



SPINEWAY GROUP

Résultats annuels 2025 et perspectives

Webinaire - 19 mars 2026





SPINEWAY, UN ACTEUR SPÉCIALISÉ DANS LES IMPLANTS DU RACHIS

Spineway est positionnée sur deux segments clés du marché des implants du rachis :

- la fixation arthrodèse
- et l'arthroplastie / prothèses discales

Arthrodèse
thoraco-lombaire
postérieure



Arthrodèse
lombaire
transforaminale



Arthrodèse
cervicale antérieure



Arthroplastie cervicale



Arthroplastie lombaire



FAITS MARQUANTS 2025





2025 : Renforcement des actions commerciales

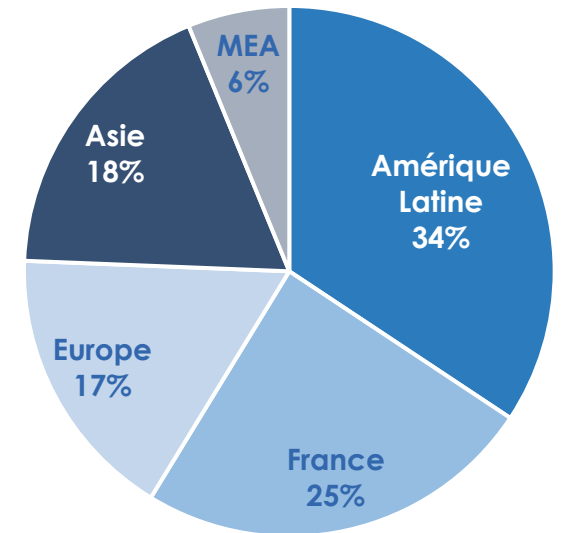
- Présence renforcée sur les événements clés
 - 15 salons et congrès répartis sur tous les continents
 - Mises en avant des gammes Premium
- SpineWay Academy, un levier de visibilité stratégique
 - 20aine de sessions de formations
 - Près de 130 chirurgiens formés dans le monde
- Lancement d'une application mobile B2B :
 - A destination des distributeurs et chirurgiens





2025 : Diversification des positions géographiques

- Présence dans plus de 40 pays
- Plus 120 000 implants vendus en 2025
- Nouveaux distributeurs de 1^{er} rang en Australie, Colombie, Brésil et Guatemala
- Un mix commercial équilibré qui lisse naturellement les fluctuations du marché



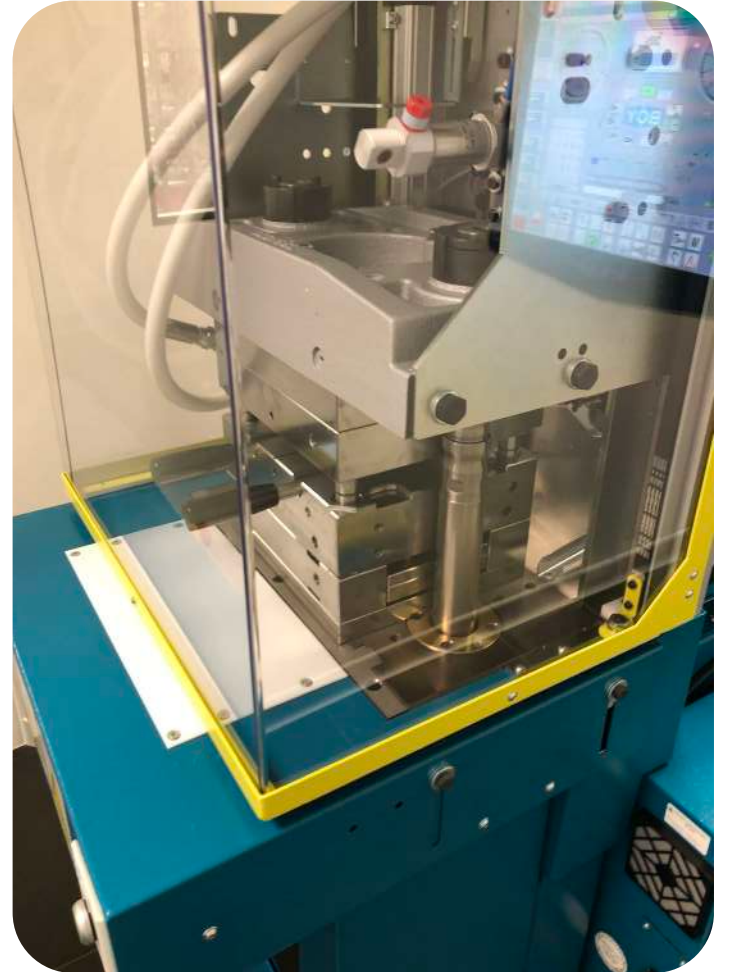
Répartition du CA 2025





2025 : Lancement de la ligne de production ESP

- Atelier de production basé à La Rochelle chez un partenaire historique du Groupe
- 1^{ère} production lancée en juin 2025
- Validation par le G-MED, organisme notifié
- Sécurisation de la chaine d'approvisionnement
- Doublement potentiel de la capacité de production





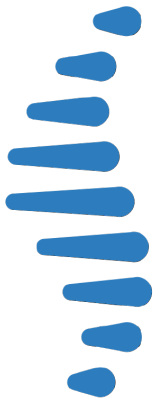
2025 : Poursuite des investissements réglementaires

- G-MED devient l'organisme notifié des 3 gammes Produits du groupe : Spineway, Distimp, Spine Innovations.
- 15 dossiers marquage CE Produit
 - 9 dossiers Produit certifiés MDR
 - 6 dossiers CE MDD à certifier en MDR
- Homologations EXPORT gammes Spineway
 - 15 nouvelles homologations obtenues
 - 7 renouvellements
 - 15 nouvelles homologations à venir



RÉSULTATS ANNUELS 2025





BONNE PERFORMANCE 2025

12,4 M€

Chiffre d'affaires

+4%

8,6 M€

Marge brute

69,6% du CA

-2,2 M€

Résultat net

+1,6 M€ vs 2024

3,5 M€

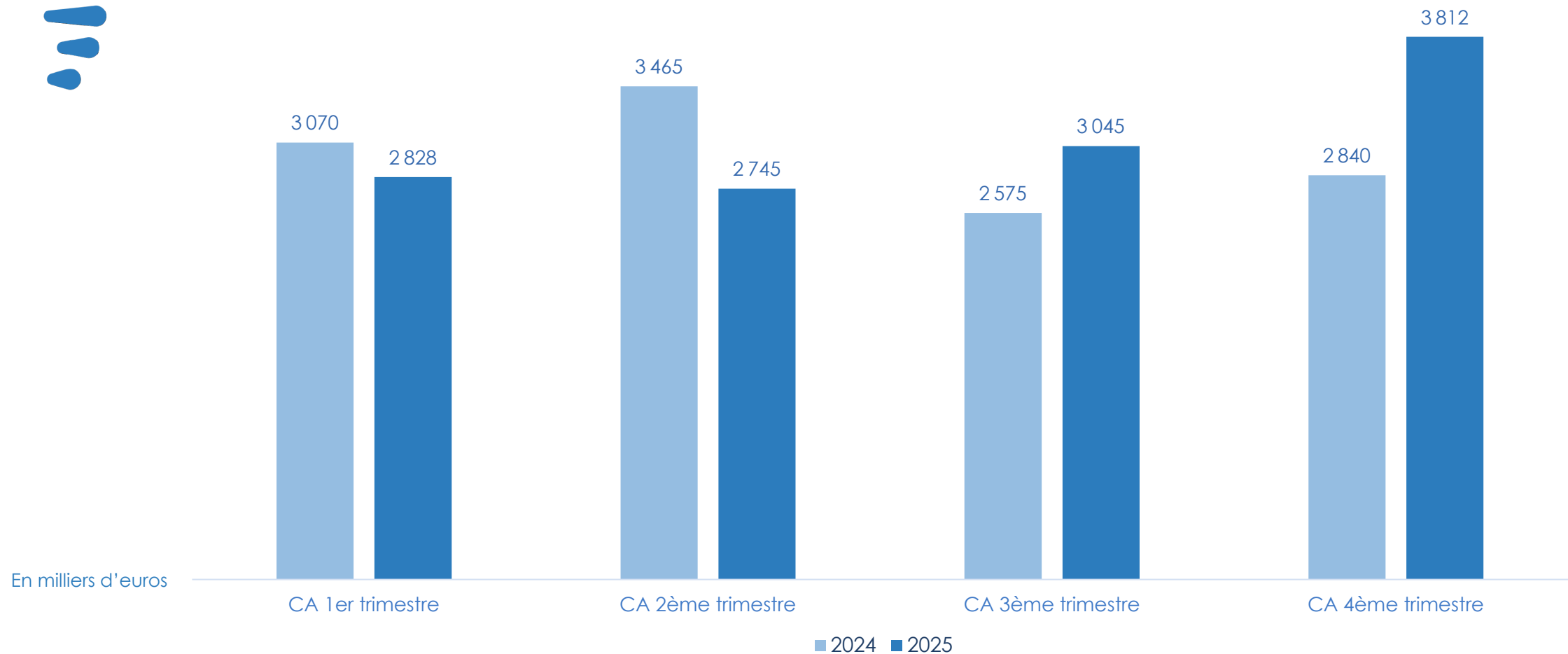
Trésorerie au 31/12

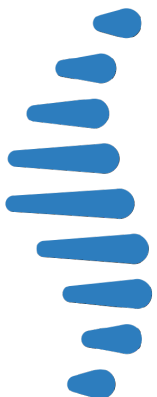
-1 M€ vs 2024





ACCÉLÉRATION DES VENTES AU S2 2025





RÉSULTATS 2025 EN AMÉLIORATION

Compte de résultat consolidé résumé En milliers d'euros	2025	2024 Proforma*	2024 Publié
Chiffre d'affaires	12 430	11 950	11 950
Coût des ventes	-3 783	-3 699	-3 699
Marge brute	8 647	8 250	8 250
% du CA	69,6%	69,0%	69%
Coûts nets d'exploitation	-10 780	-10 227	-9 131
Dont charges externes	-3 967	-3 522	-3 646
Dont charges de personnel	-4 600	-4 890	-4 890
Dont autres pdts et ch. d'exploitation	-1 436	-920	-358
Dont amortissement et provisions	-777	-895	-818
Dont CIR & CII			582
Résultat d'exploitation	-2 133	-1 977	-881
Résultat financier	-316	-2 464	-2 464
Résultat exceptionnel	62		-514
Impôt sur les sociétés (CIR & CII)	149	582	
Résultat net	-2 238	-3 859	-3 859

- Chiffre d'affaires : 12,4 M€ + 4% vs. 2024
- Marge brute : 69,6% du CA vs 69% en 2024
- Augmentation des coûts nets d'exploitation de 5%
- Baisse des charges financières (fin du financement Negma en mai 2025)
- Amélioration de 1,6 M€ du Résultat Net

* 2024 Proforma : détails des retraitements opérés présentés en annexe de la présentation.





CONSOLIDATION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

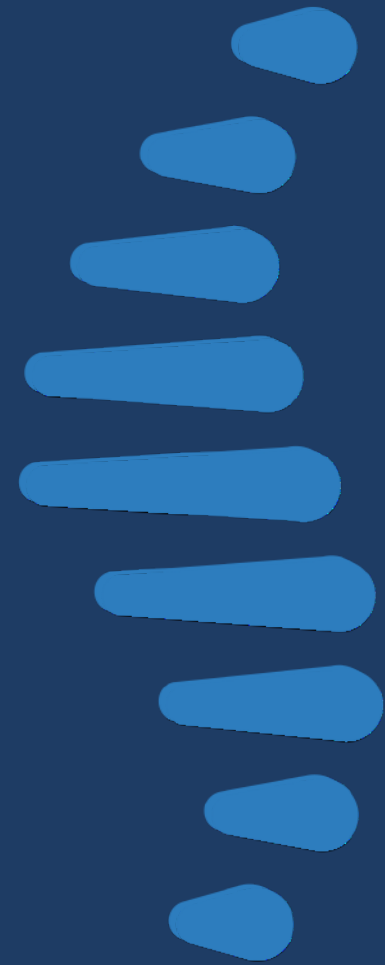
<i>Bilan consolidé résumé</i> <i>En milliers d'euros</i>	31/12/2025	31/12/2024
Actif immobilisé	16 674	16 514
Actif circulant <i>dont Trésorerie:</i>	12 790 3 499	13 894 4 519
Total Actif	29 464	30 408
Capitaux propres	23 059	24 243
Provisions pour risques et charges	453	270
Emprunts et dettes financières	1 529	1 817
Passif circulant	4 423	4 078
Total Passif	29 464	30 408

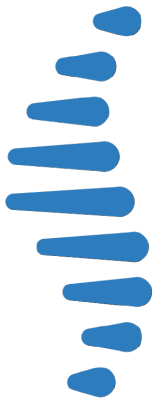
Au 31 décembre 2025 :

- Trésorerie : 3,5 M€
- Endettement financier : 1,5 M€
- Trésorerie nette : 2 M€
vs. 2,7 M€ en 2024
- Capitaux propres: 23,1 M€
- Financement bancaire (BFR) en cours d'instruction



PERSPECTIVES





2026 : CONSOLIDER LE REDRESSEMENT

Développement Commercial

- Synergies entre les gammes de produits
- Optimisations du réseau de distribution à l'export
- Poursuite des homologations export des gammes Distimp et Spine Innovations
- Formations de chirurgiens

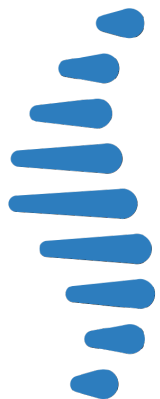
Investissements Réglementaires

- Croissance des investissements réglementaires
- Investissements cliniques: objectifs réglementaire et commerciaux
- Avancement des dossiers de marquage CE / MDR

Excellence opérationnelle

- Montée en puissance de la ligne de production de prothèses ESP: agilité et réduction des coûts
- Nouvel ERP Groupe
- Consolidation du réseau de sous-traitants industriels





Horizon 2028

Croissance rentable

Augmenter les parts de marché dans les zones géographiques-clés

Poursuite de l'optimisation des coûts

Optimiser les approvisionnements et les flux logistiques

Innovation

Consolider les gammes arthrodèse
(VEOS, Kaphorn, ACIFBox)

Intégrer des solutions d'aide au geste chirurgical

Développement d'une nouvelle génération de prothèse discale ESP

Evolution du Groupe

Intégration d'une part croissante de production

Préparer l'accès au marché US





Des atouts solides et une ambition claire

- Un portefeuille de produits Premium
- Un réseau mondial de distribution
- Une maîtrise des coûts et une situation financière assainie
- Des synergies gammes/territoires à développer
- Des gammes intégralement certifiées CE/MDR d'ici fin 2027

Devenir un acteur majeur de la chirurgie du rachis en Europe

x3

CA depuis 2021 grâce aux synergies Distimp et Spine Innovation

60+

distributeurs dans 40+ pays à travers le monde

75%

du CA réalisé à l'international





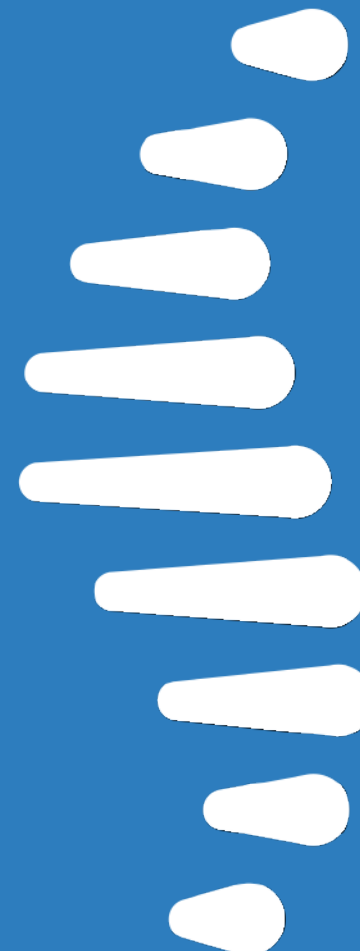
Merci de votre
Attention

Questions/ Réponses



Spineway
Ligne aux actionnaires :
Ouverte du mardi au jeudi (10h-12h)
0806 70 60 60
spineway@aelium.fr

www.spineway.com



Annexe

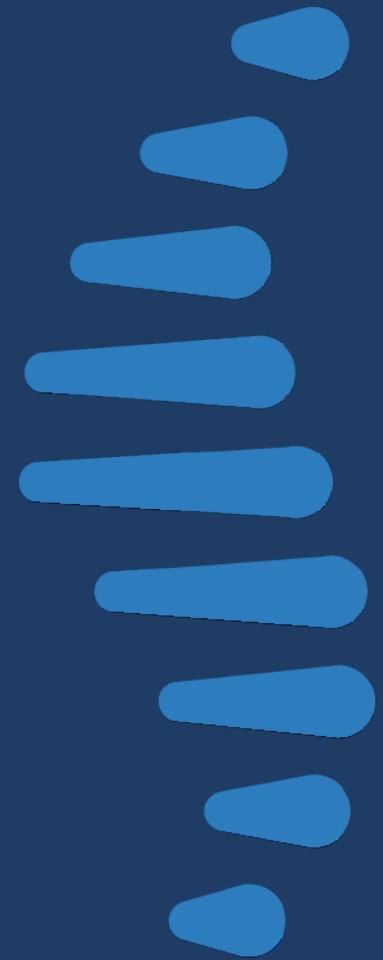




Tableau de passage entre les versions « Publié » et « Proforma » du compte de résultat consolidé résumé pour l'exercice 2024

Produits (+) et charges (-) reclassés (en K€)	2024 Publié			2024 Proforma			Impact sur le résultat d'exploitation 2024 proforma
	Résultat Exceptionnel	Coûts Nets d'exploitation CIR et CII	Charges externes	Coûts Nets d'exploitation Autres pdts et ch. d'exploitation	Amortissts et provisions	Impôt sur les sociétés CIR et CII	
Produits et charges exceptionnels	-514			-438	-76		-514
CIR et CII		582				582	-582
Redevances sur licences de brevets			-124	-124			0
Total	-514	582	-124	-562	-76	582	-1 096

*2024 Proforma : l'évolution du PCG 2025 (règlement ANC n°2022-06) a conduit à prendre en compte dans le Résultat d'exploitation des éléments qui étaient auparavant comptabilisés en Résultat exceptionnel. Par ailleurs, le Crédit Impôt Recherche et le Crédit d'impôt pour l'Innovation, qui étaient comptabilisés en Produits d'exploitation jusqu'en 2024, sont présentés en « Impôts sur les sociétés » en 2025 (hors Résultat d'exploitation). Enfin, toutes les redevances sur licences de brevets sont incluses dans les « Autres charges d'exploitation » en 2025. Pour permettre la comparaison entre exercices, un compte de résultat consolidé proforma a été établi pour présenter l'exercice 2024 selon les règles de présentation adoptées en 2025.

