



LA RÉVOLUTION EN CARDIOLOGIE

Point sur l'activité et les perspectives

17 janvier 2024



Avertissement

Cette présentation a été préparée par Carmat S.A. (la « **Société** ») uniquement à titre informatif.

Les informations et opinions contenues dans cette présentation sont fournies uniquement à la date de la présentation et peuvent être mises à jour, complétées, revues, vérifiées ou amendées et donc faire l'objet de modifications significatives.

Les informations contenues dans ce document ne peuvent être considérées comme complètes et doivent être lues en lien avec les informations que la Société est tenue de rendre public et rend public en vertu de la réglementation applicable, en particulier celles émises par l'Autorité des marchés financiers. Ces informations n'ont pas été vérifiées par une source indépendante. Aucune déclaration, garantie ou engagement, explicite ou implicite, n'est fait par la Société ou l'un de ses administrateurs, dirigeants, affiliés ou toute autre personne quant à l'exactitude, l'exhaustivité ou la pertinence des informations et opinions contenues dans cette présentation. Ni la Société, ni ses conseillers ou représentants n'acceptent de responsabilité et ne peuvent être tenus pour responsables de toute perte ou dommage pouvant résulter de l'utilisation de cette présentation ou des informations ou opinions qu'elle contient.

La présentation contient des informations sur la Société de manière résumée. Toute décision d'acquiescer ou de souscrire des titres de la Société devra être prise uniquement sur le fondement des informations contenues dans le prospectus approuvé par l'Autorité des marchés financiers le 17 janvier 2024 sous le n°24-005. Ce prospectus est composé : (i) du document d'enregistrement universel 2022 de la Société déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 21 avril 2023 sous le numéro D.23-0323 ; (ii) d'un amendement à ce document d'enregistrement universel déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers le 17 janvier 2024 sous le n° D.23-0323-A1 ; et (iii) d'une note d'opération, incluant le résumé du prospectus. Des exemplaires de ce prospectus sont disponibles sans frais au siège social de CARMAT, au 36, avenue de l'Europe, Immeuble l'Etendard Energy III, 78140 Vélizy Villacoublay - France. Ce document peut également être consulté en ligne sur les sites de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) et de CARMAT (www.carmatsa.com).

Nous attirons en particulier votre attention sur les facteurs de risque décrits dans ce document et, en particulier, sur les facteurs de risques liés au besoin significatif de la Société en financement à court terme, pouvant résulter en une perte partielle ou totale de tout investissement dans ses titres financiers.

La présentation contient des informations sur les marchés et la position concurrentielle de la Société et, plus particulièrement, sur la taille de ses marchés. Ces informations proviennent de différentes sources externes ou d'analyses établies par la Société. Les investisseurs ne devraient pas fonder leur décision d'investissement sur ces informations.

Cette présentation contient certaines déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives concernent les perspectives, les développements et la stratégie de la Société. Elles sont basées sur des analyses de prévisions de bénéfices et des estimations de montants non encore déterminables. Les déclarations prospectives sont soumises à divers risques et incertitudes car elles sont liées à des événements futurs et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se matérialiser à l'avenir. Les déclarations prospectives ne peuvent en aucun cas être interprétées comme une garantie des résultats futurs de la Société et de ses performances réelles. La situation financière réelle de la Société, ses résultats et de ses flux de trésorerie, ainsi que de l'évolution du secteur dans lequel la Société exerce ses activités, peuvent différer sensiblement de ceux proposés ou reflétés dans les déclarations prospectives contenues dans cette présentation. Même si les performances de la Société, y compris sa situation financière, ses résultats, ses flux de trésorerie et les évolutions du secteur dans lequel la Société opère étaient conformes aux déclarations prospectives contenues dans la présentation, ces résultats ou évolutions ne peuvent en aucun cas être interprétés comme une indication fiable de résultats ou développements futurs de la Société. La Société ne prend aucun engagement de mise à jour ou de confirmation des projections ou des estimations, ni à rendre public une correction de toute déclaration prospective afin de refléter un événement ou une circonstance pouvant survenir après la date de cette présentation.

Cette présentation, et les informations qu'elle contient, ne constitue ni une offre de vente ou de souscription, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, des actions de la Société dans un quelconque pays.

La diffusion de cette présentation peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en possession de cette invitation doivent donc s'informer des éventuelles restrictions locales et s'y conformer.

Intervenants



Stéphane Piat
Directeur général

- Plus de 20 ans d'expérience dans le secteur des dispositifs médicaux
- Précédemment Vice-président Division Global Market Development chez Abbott



Pr. Christian Latrémouille
Directeur des affaires chirurgicales

- Docteur en Chirurgie cardiaque, Professeur à l'Université de Paris
- Précédemment Chef du Service de Chirurgie cardiaque à l'Hôpital Européen Georges-Pompidou (HEGP)



Francesco Arecchi
Directeur du développement du marché mondial

- Plus de 15 ans d'expérience en marketing dans des entreprises mondiales du secteur de la santé
- Précédemment Chef de produit EMEA Structural Heart chez Abbott



Pascale d'Arbonneau
Directeur administratif et financier

- Plus de 25 ans d'expérience en finance et dans le secteur de la santé
- Précédemment VP Finance chez GSK



Dr. Anne-Céline Martin
Cardiologue

- Unité médico-chirurgicale pour l'insuffisance cardiaque sévère à l'Hôpital Européen Georges-Pompidou, Paris



Agenda

I. Réalisations de CARMAT en 2023

II. Point clinique

III. Stratégie commerciale

IV. Production et Finance

V. Perspectives

La mission essentielle de CARMAT

La solution pour résoudre la crise de l'insuffisance cardiaque avancée liée à la pénurie de greffons



NOTRE VISION

Aeson® va devenir la première **alternative aux transplantations cardiaques**

NOTRE MISSION

Offrir une **qualité de vie** aux patients souffrant d'insuffisance cardiaque avancée en créant des technologies innovantes et fiables qui sauvent des vies



Besoins médicaux non satisfaits conséquents dans l'insuffisance cardiaque

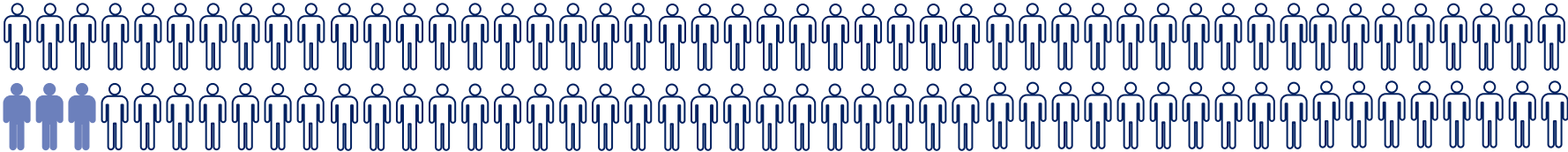
200 000

Patients souffrant d'insuffisance cardiaque par an*

6 000



Nombre de transplantations cardiaques **

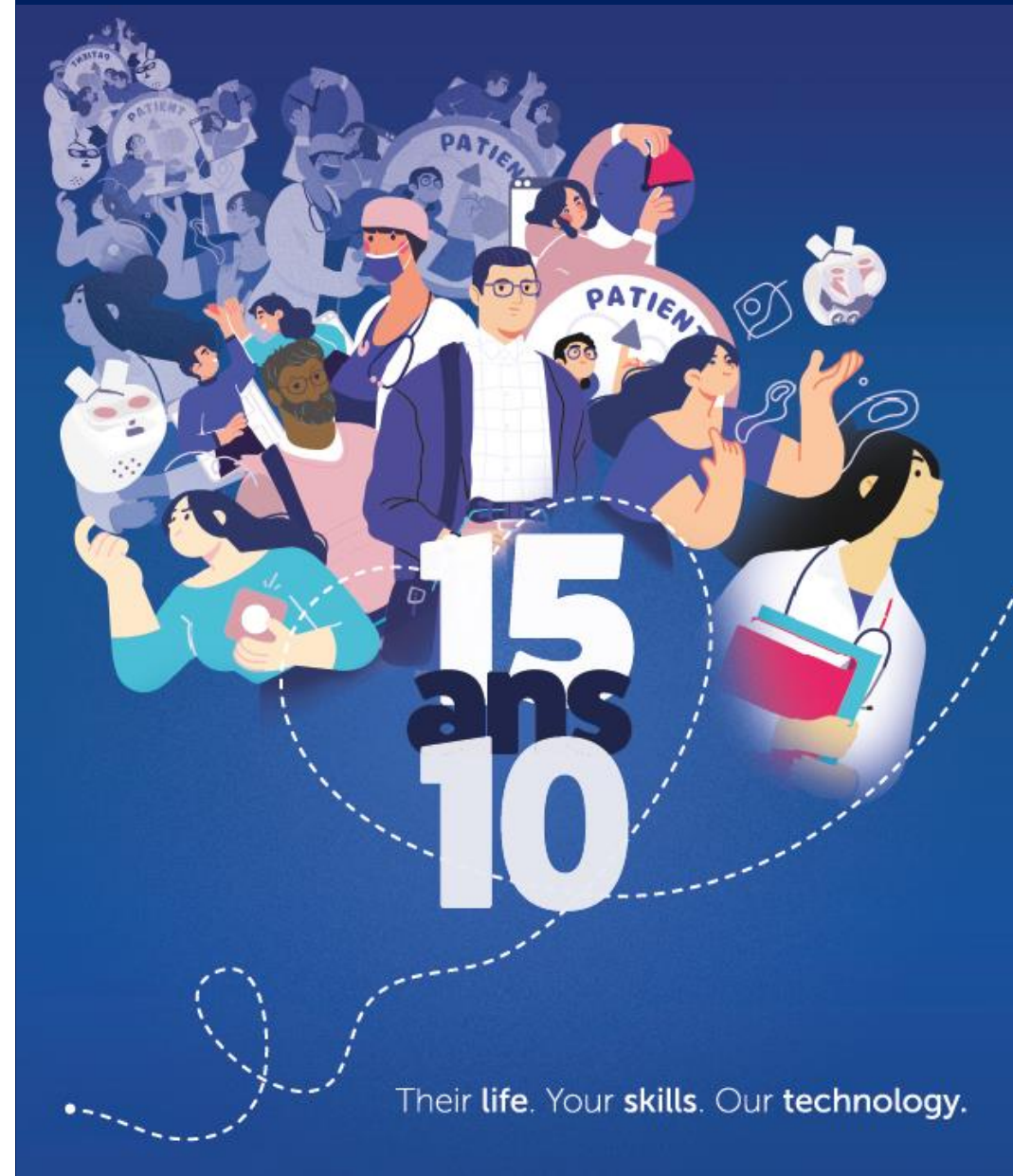


97% des patients ayant besoin d'une transplantation ne sont pas traités

Notre histoire jalonnée de succès



CARMAT a fait mieux que tous les projets concurrents en termes de technologie et de rythme de développement.

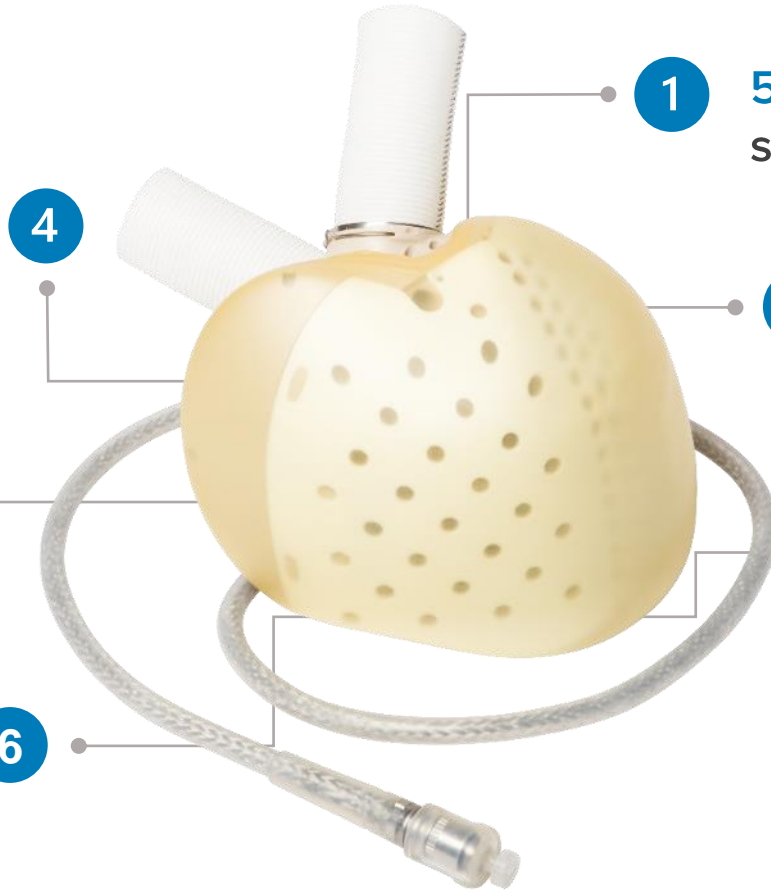


Réalisations 2023

Capacité de production de **500** cœurs par an

Financements de **16 M€**

Chiffre d'affaires de **2,8 M€** dont 1,8 M€ au T4



1 50 patients implantés avec Aeson® depuis son lancement

2 41 centres formés et prêts à implanter à la fin de l'année dans 12 pays

3 11 patients recrutés dans le cadre d'EFICAS à la fin de 2023

4

5

6

Une année 2023 structurante en vue d'une année 2024 réussie

Capitaliser sur les enseignements 2023

L'effet WOW!

observé à chaque 1^{ère} implantation
renforce notre conviction que l'adoption
d'Aeson® prendra de l'ampleur en 2024.

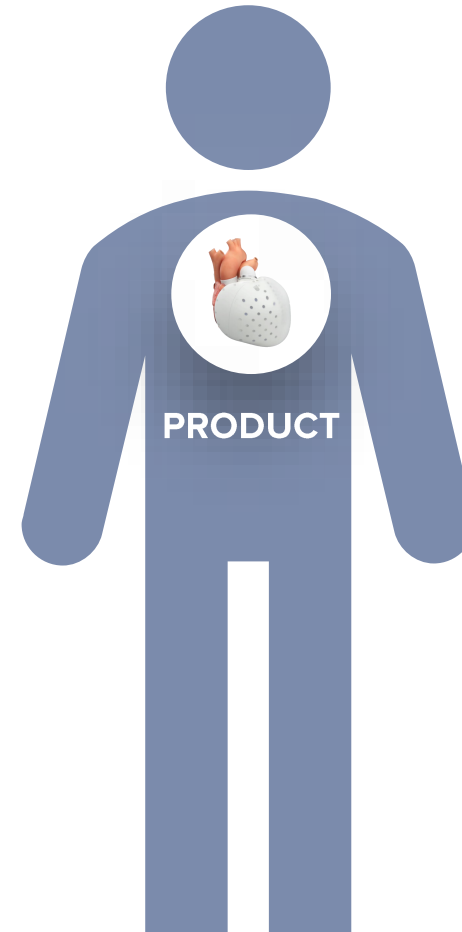
SÉLECTION DES
PATIENTS



RÉTABLISSEMENT
DU PATIENT



PRODUCT



CHIRURGIE



PARCOURS
PATIENT





Agenda

I. Réalisations de CARMAT en 2023

II. Point clinique

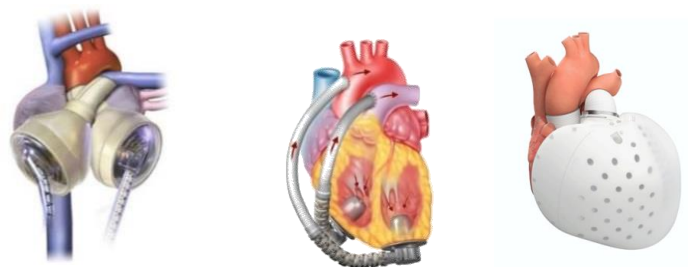
III. Stratégie commerciale

IV. Production et Finance

V. Perspectives

Avantages concurrentiels uniques d'Aeson®

4 exigences essentielles pour assurer un remplacement physiologique sans complications



| | SynCardia TAH | BVAD | Aeson® TAH |
|-------------------------------|---------------|------|------------|
| 01 Assistance biventriculaire | ✓ | ✓ | ✓ |
| 02 Pulsatilité | ✓ | ✗ | ✓ |
| 03 Autorégulation | ✗ | ✗ | ✓ |
| 04 Hémocompatibilité élevée | ✗ | ✗ | ✓ |

Remplacement
physiologique complet

Un profil de sécurité inégalé



Pas d'accident
vasculaire cérébral invalidant



Pas de saignements
gastrointestinaux

10 ans d'expérience clinique croissante depuis la 1^{ère} implantation en 2013

50 PATIENTS

Atteints d'insuffisance cardiaque avancée ont été traités avec Aeson®



La durée de support la plus longue

25 MOIS



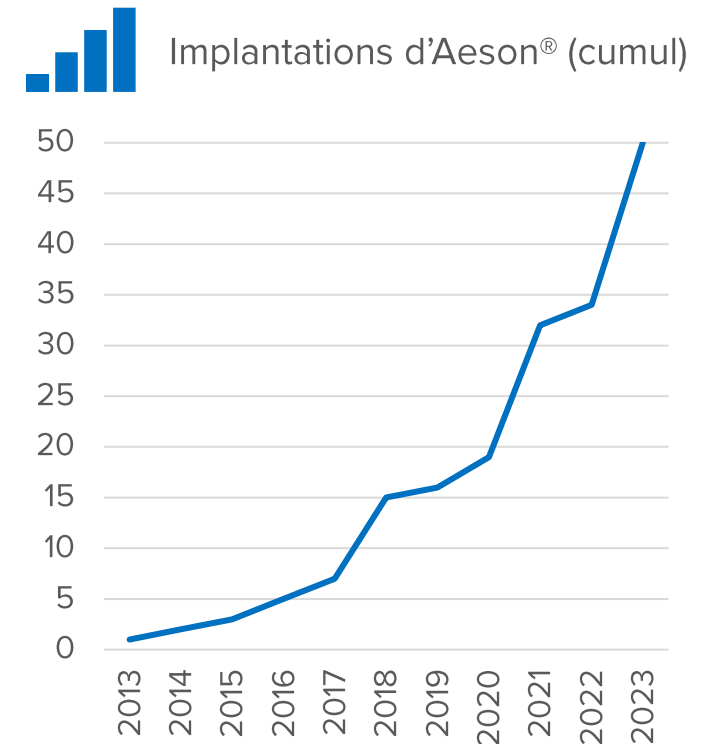
14 PATIENTS

ont été transplantés après le support d'Aeson® (pont à la transplantation)



Le cumul de l'expérience :

19,2 ANNÉES-PATIENTS



Données au 31 décembre 2023

Une thérapie qui change la donne pour les médecins et les patients



Procédure chirurgicale sûre

- Sélection des patients avec l'aide de proctors
- Outil d'implantation virtuelle en 3D
- Procédure réussie à 100%
- Récupération rapide



Qualité de vie

- Le flux sanguin réagit automatiquement aux activités
- Peu de médicaments et une anticoagulation de faible intensité
- Manipulation simple des composants externes



Soutien durable

- Mode automatique
- Profil d'hémocompatibilité unique

Une révolution en cardiologie



Révolution dans la prise en charge de l'insuffisance cardiaque avancée

- Pénurie d'organes
- la seule alternative à la transplantation
- aujourd'hui, en pont à la transplantation, demain en thérapie définitive



Révolution technologique basée sur des propriétés uniques

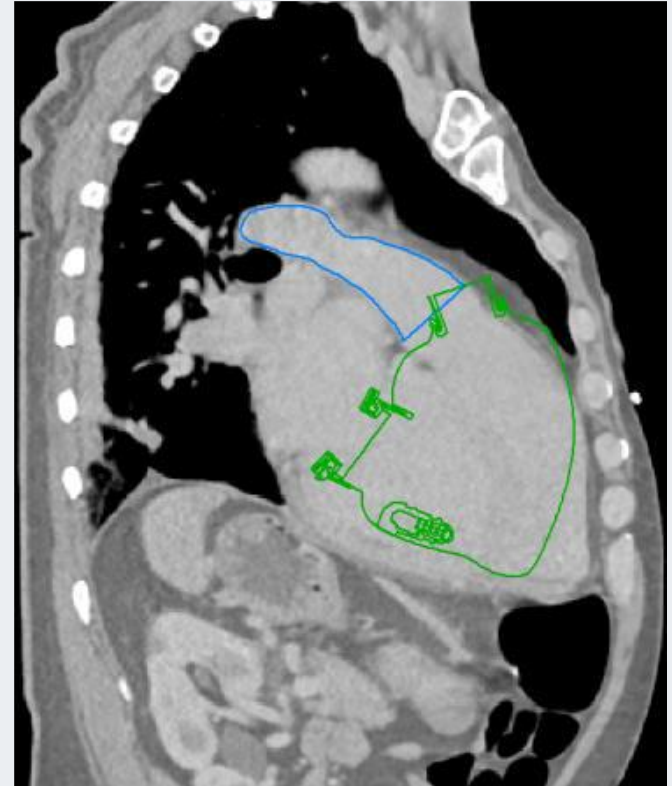
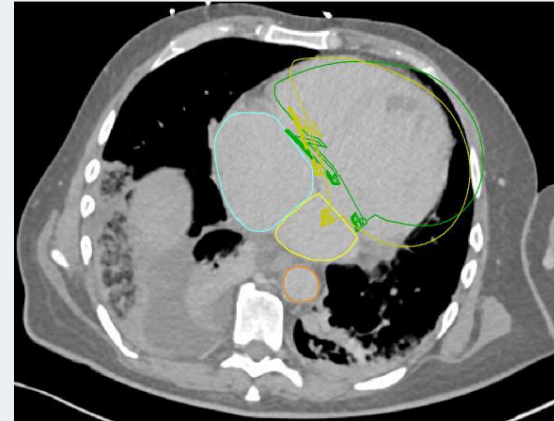
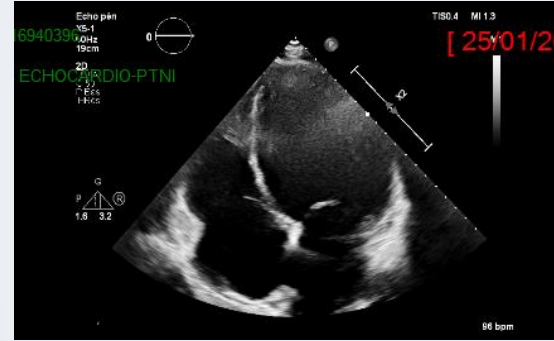
- hémocompatibilité
- pulsatilité
- autorégulation



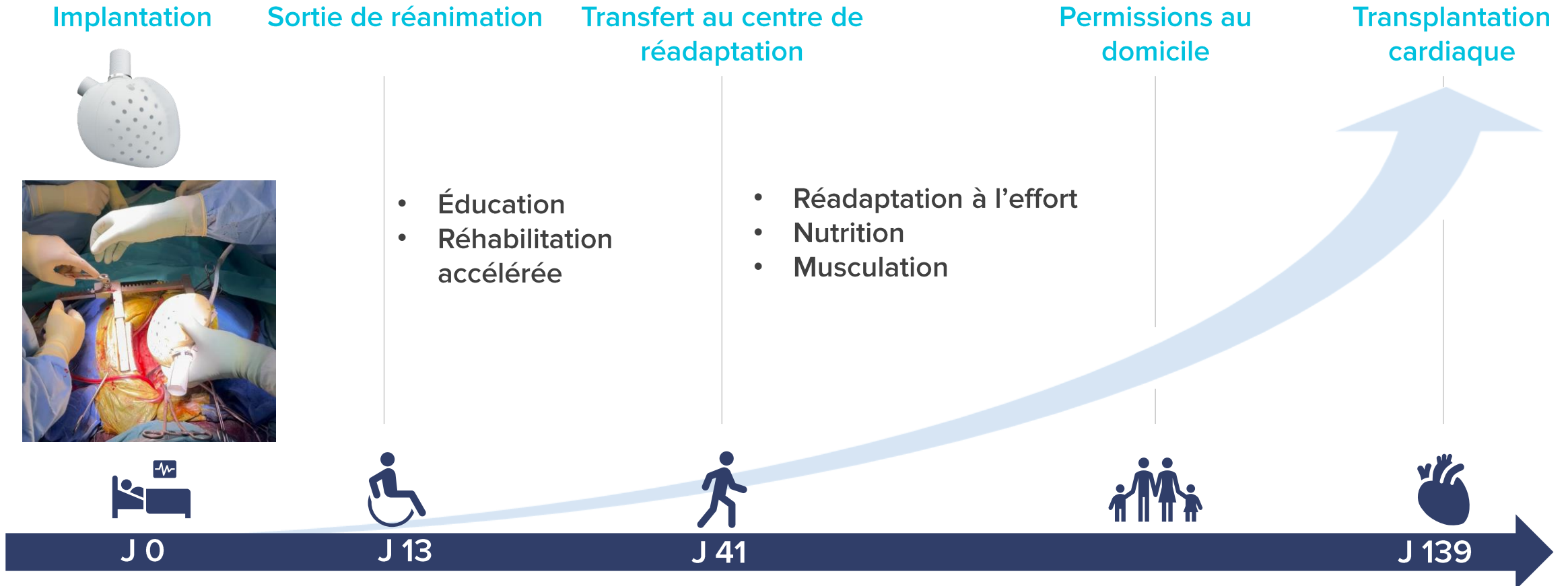
Révolution philosophique

Expérience clinique en vie réelle (1/2)

- Patient âgé de 55 ans
- Cœur dilaté avec défaillance droite et gauche
- Retentissement sur les organes : insuffisance rénale, insuffisance hépatique
- Echec de sevrage des médicaments cardiotropes
- Plusieurs **contre-indications à la transplantation et dégradation de l'état clinique**



Expérience clinique en vie réelle (2/2)



Faire d'Aeson® un traitement de première intention

1

**Faire confiance
Au dispositif**

- Efficacité
- Fiabilité
- Sécurité (Pas d'AVC / saignements)
- Facilité d'utilisation

2

**Sélectionner
les bons patients
au bon moment**

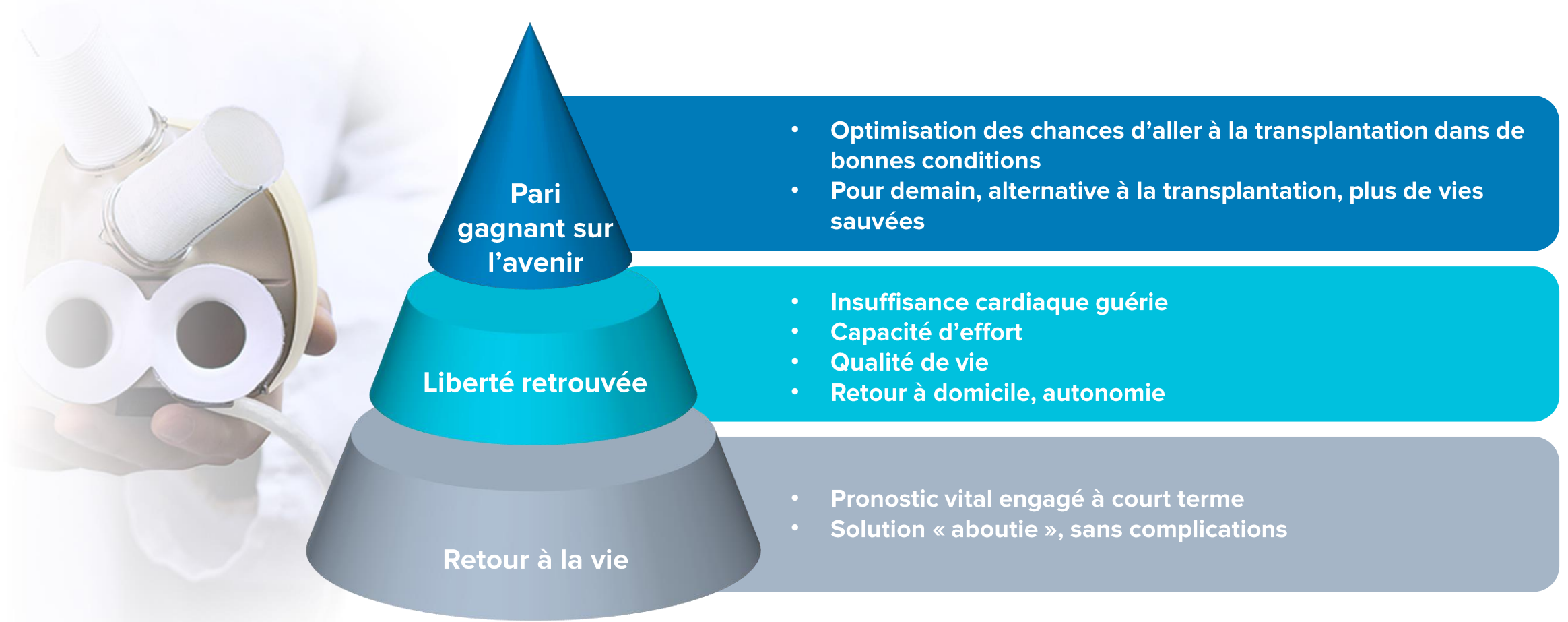
- Viser le bénéfice maximal pour chaque patient
- Améliorer les résultats collectifs
- Elargir l'univers des possibles

3

**Intégrer Aeson®
dans l'arsenal
thérapeutique**

- Faire de cette thérapie d'exception la solution de premier choix
- Oser passer le pas (en équipe, accompagnement CARMAT)

Ce que cela signifie pour le patient





Agenda

I. Réalisations de CARMAT en 2023

II. Point clinique

III. Stratégie commerciale

IV. Production et Finance

V. Perspectives

Prêts pour le déploiement commercial



33 centres formés dans 11 pays différents pour les implantations commerciales



Des équipes de terrain dimensionnées pour accompagner la croissance des ventes



Production suffisante pour répondre à la demande



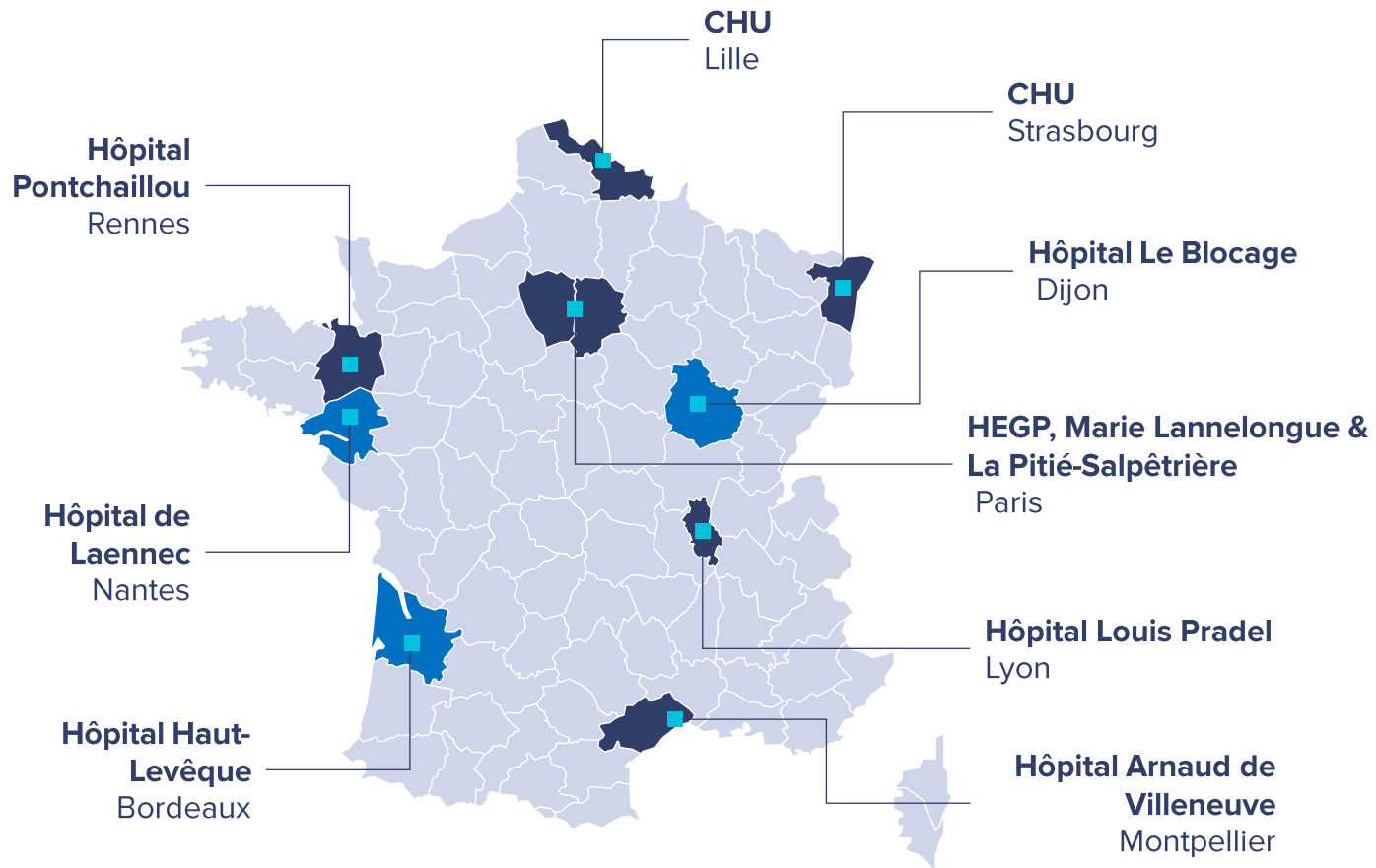
Meilleure compréhension du parcours patient



Élargissement de la sélection des patients



L'étude EFICAS prend de l'ampleur



11 implantations à ce jour (dont 7 au T4 2023)
11 hôpitaux (dont 8 entièrement formés)

Données : données sur la sécurité et les performances et données médico-économiques

Taille de l'échantillon : 52 patients

Calendrier : achèvement prévu en 2025

Objectifs :

- favoriser l'adoption du produit
- soutenir la proposition de valeur et obtenir le remboursement en France
- soutenir l'autorisation de mise sur le marché (PMA) aux États-Unis

2023, une dynamique prometteuse

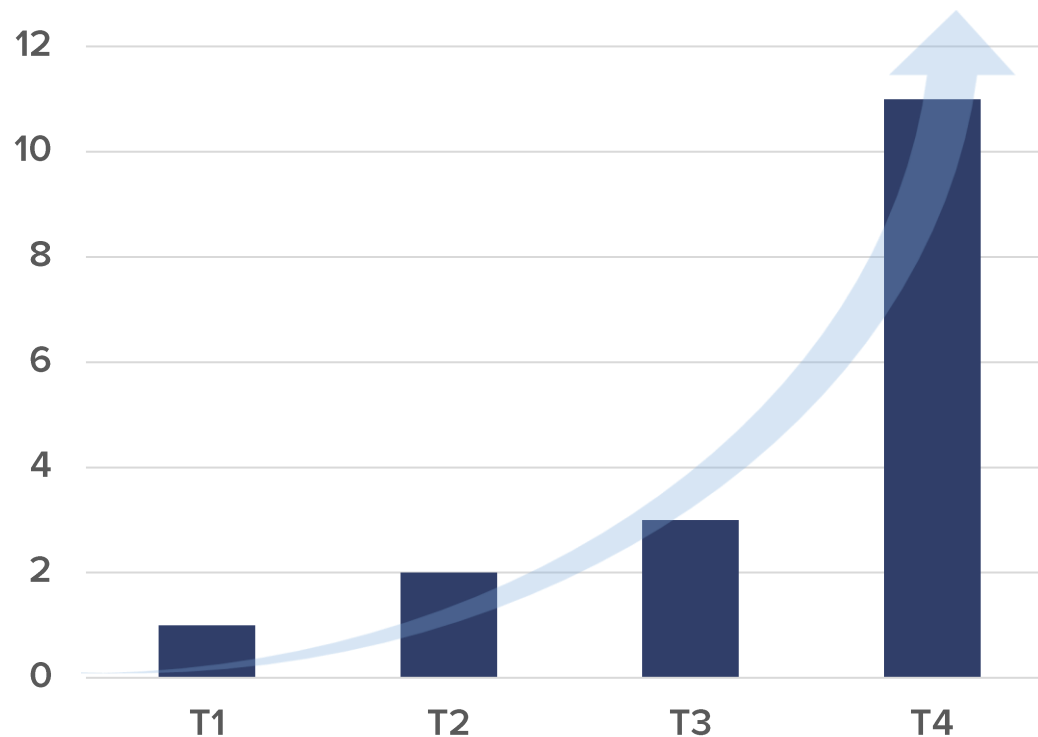
60% des hôpitaux formés ont référé des patients en 2023

30% des hôpitaux formés ont réalisé des implantations en 2023

9 nouveaux sites ont réalisé leurs premières implantations en 2023

4 patients pris en charge par mois au T4 vs. **1** patient par mois au T3

Nombre de dispositifs vendus en 2023



Forte dynamique au quatrième trimestre 2023, de bon augure pour 2024

Les leviers marketing qui vont soutenir la dynamique des ventes en 2024

Développement du marché

- L'Allemagne/DACH et l'Italie resteront les principales zones cible
 - Convertir les hôpitaux formés en sites d'implantation
- Expansion géographique en Europe et au Moyen-Orient
 - Renforcer le réseau de distribution, commencer à implanter

Prise en charge d'Aeson®

- Étendre la couverture géographique du remboursement en Allemagne
- Financement de l'innovation dans les autres pays

Engagement des clients

- S'appuyer sur l'expérience acquise et sur le soutien des « KOL »
- Construire le parcours patient

Accroître l'adhésion des clients en capitalisant sur l'expérience clinique grandissante



Chirurgiens

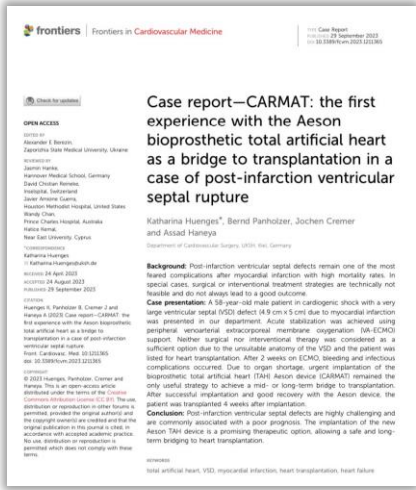
Intensivistes

Études de cas / Publications

Webinaires / symposiums locaux

Dr. Acard (Paris) @ SITO, IT

Dr. Wilbring (Dresden) @ EACTS MCS SUMMIT



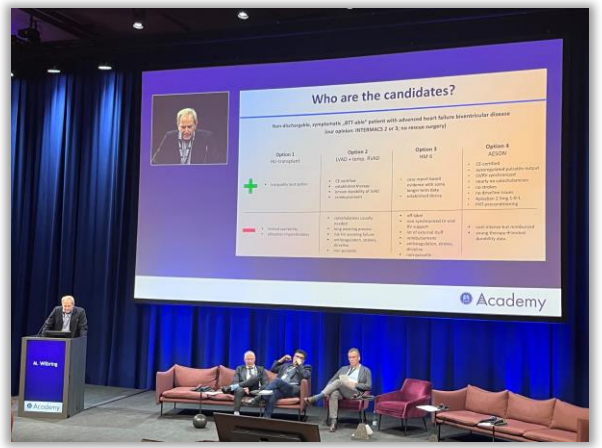
Septembre 2023



Novembre et Décembre 2023



Octobre 2023



Novembre 2023

Vers une adoption plus large d'Aeson® par la communauté médicale





Agenda

I. Réalisations de CARMAT en 2023

II. Point clinique

III. Stratégie commerciale

IV. Production et Finance

V. Perspectives

Montée en puissance de la production

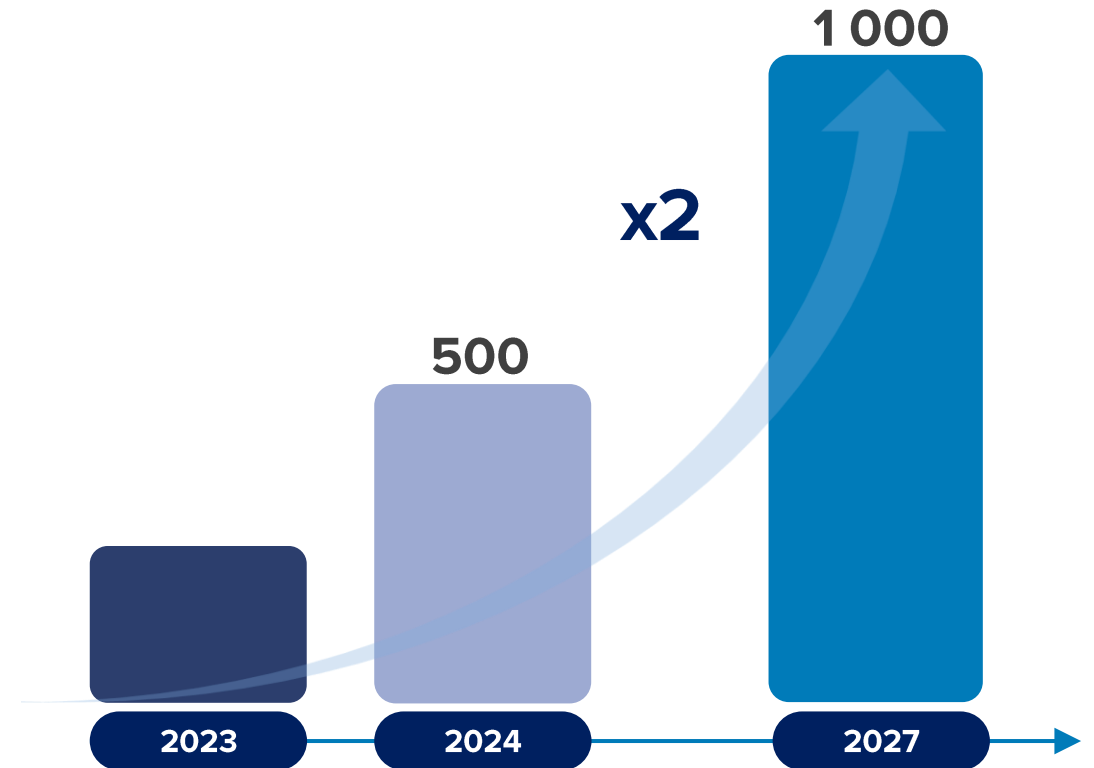
Étape 1 – Capacité de production portée à 500 cœurs par an

- 2nd bâtiment de production (« BDA2 ») certifié et actif
- Env. 20 cœurs « en stock »
- Production 2024 supérieure à 100 dispositifs

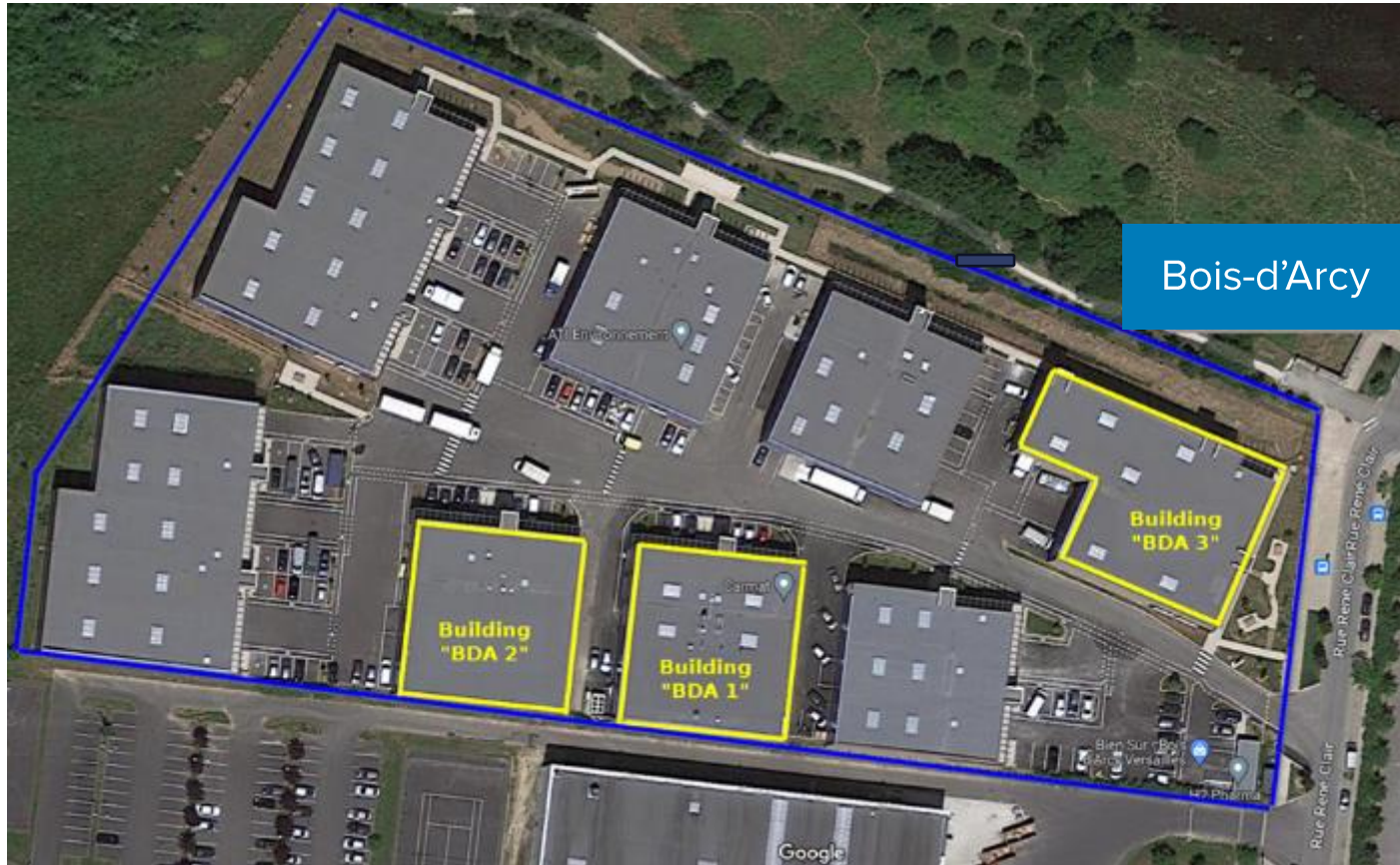
Étape 2 - Atteindre une capacité de 1000 cœurs d'ici 2027

- Plusieurs options actuellement à l'étude

Augmentation de la capacité de production



Nouveau bâtiment de production (« BDA2 ») certifié au T4 2023 et actif



Capacité de production augmentée à 500 cœurs/an à partir de début 2024

Prévisions financières

2024



Chiffre d'affaires de 14 à 20 M€

- 50 hôpitaux formés pour des implantations commerciales fin 2024
- 30 implantations dans le cadre de l'étude EFICAS en 2024
- Niveau de stock approprié

2027



Seuil de rentabilité

- Forte dynamique des ventes
- Réduction drastique des coûts de production
- Lancement aux États-Unis en 2027

Vers l'auto-financement

Horizon de financement à fin janvier 2024



- 16 M€ de financement en 2023

Réduction de la consommation de trésorerie



- Stricte discipline financière
- Réduction de 20% de la consommation de trésorerie entre 2023 et 2024

Restructuration de la dette financière



- Accord de principe conditionné avec la BEI^[1]
- Aucun remboursement dû avant juillet 2026
- Remboursements en numéraire limités via une « équitization » de l'emprunt

Financements supplémentaires jusqu'au seuil de rentabilité



- Augmentation de capital pour étendre l'horizon financier au-delà de fin janvier 2024
- Autres levées de fonds anticipées cette année
- Toutes les options sont envisagées pour des financements supplémentaires sur 2024-2027 (dilutifs et non dilutifs).

^[1] Accord de principe non engageant conclu en janvier 2024, subordonné à la négociation et la signature d'un contrat définitif, et à la conclusion d'un accord de rééchelonnement des prêts garantis par l'État (PGE) contractés auprès de BNP Paribas et Bpifrance. Les discussions avec ces deux banques sont en cours. Se reporter au [communiqué de presse de la Société du 12 janvier 2024](#) pour plus de précisions sur les termes et modalités de cet accord de principe conditionné.

Augmentation de capital ouverte à tous

Structure de l'offre



- Augmentation de capital par voie d'offre au public avec suppression du DPS

Période de souscription : 18 - 25 janvier 2024



- Prix par action : 3,99 €
- Pour souscrire à l'offre au public : RV sur le site dédié* ou contacter votre intermédiaire financier

Montant initial d'environ 15 M€



- Minimum de 11 M€ (75% du montant initial) ; Maximum de 20 M€ (si exercice de la clause d'extension et de l'option de surallocation à 100%)
- Engagements de souscription et de garantie à hauteur d'environ 9 M€

Financement partiel du fonds de roulement à court terme



- Couverture partielle du besoin de financement à 12 mois (soit 50 M€**)
- Extension anticipée de l'horizon de financement à début mai 2024

** Auxquels il faut ajouter 15 M€ exigibles le 31 janvier 2024 au titre du remboursement de la première tranche de l'emprunt BEI, dans l'hypothèse où l'accord de principe conditionné trouvé avec la BEI ne se transformerait pas en accord définitif (Cf. page précédente)

* Pour plus d'informations sur cette augmentation de capital, rendez-vous sur le site web dédié : www.carmat-finances.com



Agenda

I. Réalisations de CARMAT en 2023

II. Point clinique

III. Stratégie commerciale

IV. Production et Finance

V. Perspectives

Un énorme potentiel commercial - l'insuffisance cardiaque est la 1^{ère} cause de mortalité

Un marché total de plus de 40 Mds\$
d'ici à 2030



Positionnement de CARMAT



Capacité hospitalière



Montée en puissance de la production



- Sur 200 000 patients par an, seuls 6 000 bénéficient d'une transplantation cardiaque
- Le leadership en « BTT » est suffisant pour générer plus d'un milliard de dollars par an dans un horizon de 10 ans
- Une technologie supérieure aux autres alternatives
- Une avance considérable sur tous les autres projets concurrents
- En passe de devenir le leader du segment de remplacement physiologique du cœur
- Définir le parcours patient pour les personnes souffrant d'insuffisance cardiaque avancée
- Investissement important dans les capacités de production pour répondre à la demande d'Aeson®

Feuille de route stratégique et étapes-clés à venir

Objectifs pour 2024

- 1 Développement commercial réussi en Europe
- 2 Atteinte de 75% des recrutements dans l'étude EFICAS
- 3 ~50 centres formés pour des implantations commerciales
- 4 Réduction d'environ 20% de la consommation de trésorerie vs 2023
- 5 Soumission du dossier de reprise de l'EFS (cohorte 2)

Ventes 2024 de 14 à 20 M€

Objectifs à moyen terme

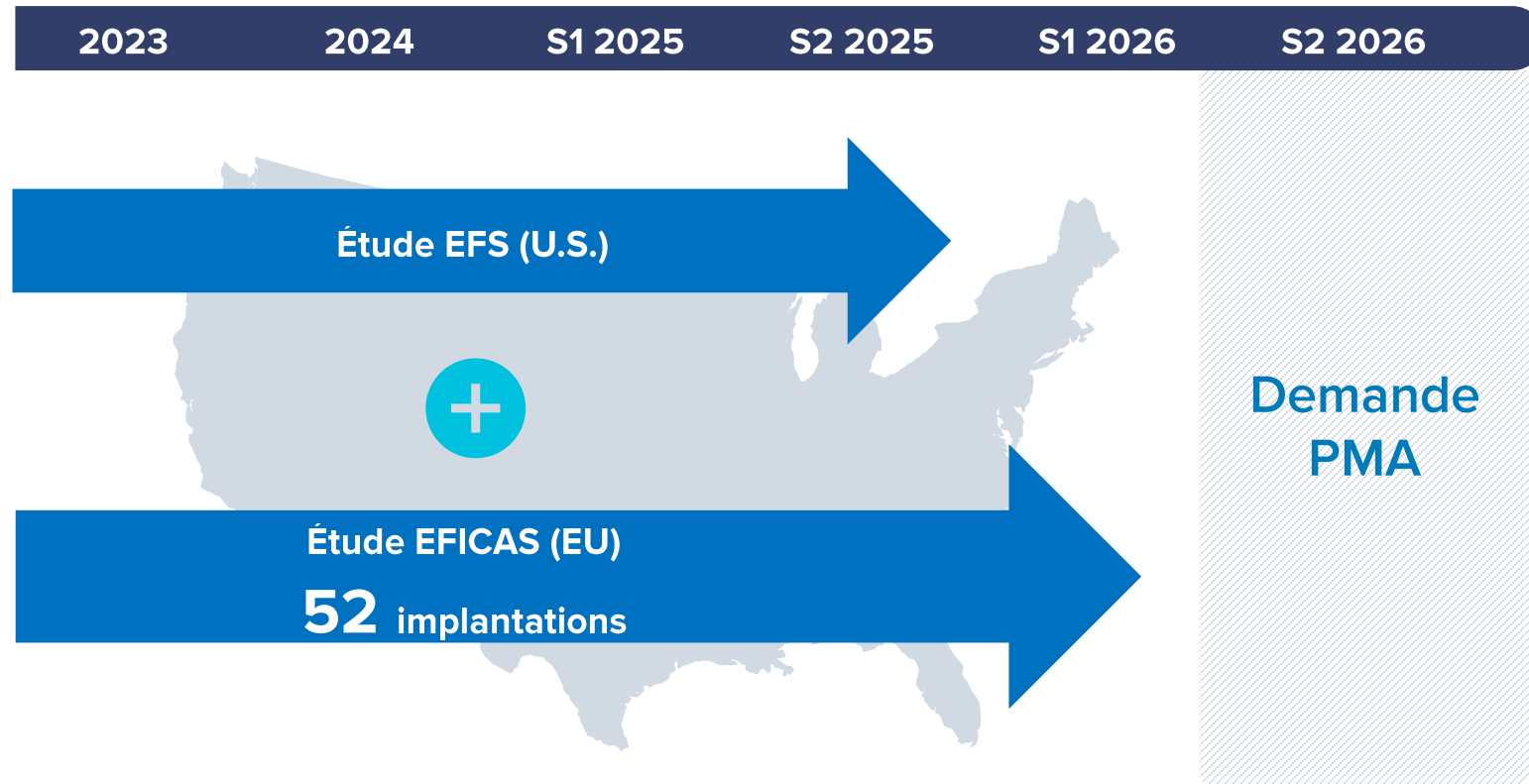
- 1 Augmentation de la capacité de production au-delà de 1 000 cœurs par an d'ici à 2027
- 2 Obtention du remboursement du dispositif dans toutes les zones géographiques clés
- 3 Réduction drastique du coût de production
- 4 Renforcement de la base des fournisseurs
- 5 Lancement sur le marché américain en 2027

2027 - Seuil de rentabilité

Notre objectif ultime : devenir le 1^{er} cœur artificiel total approuvé pour la thérapie de destination (« DT ») afin de remédier à la pénurie de greffons

Accès au marché américain

Étude de faisabilité (EFS) et données de l'étude EFICAS : Passerelle vers l'approbation américaine (PMA)

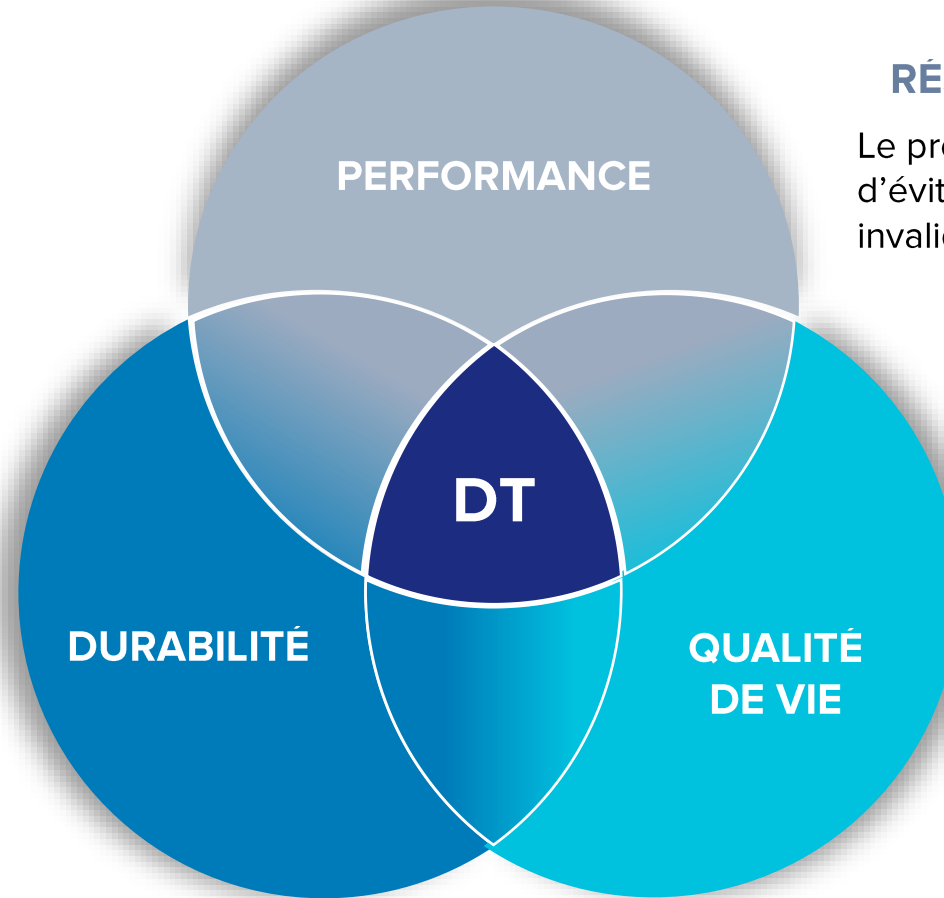


Accès au marché américain optimisé via l'utilisation des données de l'étude EFICAS

Horizon Thérapie de Destination (DT)

EXTENSION DE LA DURABILITÉ

Les améliorations constantes du hardware/software feront d'Aeson un produit durable.



RÉSULTATS CLINIQUES SUPÉRIEURS

Le profil de biocompatibilité unique d'Aeson permet d'éviter les accidents vasculaires cérébraux invalidants et les hémorragies gastro-intestinales.

MEILLEURE QUALITÉ DE VIE

Le mécanisme d'action unique d'Aeson (autorégulation et équilibre droite/gauche) permet une meilleure récupération et une meilleure qualité de vie.

AESON® est le dispositif le mieux positionné pour la thérapie de destination (DT)

Pourquoi investir dans CARMAT maintenant ?

1 Un marché total immense

2 Une technologie supérieure et unique

3 Une équipe de direction reconnue

4 Une entreprise à part entière

Une société au stade commercial





MERCI

 **CARMAT**