

## Rapport semestriel d'activité au 30/06/2024

- Chiffre d'affaires semestriel de 6,5 M€ (+ 20%)
- Amélioration du résultat d'exploitation
- Plein effet des mesures d'économies visible sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2024

<i>En milliers d'euros</i> <i>Comptes consolidés</i>	<b>S1 2024</b>	<b>S1 2023</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>6 535</b>	<b>5 432</b>
Coût des ventes	- 2 059	- 1 509
<b>Marge brute</b> <i>% du CA</i>	<b>4 476</b> <i>68%</i>	<b>3 923</b> <i>72%</i>
Coûts nets d'exploitation	- 5 246	- 5 556
<i>Dont coûts de fonctionnement</i>	- 2 232	- 2 355
<i>Dont charges de personnel</i>	- 2 685	- 2 978
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>- 770</b>	<b>- 1 256</b>
Résultat financier	- 2 096	- 64
<i>Dont charge financière exceptionnelle Negma<sup>1</sup></i>	- 1 467	/
Résultat exceptionnel	- 515	- 573
Résultat net	- 3 381	- 1 893
<b>Dont résultat net retraité<sup>2</sup></b>	<b>- 1 914</b>	<b>- 1 893</b>

Le Conseil d'administration de Spineway, réuni le 23 septembre 2024 sous la Présidence de Stéphane Le Roux, a arrêté les comptes semestriels au 30 juin 2024.

Spineway, spécialiste des implants innovants pour le traitement des pathologies sévères de la colonne vertébrale (rachis), poursuit sa croissance organique (sans effet périmètre) et réalise un chiffre d'affaires sur le 1<sup>er</sup> semestre 2024 de 6,5 M€, en croissance de 20% par rapport au S1 2023.

La marge brute se maintient à un niveau normatif de 69 %, stable par rapport à fin 2023 et en ligne avec les prévisions du Groupe.

Sur la période, Spineway poursuit ses investissements réglementaires afin d'obtenir de nouvelles homologations export et certifications CE/MDR.

L'entreprise engage un plan d'optimisation de ses coûts comprenant une rationalisation de ses effectifs et de ses dépenses de fonctionnement, ce qui permet d'observer une baisse des coûts nets d'exploitation sur le 1<sup>er</sup> semestre, dont le plein effet sera visible sur la seconde partie de l'exercice.

<sup>1</sup> Cf les explications de cette charge en page 2 sur le résultat net.

<sup>2</sup> Résultat net retraité de la charge exceptionnelle Negma de 1 467 K€

Au 30 juin 2024, ces efforts conjugués à la croissance du chiffre d'affaires permettent au Résultat d'exploitation de s'apprécier significativement sur la période de près de 500 K€ pour s'établir à -770 K€ contre - 1 256 K€ l'an passé (+39%).

Le Résultat financier s'élève à - 2 096 K€ et comprend la comptabilisation d'une charge financière exceptionnelle de 1,4 M€ liée au mécanisme de compensation du contrat de financement Negma. Comme cela a été expliqué<sup>3</sup>, le contrat prévoit une indemnisation en cas de cours de bourse inférieur au nominal de l'action. L'évolution défavorable du cours de Spineway sur le début de l'exercice 2024 a entraîné des compensations lors des levées de tranches. Afin de se protéger de ce mécanisme, Spineway a procédé à une réduction de nominal de l'action en février<sup>4</sup>. Cette charge financière n'a fait l'objet d'aucune sortie de trésorerie pour le Groupe et a été intégralement financée en titres Spineway.

Compte-tenu d'un résultat exceptionnel de - 515 K€, intégrant principalement des charges de personnel exceptionnelles liées à la réduction d'effectif, le résultat net s'établit à - 3 381 K€. Retraité de la charge exceptionnelle Negma, le résultat net du Groupe reste stable à - 1,9 M€.

### Une trésorerie de 1,6 M€ à fin juin 2024

Au 30 juin 2024, 1 688 d'obligations convertibles en actions (OCA), liées au contrat d'émission et de souscription d'OCA<sup>5</sup>, ont été converties en 1 525 525 254 actions. Ainsi, le capital social de Spineway à fin juin 2024 après le regroupement d'actions, se monte à 155 856,65 euros et est composé de 3 463 477 actions de 0,045 euro chacune.

A fin juin 2024, la trésorerie de Spineway s'élève à 1,6 M€ et l'endettement net reste faible à 0,3 M€ pour 20,7 M€ de capitaux propres, portant le gearing (endettement net/Fonds propres) à 1,3 %.

### Poursuite des développements

Conformément à sa stratégie, Spineway intensifie ses développements commerciaux et poursuit ses démarches réglementaires dédiées à l'homologation des produits Spine Innovations et Distimp sur le grand export. A cet effet, le Groupe multiplie les présentations et formations de chirurgiens sur ses prothèses ESP, notamment en Amérique Latine et en Asie<sup>6</sup>.

Axée sur le lancement d'une gamme premium d'implants et d'instruments pour adresser plus largement le segment des pathologies dégénératives du rachis, Spineway travaille également sur l'internalisation de la production de ses prothèses ESP afin de gagner en réactivité et optimiser ses coûts de revient. Dans cet objectif, la société a mis en place un partenariat avec un sous-traitant pour développer une ligne de production dédiée qui devrait être opérationnelle à la fin de l'année.

La bonne orientation des activités du Groupe conjuguée à une amélioration continue de ses coûts de fonctionnement devraient permettre au Groupe de retrouver l'équilibre opérationnel<sup>7</sup> à moyen terme avec pour objectif de renouer à terme avec la rentabilité.

---

<sup>3</sup> Communiqué du 27 octobre 2020

<sup>4</sup> Communiqué du 29 février 2024

<sup>5</sup> Communiqué du 25 mai 2023

<sup>6</sup> Communiqués du 26 juin, 8 juillet, 24 juillet et 12 septembre.

<sup>7</sup> En termes de Résultat d'exploitation