | 1 à 10 | 1 336 898 | 0,1496 € |
| 5-oct.-20 | 11 à 20 | 1 279 590 | 0,1563 € |
| 15-déc.-20 | 21 à 30 | 1 344 989 | 0,1487 € |
| 5-janv.-21 | 31 à 55 | 543 596 | 0,9998 € |
| 7-janv.-21 | 56 à 75 | 495 601 | 0,8071 € |
| 9-févr.-21 | 76 à 98 | 376 894 | 1,2205 € |
| 16-mars-21 | 99 à 109 | 120 244 | 1,8296 € |
| 18-mars-21 | 110 à 120 | 120 244 | 1,8296 € |
| TOTAL DES ACTIONS DUES : | | 5 618 056 | |

L'engagement d'émettre et de souscrire le solde non émis des BSAR a été considéré comme étant un « forward » (contrat à terme) au sens d'IFRS 9 qui avait été comptabilisé à la juste valeur par compte de résultat et donné lieu à l'enregistrement d'un dérivé passif courant s'élevant à 148 K€ au 31 décembre 2020. Compte tenu de l'absence d'engagement d'émettre au titre de ce plan de BSAR au 30 juin 2021, le montant du dérivé passif est nul à cette date avec la constatation d'une variation de la juste valeur par résultat pour 148 K€ sur la période.

11.4 Ligne de financement obligatoire en bons de souscriptions d'actions remboursables (« BSAR ») du 8 avril 2021.

Principales modalités de l'opération

Ce financement flexible sur 36 mois est assuré par Nice & Green, société spécialisée dans les solutions de financements adaptées aux sociétés cotées et qui accompagne SpineGuard depuis 2017. La société Nice & Green s'engage à souscrire 500 BSAR selon les modalités prédéfinies ci-dessous pour un montant maximum de 10,0 M€ (soit 10 tranches de 50 BSAR d'une valeur unitaire de 20 000 € répartie entre le prix de souscription et le prix d'exercice) correspondant à la souscription de la totalité des BSAR par Nice & Green. Cette émission ne donnera pas lieu à l'établissement d'un prospectus soumis au visa de l'AMF.

- Les dates de souscription entre chaque tranche sont de 65 jours de bourse. Les tranches peuvent être décalées d'un commun accord.
- le nombre d'actions à émettre sur exercice des BSAR Nice & Green sera déterminé sur la base du plus faible des cours moyens pondérés par les volumes des dix séances de bourse précédant l'exercice des BSAR assorti d'une décote de 7% ;
- les exercices des BSAR et la cession des actions issues de l'exercice interviendront au fil de l'eau sur décision de Nice & Green sans calendrier préétabli ;
- les BSAR souscrits par Nice & Green ne seront pas cotés.

Cadre Juridique de l'opération

Faisant usage de la délégation du Conseil d'administration du 14 mai 2020 agissant sur la base des onzième et douzième résolutions de l'assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires de SpineGuard du 14 mai 2020, le Président Directeur Général a décidé ce jour d'émettre 10 tranches de 50 BSAR (soit un total de 500 BSAR) sur une période de 36 mois, d'une valeur nominale unitaire de 20 000 € à souscrire par Nice & Green.

Principales caractéristiques des BSAR

Les BSAR seront sous forme nominative et numérotés de un à cinq-cents.

Les dates de souscription sont de 65 jours de bourse entre chaque tranche. Ce délai est éventuellement raccourci si le montant des transactions effectuées sur l'action SpineGuard depuis la dernière tranche est supérieur ou égal à 10 millions d'euros. Les tranches peuvent être décalées ou remboursées d'un commun accord ou en cas d'exercice de l'option de suspension à l'initiative de la Société conformément aux termes du contrat d'émission qui aurait pour effet de décaler les dates de souscription.

Les BSAR peuvent être librement transférés par Nice & Green à un ou plusieurs de ses affiliés et ne peuvent être transférés à un quelconque autre tiers sans l'autorisation écrite préalable de SpineGuard qui dispose d'un droit unilatéral de révocation lui permettant de rembourser à sa seule discrétion et à tout moment les BSAR en circulation. Le contrat contient également des clauses usuelles de défaut ou de résiliation, notamment en cas de changement de contrôle. Les actions issues de l'exercice des BSAR seront émises au porteur.

Souscription et exercice des BSAR

Le prix de souscription unitaire de chaque BSAR est de dix-neuf mille euros et doit être payé par Nice & Green à SpineGuard à la date de souscription (le « Prix de Souscription »). Le prix d'exercice unitaire de chaque BSAR est de mille euros et doit être payé par Nice & Green à SpineGuard à chaque date de souscription (le « Prix d'Exercice »). Sauf demande de suspension conformément aux termes du contrat d'émission, chaque BSAR devra être exercé dans un délai de cent vingt jours de bourse à compter de sa date de souscription (la « Période d'Exercice »).

Émission des actions

Le prix d'émission unitaire des actions nouvelles issues de l'exercice des BSAR (le « Prix d'Émission ») sera égal à quatre-vingt-treize pour cent du cours moyen pondéré par les volumes de référence le plus faible sur les 10 dernières séances précédant l'exercice. Le nombre d'actions qui seront émises/remises sur exercice de chaque BSAR sera déterminé selon la formule suivante :

$$N = (PS + PEx) / PE$$

Où

N : désigne le nombre d'actions à émettre/remettre

PS : désigne le Prix de Souscription

PEx : désigne le Prix d'Exercice

PE : désigne le Prix d'Émission arrondi à 4 décimales

Exemple de calcul du nombre d'actions à émettre sur exercice de dix BSAR :

Cours moyen pondéré par les volumes de référence : 2,50 € prix d'émission = 2,50 € x 0,93 = 2,3000 €

Nombre d'actions à émettre : (190.000+10.000) / 2,3000 € = 86.956 actions

Les actions nouvelles qui seront admises aux négociations sur Euronext Growth à compter de leur émission, porteront jouissance courante et seront pleinement assimilées aux actions existantes et fongibles avec ces dernières.

Programme d'intéressement

Nice & Green a accepté de mettre en place un programme d'intéressement destiné à permettre à SpineGuard de recueillir une partie du résultat financier positif réalisé par Nice & Green. Ce programme d'intéressement consiste en l'attribution en numéraire au profit de SpineGuard, d'une quote-part de la plus-value éventuelle réalisée par Nice & Green lors de la cession des actions issues de la conversion des BSAR.

Utilisation

Au jour du présent rapport financier, le programme a donné lieu aux tirages et conversions suivants :

| Date d'émission BSAR | BSAR | Valeur des BSAR |
|------------------------|------------|---------------------|
| 19-avr.-21 | 1 à 50 | 1 000 000 € |
| 17-mai-21 | 51 à 100 | 1 000 000 € |
| 10-juin-21 | 101 à 150 | 1 000 000 € |
| 24-juin-21 | 151 à 175 | 500 000 € |
| 23-août-21 | 176 à 250 | 1 500 000 € |
| TOTAL EMIS | 250 | 5 000 000 € |
| solde à émettre | 250 | 5 000 000 € |
| TOTAL PROGRAMME | 500 | 10 000 000 € |

| Conversions | | | |
|------------------------------------|-------------------|--|---------------------------|
| Date de conversion des BSAR | # des BSAR | # d'actions dues à l'Investisseur | Prix de Conversion |
| 26-avr.-21 | 1 à 25 | 379 046 | 1,3191 € |
| 6-mai-21 | 26 à 50 | 407 763 | 1,2262 € |
| 25-mai-21 | 51 à 67 | 314 436 | 1,0813 € |
| 27-mai-21 | 68 à 84 | 319 669 | 1,0636 € |
| 2-juin-21 | 85 à 100 | 300 864 | 1,0636 € |
| 14-juin-21 | 101 à 118 | 325 526 | 1,1059 € |
| 25-juin-21 | 119 à 175 | 1 021 322 | 1,1162 € |
| 23-août-21 | 176 à 250 | 1 424 230 | 1,0532 € |
| TOTAL DES ACTIONS DUES : | | 4 492 856 | |

L'engagement d'émettre et de souscrire le solde non émis des BSAR a été considéré comme étant un « forward » (contrat à terme) au sens d'IFRS 9 a été comptabilisé à la juste valeur par compte de résultat et donné lieu à l'enregistrement d'un dérivé passif courant s'élevant à 379 K€ au 30 juin 2021.

11.5 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 échancier de remboursement du capital sur 9 ans s'établit comme suit :

| Date prévue de remboursement | Remboursement du capital prévu |
|------------------------------------|--------------------------------|
| 24 mars 22 | 19 500 € |
| 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 2021 s'élèvent à 60 K€.

11.6 Dettes financières au titre du droit d'utilisation

| EVOLUTION DES DETTES FINANCIERES - DROIT D'UTILISATION | Montants en K€ |
|---|----------------|
| Au 31 décembre 2020 | 392 |
| (+) Augmentation de la dette financière relative au droit d'utilisation (IFRS 16) | 4 |
| (-) Diminution de la dette financière relative au droit d'utilisation (IFRS 16) | (50) |
| Au 30 juin 2021 | 348 |

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 2021 | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Montant brut | A moins d'un an | De un à cinq ans | Plus de cinq ans |
| Dérivé passif | 378 883 | 378 883 | | |
| Emprunts obligataires | 3 309 997 | 542 300 | 2 767 697 | |
| Emprunt Bpifrance | 1 035 328 | 79 828 | 955 500 | |
| Avances COFACE | 169 384 | 129 140 | 40 244 | |
| Dettes obligations locatives (IFRS 16) | 347 551 | 97 793 | 249 757 | |
| Total dettes financières | 5 241 144 | 1 227 945 | 4 013 199 | 0 |
| <i>Dérivé passif courant</i> | <i>378 883</i> | | | |
| <i>Dettes financières courantes</i> | <i>849 062</i> | | | |
| <i>Dettes financières non courantes</i> | <i>4 013 199</i> | | | |

| MATURITE DES DETTES FINANCIERES COURANTES ET NON COURANTES (Montants en euros) | Au 31 Décembre 2020 | | | |
|---|---------------------|------------------|------------------|------------------|
| | Montant brut | A moins d'un an | De un à cinq ans | Plus de cinq ans |
| Dérivé passif | 148 543 | 148 543 | | |
| Emprunts obligataires | 3 996 602 | 3 996 602 | 0 | |
| Emprunt Bpifrance | 1 011 197 | 636 197 | 375 000 | |
| Avances COFACE | 236 762 | 195 330 | 41 431 | |
| Dettes obligations locatives (IFRS 16) | 392 304 | 145 135 | 247 168 | |
| Total dettes financières | 5 785 407 | 5 121 807 | 663 600 | 0 |
| <i>Dérivé passif courant</i> | <i>148 543</i> | | | |
| <i>Dettes financières courantes</i> | <i>4 973 264</i> | | | |
| <i>Dettes financières non courantes</i> | <i>663 600</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 | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Convention collective | Métallurgie | |
| Taux d'actualisation | 0,86% | 0,33% |
| Age de départ à la retraite | 65 - 67 ans | 65 - 67 ans |
| Augmentation annuelle future des salaires | 1,00% | 1,00% |
| Table de mortalité | INSEE 2017 | INSEE 2017 |
| Rotation du personnel | Moyen (Turn-over moyen) | 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 2020 | 56 671 |
| Coûts des services passés | 3 598 |
| Coûts financiers | 94 |
| Ecart actuariels | (6 166) |
| Au 30 juin 2021 | 54 196 |

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 2021.

Note 14 : Passifs courants

14.1 Dettes fiscales et sociales

Les dettes fiscales et sociales s'analysent comme suit :

| DETTES FISCALES ET SOCIALES (Montants en euros) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Dettes auprès des organismes sociaux | 492 448 | 302 966 |
| Congés payés | 122 912 | 109 353 |
| Etat, charge à payer | 66 509 | 73 429 |
| Rémunérations | 4 996 | 4 214 |
| Autres dettes fiscales et sociales | 44 602 | 53 572 |
| Restructuration | 59 832 | 163 953 |
| Total dettes fiscales et sociales | 791 299 | 707 488 |

La variation des dettes fiscales et sociales au 30 juin 2021 s'explique essentiellement par :

- la constatation d'une provision de 199 K€ relative au forfait social sur attribution d'actions gratuites ;
- compensé par la diminution de 104 K€ des frais de restructuration.

14.2 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) | 30/06/2021 | 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Commissions | 79 570 | 99 816 |
| Rémunération de l'activité du conseil d'administration | 20 000 | 12 000 |
| Divers | 43 322 | 63 010 |
| Total autres passifs courants | 142 892 | 174 826 |

Note 15 : Chiffre d'affaires

Principes comptables

La norme IFRS 15 est d'application obligatoire depuis le 1^{er} janvier 2018.

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

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

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

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

- **Ventes de produits de la gamme PediGuard et de modules DSG aux partenaires pour la vis intelligente ; vente de sets réutilisables pour les PediGuard Threaded ou les vis DSG :**
 - le transfert de propriété et la reconnaissance du revenu interviennent lors de l'enlèvement des marchandises chez SpineGuard à la livraison ou bien, pour les produits en stock de consignation, à la réception d'un bon d'intervention chirurgicale (« use form ») accompagné d'un numéro de commande du client.
 - dans le cas des ventes via des agents commerciaux, les commissions sont enregistrées en « frais des Ventes, Distribution et Marketing » de façon concomitante.
- **Commissions liées à l'activité d'agence pour la société Zavation pour les vis DSG :** Sur la base du rapport d'activité mensuel reçu par SpineGuard (J+5 ouvrable)
- **Accords de licence ou de distribution sous forme de termes initiaux (upfront payment) ou de paiements d'étapes (milestone payments) :** selon les modalités contractuelles.

Le chiffre d'affaires par zone géographique pour le 1^{er} semestre 2021 et le 1^{er} semestre 2020 est le suivant :

| CA PAR ZONE GEOGRAPHIQUE (Montants en euros) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Etats-Unis | 1 575 368 | 1 864 244 |
| Reste du monde | 652 008 | 411 149 |
| Total chiffre d'affaires par zone géographique | 2 227 377 | 2 275 393 |

| Unités vendues (en nombre) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| USA | 1 293 | 1 508 |
| Europe | 1 092 | 673 |
| Amérique Latine | 161 | 133 |
| Asie Pacifique | 80 | 31 |
| Moyen Orient | 105 | 77 |
| Total nombre d'unités vendues | 2 731 | 2 422 |

Aux États-Unis, le chiffre d'affaires du deuxième trimestre 2021 a augmenté de 22,3% pour s'établir à 1 054 K\$ vs. 862 K\$. L'activité reste impactée de façon hétérogène géographiquement par la pandémie du COVID-19 et reprend progressivement. Le recrutement en mai d'un nouveau responsable des ventes et marketing va permettre l'accélération des efforts commerciaux.

Dans le reste du monde, l'Europe en général, la France, la Grèce et la Slovaquie en particulier ont tiré la croissance. Des signes positifs de reprises existent sur l'Amérique Latine. La reprise est plus lente en Asie et au Moyen-Orient.

Note 16 Détails des charges et produits par fonction

16.1 Ventes, Distribution & Marketing

| VENTES, DISTRIBUTION ET MARKETING (Montants en euros) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|--------------------|--------------------|
| Royalties | (231 593) | (206 962) |
| Transport | (57 731) | (64 332) |
| Commissions | (477 922) | (540 920) |
| Charges de personnel | (310 588) | (382 576) |
| Frais de déplacements | (16 905) | (9 823) |
| Formation laboratoires | (577) | (2 322) |
| Conseils cliniques et études | (47 022) | (45 049) |
| Honoraires de conseils (chirurgiens) | (187) | (5 404) |
| Dépenses marketing | (61 710) | (29 696) |
| Paiement fondés sur des actions | (48 854) | (22 053) |
| Frais Ventes, Distribution et Marketing | (1 253 089) | (1 309 137) |

Les royalties, frais de transport et commissions sont très largement proportionnellement liés au chiffre d'affaires. Les frais de déplacement reprennent progressivement mais toujours à un faible niveau. Les dépenses marketing s'expliquent essentiellement par le redémarrage des actions de lancement de la nouvelle plateforme DSG Connect.

16.2 Recherche et Développement

| RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT (Montants en euros) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges de personnel | (325 706) | (207 643) |
| Frais de déplacements | (5 147) | (1 921) |
| Conseils réglementaires et qualité | (137 394) | (85 524) |
| Frais de recherche et développement | (45 525) | (32 248) |
| Capitalisation des frais de R&D | 148 849 | 41 026 |
| Amortissement des frais de R&D capitalisés | (117 738) | (46 620) |
| Amortissement brevet | (25 000) | (25 000) |
| Paiement fondés sur des actions | (41 651) | (19 702) |
| Frais de Recherche et Développement | (549 312) | (377 633) |
| Crédit d'impôt recherche | 75 564 | 66 568 |
| Subventions | 75 564 | 66 568 |

La Société a augmenté ses efforts de R&D sur le semestre concrétisés par l'homologation de la plateforme DSG Connect aux Etats-Unis (510k). Les activités ont repris à un rythme quasi normal sur le semestre au laboratoire de notre partenaire pour la robotique (Sorbonne Université). Les activités réglementaires ont également été significatives avec les activités au renouvellement des certificats brésiliens, mais également de la préparation à la nouvelle réglementation européenne dite MDR. Les charges de personnel sont impactées par le forfait social (note 14.1) et les ressources supplémentaires allouées sur le semestre.

16.3 Coûts administratifs

| COÛTS ADMINISTRATIFS (Montants en euros) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges de personnel | (404 591) | (360 499) |
| Frais de déplacements | (3 800) | (7 001) |
| Dépenses de bureau et informatique | (152 955) | (124 016) |
| Juridique et Audit | (125 481) | (218 358) |
| Assurance | 38 191 | (49 986) |
| Dotations aux amortissements et provisions | (63 319) | (58 351) |
| Paiement fondés sur des actions | (67 369) | (33 413) |
| Coûts Administratifs | (779 324) | (851 622) |

En diminution globale, la Société a néanmoins connu une augmentation des dépenses de tenue des Assemblées Générales qui, pour la première fois depuis 2013, ont nécessité une seconde convocation couplée avec un vote par internet. Cette hausse a été compensée par les accords d'abandon de créances dans le cadre du plan de sauvegarde et du profit exceptionnel de 68 K€ sur le contrat d'assurance Bpi Export sur la Russie arrivé à son terme.

Note 17 : Autres produits et charges opérationnels

Au 30 juin 2021, les autres charges opérationnelles de 90 K€ contre 597 K€ au 30 juin 2020 sont principalement composées des coûts des procédures de sauvegarde en France et de Chapter 11 aux Etats-Unis .

Note 18 : Produits et charges financiers, nets

| PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (Montants en euros) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| Variation de la juste valeur du dérivé passif | (230 340) | 91 152 |
| Charges financières | (226 370) | (358 568) |
| Produits financiers | 364 058 | 31 659 |
| (Pertes) et gains de change | 43 138 | 803 |
| Total produits et charges financiers | (49 515) | (234 953) |

Les charges financières sont constituées essentiellement de l'effet de la désactualisation des avances remboursables, des intérêts sur le prêt Innovation BpiFrance et des intérêts sur l'emprunt obligataire (Cf Note 11)

Note 19 : Impôts sur les bénéfices

Sur la base des mêmes règles que celles du 31 décembre 2020, le Groupe n'a pas reconnu d'impôts différés actif au 30 juin 2021 pour la société française. Au 31 décembre 2020, après une analyse des perspectives d'utilisation des déficits de la société américaine par le management à fin 2020, le déficit fiscal de la filiale américaine a été partiellement activé à hauteur de 337 k€ au 31 décembre 2020. La Société a retenu un horizon de 3 ans (2021 à 2022) en intégrant une probabilité de réalisation des bénéfices taxables de la filiale américaine.

Note 20 : Parties liées

20.1 Contrats

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

| | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|------------|------------|
| 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 | 137 460 | 112 094 |

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 membres du conseil d'administration | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|---|----------------|----------------|
| Rémunérations brutes fixes versées aux mandataires sociaux | 141 209 | 132 741 |
| Avantages en nature | 2 185 | 2 185 |
| Rémunération de l'activité des autres membres du conseil d'administration | 20 000 | 20 000 |
| TOTAL hors paiements fondés sur des actions | 163 394 | 154 926 |
| Paiements fondés sur des actions | 0 | 233 784 |
| TOTAL | 163 394 | 388 710 |

Les modalités d'allocation des parts variables sont établies en fonction de critères de performances.

Note 21 : Résultat par action

Résultat de base

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

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

| RESULTAT DE BASE PAR ACTION (Montants en euros) | 30/06/2021 | 30/06/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Résultat de l'exercice | (831 800) | (1 388 771) |
| Nombre moyen pondéré d'actions en circulation | 25 391 266 | 16 872 080 |
| Résultat de base par action (€/action) | (0,03) | (0,08) |
| Résultat dilué par action (€/action) | (0,03) | (0,08) |

Note 22 : Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan entre le 31 décembre 2020 et le 30 juin 2021 n'ont pas changé de façon significative sur la période.

Note 23 : Effectifs

La Société employait 14 personnes au 30 juin 2021 contre 14 personnes au 31 décembre 2020 et 14 personnes au 30 juin 2020.

Note 24 : Evènements postérieurs à la clôture

| | |
|-----------------|---|
| 12 juillet 2021 | Renforcement de son partenariat stratégique avec ConfiDent ABC. Cet accord étendu permet l'échange et le partage de nouvelles propriétés intellectuelles au-delà de l'exploitation de la technologie DSG dans le domaine de l'implantologie dentaire. Il matérialise les progrès accomplis par ConfiDent ABC et SpineGuard depuis le démarrage de la collaboration en 2017. |
| 19 Juillet 2021 | SpineGuard rejoint les membres du consortium FAROS (Functional Accurate RObotic Surgery) à part entière, et devient ainsi coréceptiendaire du financement Horizon 2020 de l'Union Européenne. |
| 22 juillet 2021 | Le Tribunal américain a validé jeudi 22 juillet 2021 le plan de sauvegarde de SpineGuard qui lui a été présenté. Une nouvelle audience est programmée le 24 août prochain pour mettre un terme à la procédure américaine de Chapter 11 de SpineGuard. |
| 23 août 2021 | La société a procédé à l'émission de 75 BSAR pour un montant de 1.500 K€ (cf. Note 11.4) |
| 24 août 2021 | Le Tribunal américain a validé le plan de sauvegarde de SpineGuard qui lui a été présenté et mis un terme à la procédure. Le plan prévoit le paiement de l'ensemble des créanciers à 100%, notamment les obligataires. |
| 7 sept. 2021 | Atteinte de résultats majeurs dans le développement de l'application robotique. Détection robotisée de brèche osseuse par la technologie DSG de SpineGuard : 100% d'efficacité prouvée expérimentalement en laboratoire |