



LA RÉVOLUTION EN CARDIOLOGIE

Juillet 2024

CARMAT

Avertissement

Les informations contenues dans ce document ont été préparées par Carmat S.A. (la "Société") à des fins d'information uniquement. 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 peuvent donc faire l'objet de modifications significatives.

Les informations contenues dans cette présentation ne prétendent pas être complètes et sont qualifiées par référence dans leur intégralité aux informations que la société est tenue de rendre publiques et rend publiques en vertu des règles et réglementations applicables et, en particulier, celles émises par l'Autorité des marchés financiers. Ces informations n'ont pas fait l'objet d'une vérification 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 l'adéquation des informations et opinions contenues dans cette présentation. Ni l'entreprise ni ses conseillers ou représentants n'acceptent une quelconque responsabilité pour toute perte ou tout dommage résultant de l'utilisation de cette présentation ou des informations ou opinions qu'elle contient.

La présentation contient des informations sommaires sur l'entreprise. Toute décision d'acquiescer ou de souscrire des actions de la Société doit être prise uniquement sur la base des informations contenues dans (i) le document de référence universel (DEU) de la Société déposé auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) (ii) tout amendement à ce document, et (iii) les communiqués de presse de la Société. Ces documents sont disponibles gratuitement au siège social de CARMAT, 36, avenue de l'Europe, Immeuble l'Etendard Energy III, 78140 Velizy-Villacoublay, France. Ces documents sont également disponibles en ligne sur les sites de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org) et de la CARMAT (www.carmatsa.com). Nous attirons particulièrement votre attention sur les facteurs de risque décrits dans l'URD (et ses amendements le cas échéant) et notamment sur les facteurs de risque liés au besoin important de financement à court terme de la Société, qui pourrait entraîner la perte partielle ou totale de tout investissement dans ses titres.

Ce document contient des informations concernant les marchés sur lesquels la Société exerce ses activités ainsi que la position concurrentielle de la Société sur ces marchés et, en particulier, la taille de ces marchés. Ces informations sont extraites de diverses sources externes ou d'estimations fournies par la Société. Elles ne doivent pas être utilisées pour prendre une décision d'investissement. Le présent document contient des déclarations prospectives. Ces déclarations prospectives portent sur les perspectives, l'évolution et la stratégie futures de l'entreprise et sont fondées sur des analyses de prévisions de résultats et des estimations de montants non encore déterminables. Par définition, les déclarations prospectives sont soumises à une série de risques et d'incertitudes liés à des événements futurs et dépendent de circonstances qui peuvent ou non se matérialiser à l'avenir. Les déclarations prospectives ne constituent pas une garantie des résultats futurs et des performances réelles de l'entreprise. La situation financière, les résultats et les flux de trésorerie réels de l'entreprise, ainsi que les tendances du secteur dans lequel l'entreprise opère, peuvent différer matériellement de ceux contenus dans cette présentation. En outre, même si la situation financière, les résultats, les flux de trésorerie et les tendances du secteur dans lequel la société opère sont conformes à ceux anticipés dans les déclarations prospectives contenues dans cette présentation, ces éléments ne peuvent être interprétés comme une indication fiable des résultats ou développements futurs de la société. La société ne s'engage pas à mettre à jour ou à confirmer des projections ou des estimations, ni à rendre publique une correction d'une quelconque déclaration prospective afin de refléter un événement ou une circonstance qui pourrait survenir après la date de cette présentation.

Cette présentation et les informations qu'elle contient ne constituent pas, et ne font pas partie, d'une offre ou d'une sollicitation d'achat ou de souscription de titres de la société dans quelque juridiction que ce soit. La distribution de cette présentation peut être soumise à des réglementations spécifiques dans certaines juridictions. Les personnes en possession de cette invitation doivent s'informer des éventuelles restrictions locales et s'y conformer. En assistant à la présentation à laquelle ce document se rapporte ou en acceptant une copie de ce document, vous acceptez d'être lié par les restrictions susmentionnées.

Juillet 2024, CARMAT SA, France

Intervenants



- Plus de 25 ans d'expérience dans le secteur des dispositifs médicaux
- Précédemment Vice-président Division Global Market Development chez Abbott



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



- Expérience de plus de 15 ans au sein de sociétés internationales leaders dans le secteur de la santé
- Précédemment Directeur Produits de la division EMEA Structural Heart chez Abbott

La mission essentielle de CARMAT

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



Un besoin insatisfait majeur dans le domaine de l'insuffisance cardiaque avancée

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



* BTT : bridge to transplant - pont à la transplantation
** DT : destination therapy - thérapie de destination (cela signifie que le patient resterait sous le support d'Aeson® au long cours, sans transplantation cardiaque ultérieure)





Agenda

I. Réalisations du 1^{er} semestre 2024

II. Expérience clinique

III. Développement commercial

IV. Production et finance

V. Perspectives

Des réalisations du premier semestre en ligne avec le plan de marche

25 cœurs Aeson® en stock au 30 juin 2024

Capacité de production de 500 cœurs par an

4



5



6



1

20 implantations au premier semestre 2024 (vs 3 au S1 2023)

2

14 patients recrutés dans l'étude EFICAS depuis le 1^{er} janvier 2024 (25 au total depuis le début de l'étude)

3

42 hôpitaux formés aux implantations commerciales dans 14 pays (+9 par rapport à fin 2023)



Levées de fonds de 33 M€

Restructuration réussie de la dette financière

Report de la maturité de chacun des prêts d'au moins 2 ans

Données au 30 juin 2024 (inclus), sauf pour l'étude EFICAS (données au 1^{er} juillet 2024)

Le rythme du développement commercial s'accélère

CARMAT a déjà fait plus en 6 mois sur 2024, qu'en année pleine en 2023

	Année 2023 – 12 mois	Année 2024 – 6 mois*
Chiffre d'affaires	2,8 M€	3,2 M€
Implantations	17	20
Etude EFICAS - Patients recrutés	10	13
Hôpitaux formés aux implantations commerciales (fin de période)	33	42 (+9)
Pays actifs commercialement	Allemagne, Italie	Allemagne, Italie, Pologne
Autres pays prêts pour des implantations commerciales	Autriche, Slovaquie, Grèce, Israël	Autriche, Slovaquie, Grèce, Israël, Suisse, Croatie
Stock	Env. 20 dispositifs	Env. 25 dispositifs

*Données au 30 juin 2024

L'effet « WOW »!

observé à chaque 1^{ère} implantation renforce notre conviction que l'adoption d'Aeson[®] va continuer à s'accélérer

Parcours patient à développer progressivement pour libérer tout le potentiel d'Aeson[®]

Enseignements récents pour faire progressivement d'Aeson[®] un traitement de première intention

SÉLECTION DES PATIENTS



RÉTABLISSEMENT DU PATIENT



CHIRURGIE



PARCOURS PATIENT





Agenda

I. Réalisations du 1^{er} semestre 2024

II. Expérience clinique

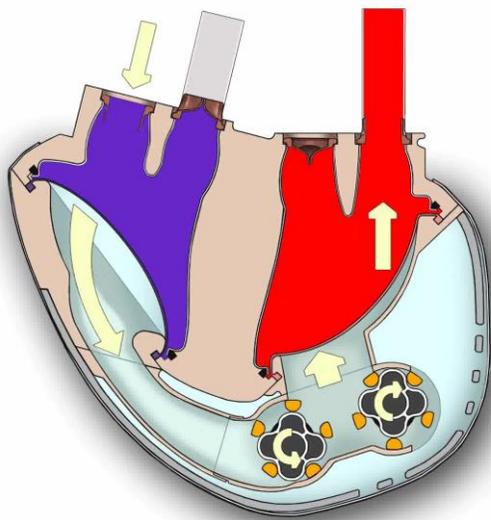
III. Développement commercial

IV. Production et finance

V. Perspectives

Fonctionnement physiologique d'Aeson®

Les pompes intégrées dans un sac contenant l'huile de silicone, actionnent le mouvement des membranes, permettant ainsi au sang d'entrer dans les ventricules et d'en sortir



1

Évaluation du débit sanguin

La pression dans le flux est mesurée par des capteurs par milliseconde pour calculer le débit requis.

2

Régulation automatique du débit

La vitesse et le sens de rotation des pompes volumétriques s'adaptent toutes les 2 millisecondes pour fournir un débit pulsatile calculé.

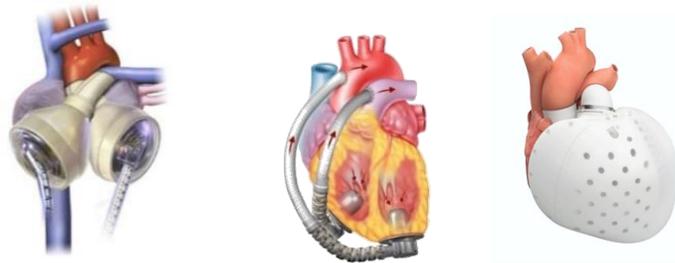
3

Contrôle du débit

Les membranes sont contrôlées par 2 capteurs à ultrasons toutes les 2 millisecondes pour s'assurer que le volume de sang délivré par la pompe est exact.

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

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

70 PATIENTS

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



La durée de support la plus longue

25 MOIS



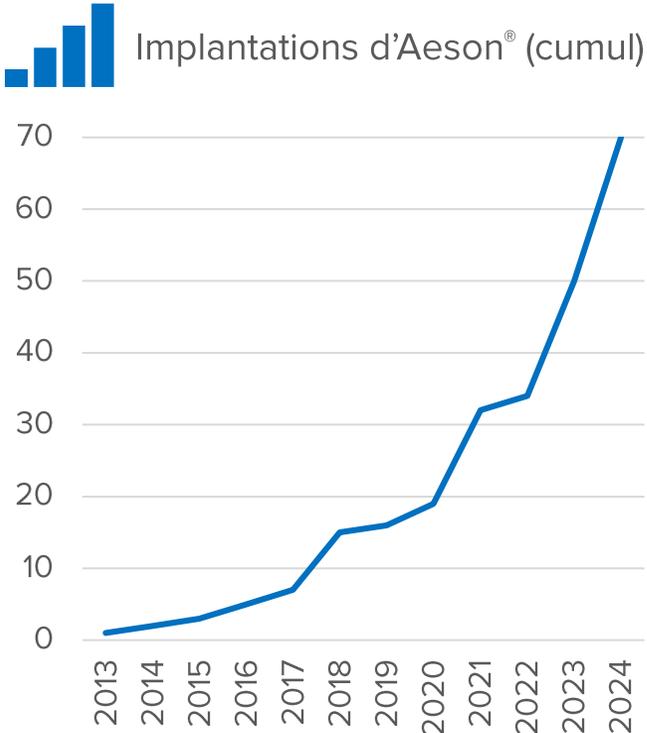
19 PATIENTS

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



Le cumul de l'expérience :

> 27 ANNÉES-PATIENTS



Données au 30 juin 2024 (inclus)

Profil des patients traités : prise en charge de personnes de plus en plus sévèrement malades

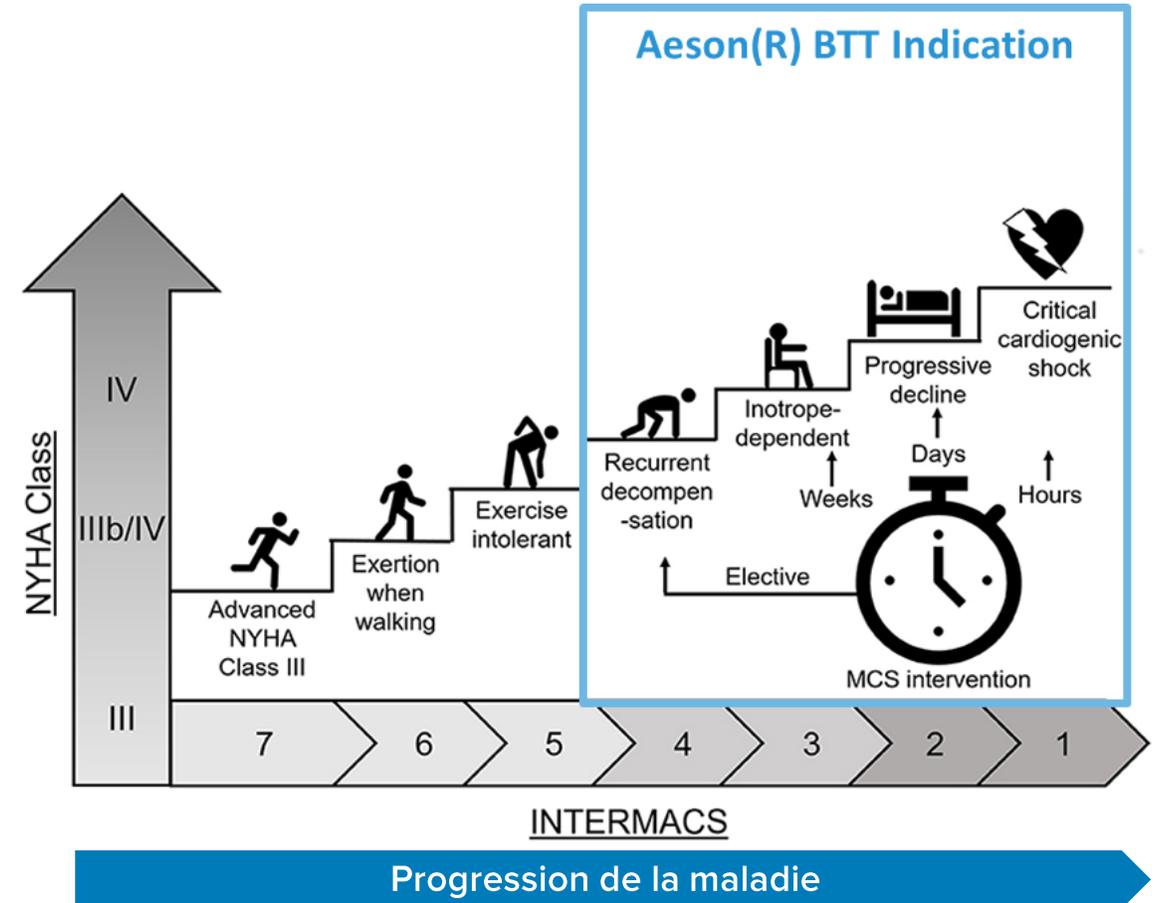
53 ANS (âge moyen) 

50% INTERMACS 1-2 

Des patients en insuffisance cardiaque très sévère

43% tACM type ECMO 

Des patients supportés par une assistance circulatoire temporaire avant implantation



Données cumulées au 30 juin 2024 (inclus) depuis la reprise des implantations en novembre 2022

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

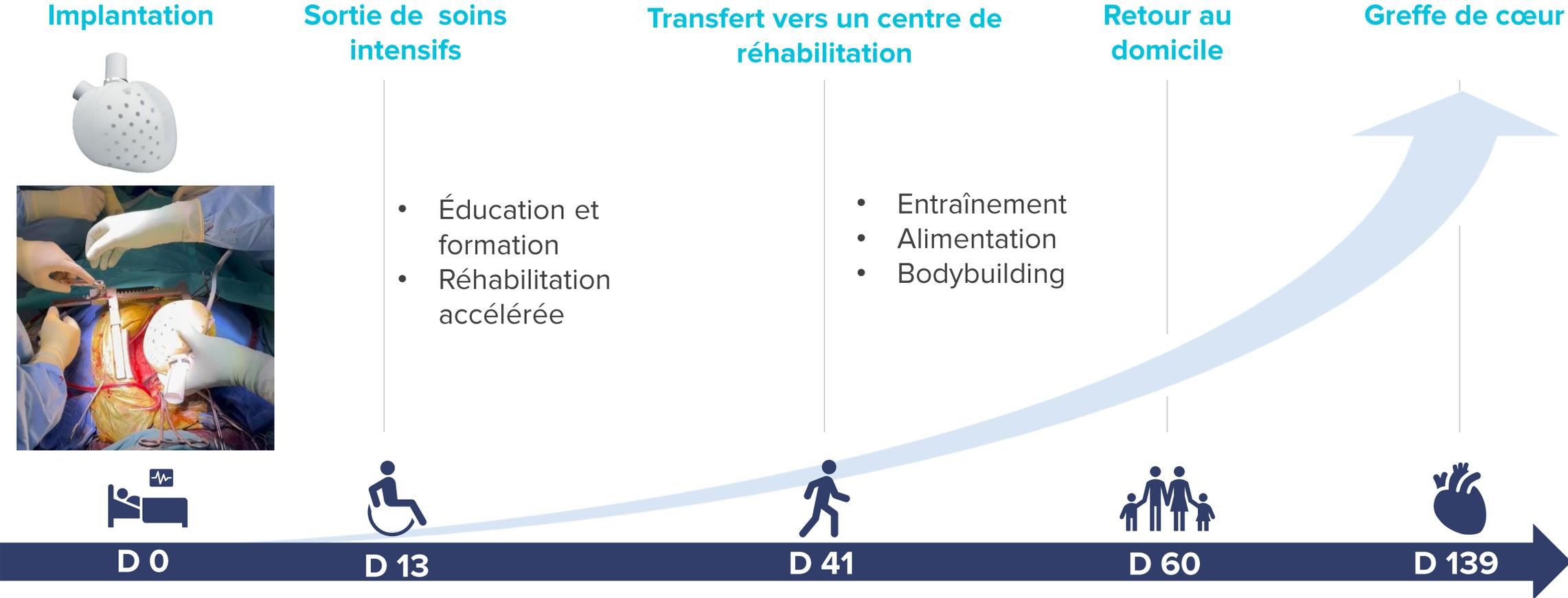
- Le flux sanguin s'adapte automatiquement aux activités du patient
- Peu de médicaments et une anticoagulation de faible intensité
- Manipulation simple des composants externes



Soutien durable

- Mode automatique : aucun « réglage » à effectuer
- Profil d'hémocompatibilité unique : profil de sécurité inégalé

Exemple d'expérience clinique en vie réelle (patient HEGP)



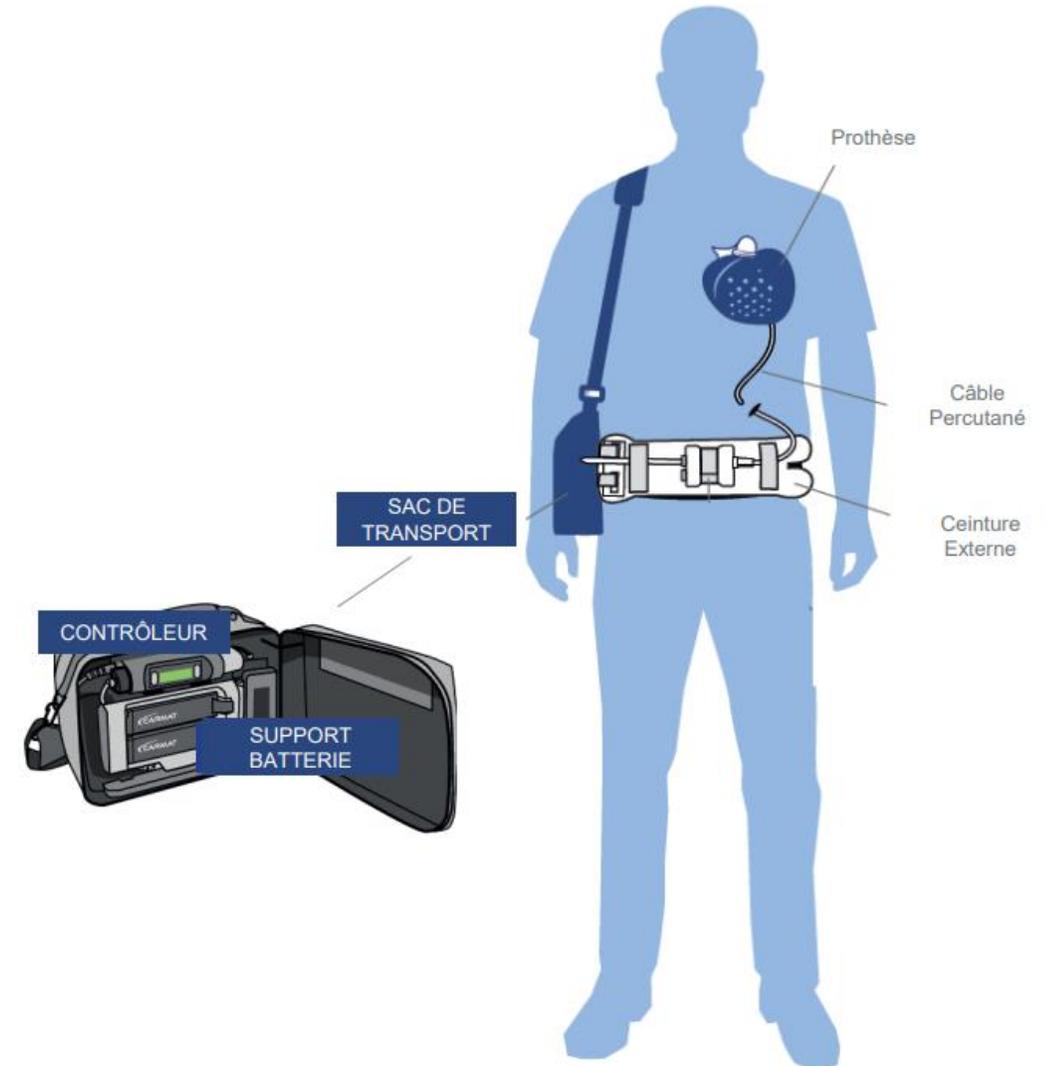
Le système externe permet l'autonomie et la mobilité du patient

1 contrôleur et deux supports-batterie
contenant chacun deux batteries

1 sac de transport
conçu spécialement pour contenir ces éléments
externes

4 à 6 d'heures d'autonomie
à un débit sanguin de 6 litres/minute

Un poids limité d'environ 4 kg



Retour d'expérience des praticiens : faire d'Aeson® un traitement de première intention

1

Faire confiance à
Aeson®

- Efficacité
- Fiabilité
- Sécurité (pas d'accident vasculaire cérébral /de saignement)
- Facilité d'utilisation

2

Sélectionner
les bons patients au
bon moment

- Viser le bénéfice maximal pour chaque patient

3

Intégrer Aeson®
dans l'arsenal
thérapeutique

- Faire de cette thérapie d'exception la solution de premier choix
- Oser se lancer (en équipe, avec le soutien de CARMAT)



Agenda

I. Réalisations du 1^{er} semestre 2024

II. Expérience clinique

III. Développement commercial

IV. Production et finance

V. Perspectives

Poursuite du développement commercial



42 centres formés dans 14 différents pays pour les implantations commerciales



Des équipes de terrain dimensionnées pour accompagner la croissance des ventes



Production suffisante pour répondre à la demande



Développement progressif du parcours patient



Élargissement du profil des patients traités



Une progression graduelle des implantations très positive

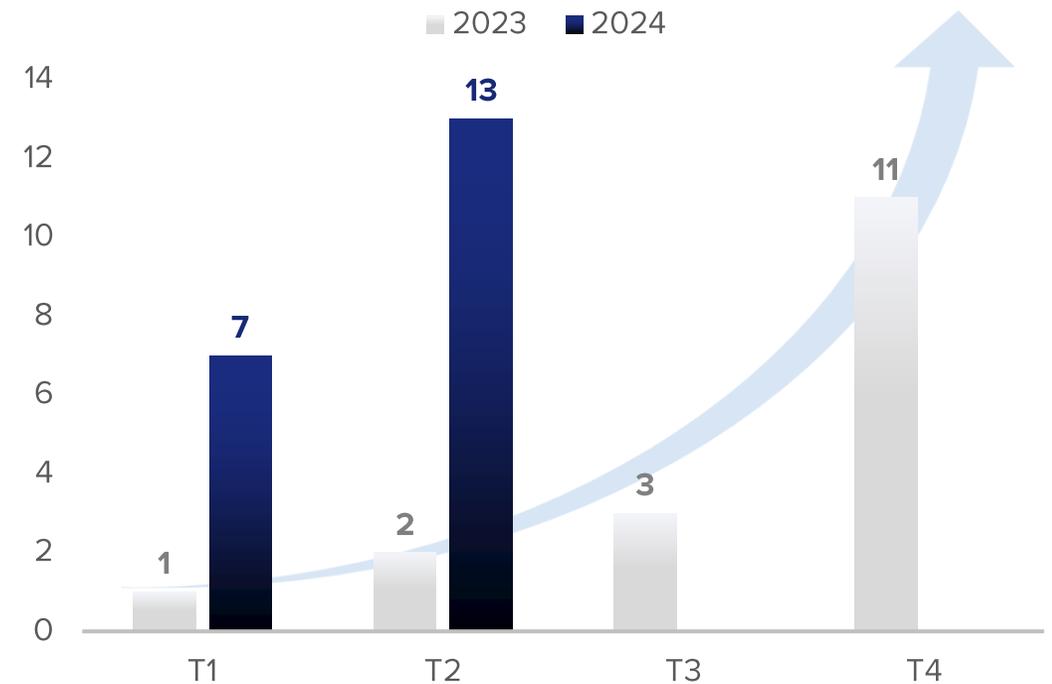
79% des hôpitaux formés ont référé des patients

44% des hôpitaux formés ont réalisé des implantations

9 nouveaux sites ont réalisé leur première implantation en 2024

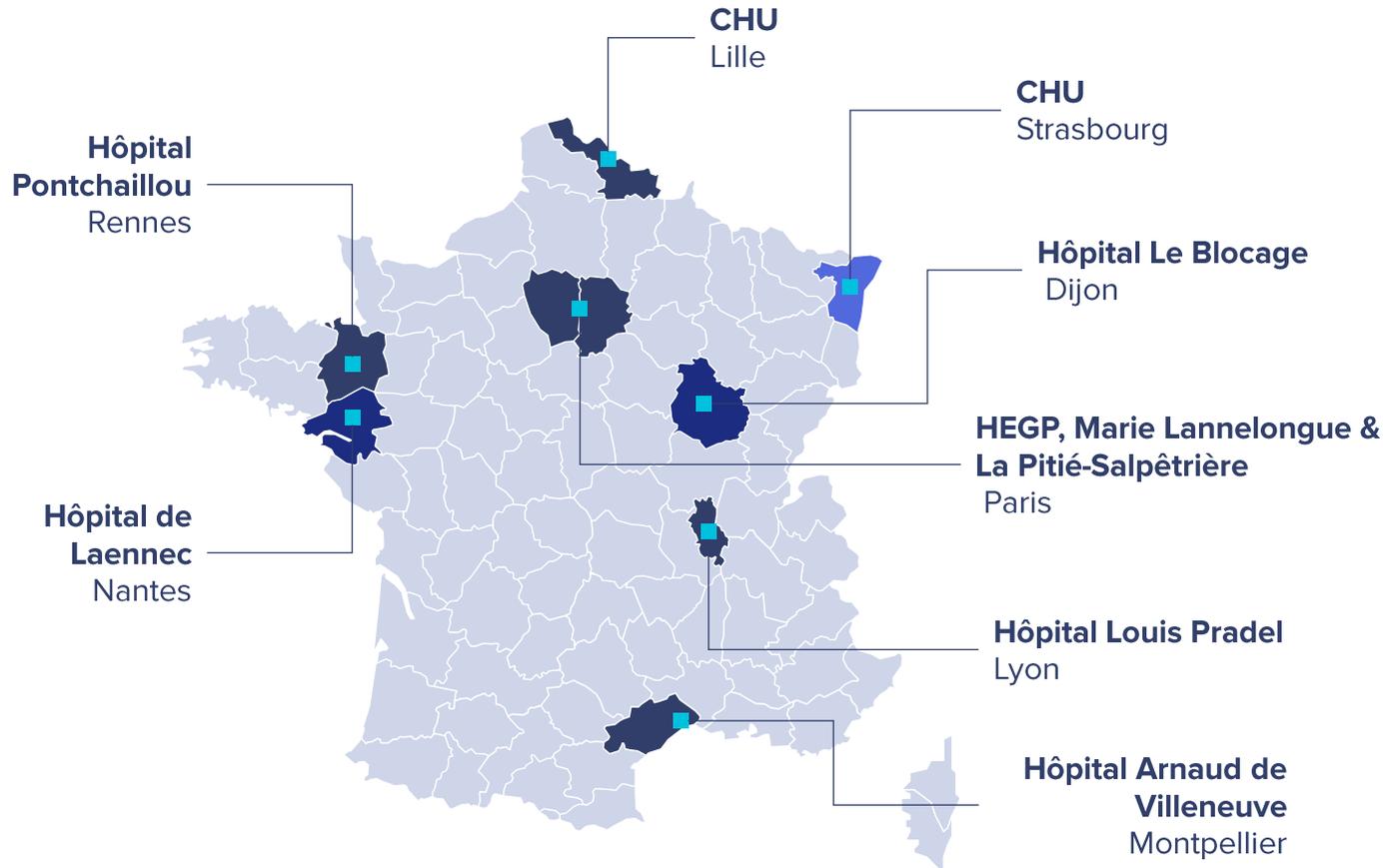
> 4 implantations par mois au 2^{ème} trimestre 2024
(vs. 2 au 1^{er} trimestre)

Trajectoire des implantations (nombre de dispositifs)



Les implantations ont doublé entre le premier et le deuxième trimestre de 2024

Etude EFICAS : un catalyseur clé pour l'adoption d'Aeson®



25 implantations à date dont 14 au S1 2024

Taille de l'étude : 52 patients

Données :

données sur la sécurité et les performances d'Aeson® et données médico-économiques

Calendrier :

achèvement des inclusions au S1 2025, publication des résultats de l'étude au T4 2025

Objectifs :

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

Une excellente dynamique permettant d'anticiper une finalisation des recrutements au S1 2025

Leviers marketing soutenant la dynamique des ventes en 2024

Développement commercial

- Allemagne/DACH et Italie : principales zones cible
- Pologne : premières ventes au premier semestre 2024
- Expansion géographique en cours en Europe et au Moyen-Orient (6 pays déjà « prêts à implanter »)
 - ➔ Former de nouveaux hôpitaux et activer de nouveaux pays
 - ➔ Convertir les hôpitaux formés en sites d'implantation

Prise en charge d'Aeson®

- Extension géographique de la couverture-remboursement en Allemagne
- Utilisation des financements « innovation » dans les autres pays

Engagement clients

- Capitalisation sur l'expérience clinique acquise croissante, et sur le soutien des « Key Opinion Leaders »
- Construction progressive du parcours patient

La publication des résultats de l'étude EFICAS anticipée au T4 2025, sera un relais majeur

Présence notable à des congrès cardiologiques majeurs



Proximité renforcée avec les principaux prescripteurs et décisionnaires

Notoriété nationale et européenne portée par la communication des hôpitaux ayant implanté Aeson®

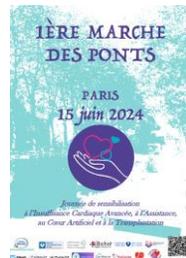
Leipzig, Télévision nationale allemande + relations presse (4 juin)



Varsovie, relations presse (3 mai)



Brême, vidéo (12 juin)



Paris (15 juin)



Dijon, Journée du don d'organes (22 juin)

Montpellier, communiqué (19 mars)



Dresde, Réseaux sociaux



Des experts internationaux



- **Dr. Pappalardo, Coordinateur**
(Catane, Italie)



- 1 médecin allemand (Kiel)



- 2 médecins italiens (Milan, Brescia)



- 3 médecins français (Paris, Lille)

Mise en place d'un groupe de scientifiques de renom visant à intégrer Aeson® dans les « guidelines »



Mission

- Rédaction de « case reports » Aeson®
- Production d'un document de consensus Aeson®
- Faciliter l'actualisation des « guidelines » pour la prise en charge des patients atteints d'insuffisance cardiaque avancée

Facteur clé, avec les résultats de l'étude EFICAS, pour libérer le potentiel d'Aeson®



Agenda

I. Réalisations du 1^{er} semestre 2024

II. Expérience clinique

III. Développement commercial

IV. Production et finance

V. Perspectives

La montée en puissance de la production est en marche

Capacité de production portée à 500 cœurs par an

- 2^{ème} bâtiment de production (« BDA2 ») certifié et actif depuis fin 2023
- Anticipation d'une nouvelle phase d'expansion à horizon 2027

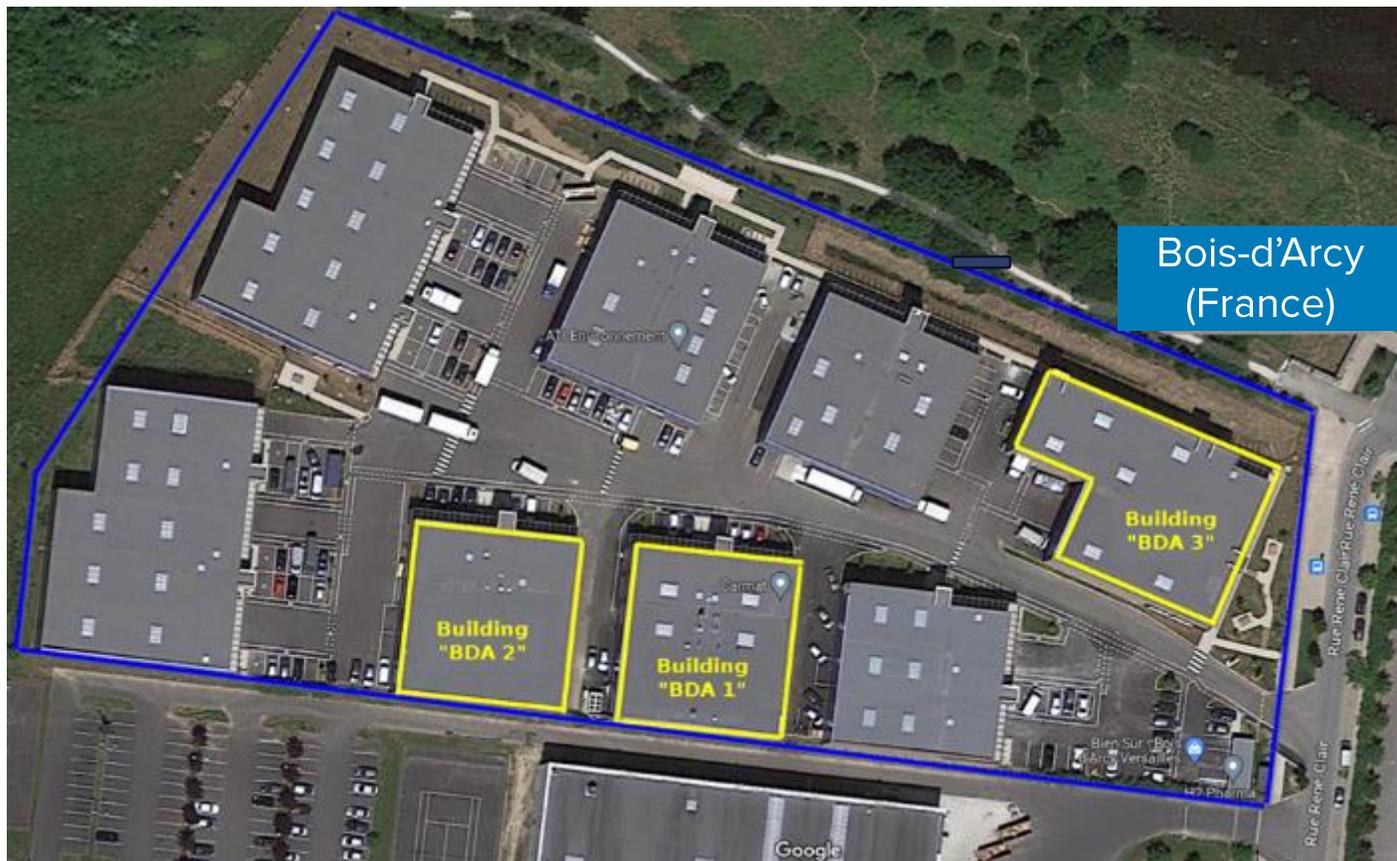
Une production devenant progressivement nominale

- Stock d'environ 20-30 cœurs
- Amélioration des processus de production
- Poursuite du renforcement du socle fournisseurs

Augmentation de la capacité de production



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



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

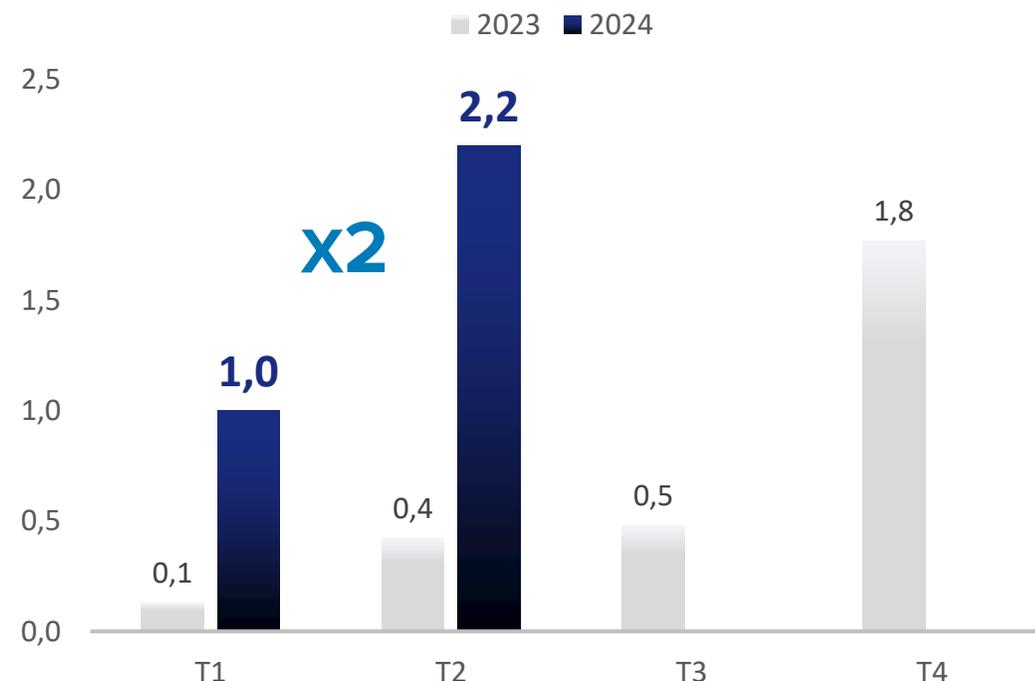
Accélération de la dynamique des ventes



Chiffre d'affaires de **3,2 M€**
au 1^{er} semestre 2024

Supérieur au chiffre d'affaires annuel 2023
(**2,8 M€**)

Doublement du chiffre d'affaires entre le premier et le deuxième trimestre 2024 (en M€)



CARMAT anticipe la poursuite de ce rythme de progression des ventes sur le reste de 2024

Le renforcement de la structure financière est une priorité

Horizon de financement étendu à fin septembre 2024



Réduction progressive du niveau de consommation de trésorerie



Restructuration réussie de la dette financière



- Augmentations de capital totales de 33 M€ (janvier et mai 2024)
- Ligne de financement en fonds propres (PACEO) d'environ 8 M€* sur 24 mois dont 2,2 M€ perçus à la signature en juillet 2024

- Croissance des ventes
- Stricte discipline financière
- Cible de 4M€ de « cash burn » mensuel en 2024 soit une réduction de 20% vs 2023

- 2024-2025 : aucun remboursement significatif
- 2026-2028 : remboursements en numéraire réduits via « l'équitization » de l'emprunt BEI**

Augmentation(s) de capital anticipée(s) au second semestre 2024

* Estimation sur la base de l'émission du maximum de 3 500 000 actions nouvelles sur une période de 24 mois et du cours de bourse au 30 juin 2024 (soit 2,345 €).

** L'équitization de la première tranche du prêt a démarré le 13 juin 2024.



Agenda

I. Réalisations du 1^{er} semestre 2024

II. Point clinique

III. Développement commercial

IV. Production et finances

V. Perspectives

Un potentiel commercial immense

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

CARMAT vise le leadership du segment des prothèses cardiaques

La capacité hospitalière est adaptée

La capacité de production est en place



- 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 à horizon 10 ans
- Une technologie supérieure aux alternatives existantes
- Une avance considérable sur tous les autres projets concurrents
- Définir le parcours patient pour les personnes souffrant d'insuffisance cardiaque avancée
- Capacité de production actuelle de 500 dispositifs / an
- Poursuite des investissements en matière de capacités de production pour répondre à la demande d'Aeson®

Feuille de route stratégique et étapes-clés à venir

Objectifs pour 2024

Objectifs à moyen terme

- 1 Développement commercial réussi en Europe
- 2 75% des recrutements dans l'étude EFICAS en fin d'année
- 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)

- 1 Augmentation de la capacité de production au-delà de 1 000 cœurs par an
- 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

Tous les objectifs 2024 sont en bonne voie.

Anticipation de la poursuite du rythme de croissance trimestriel des ventes enregistré au S1, sur le reste de l'année, pour atteindre un chiffre d'affaires annuel 2024 d'environ 14 M€

Pourquoi investir dans CARMAT ?

1 Un marché immense

2 Une technologie supérieure et unique

3 Une équipe de direction reconnue

4 Une entreprise à part entière

5 Une Société au stade commercial

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

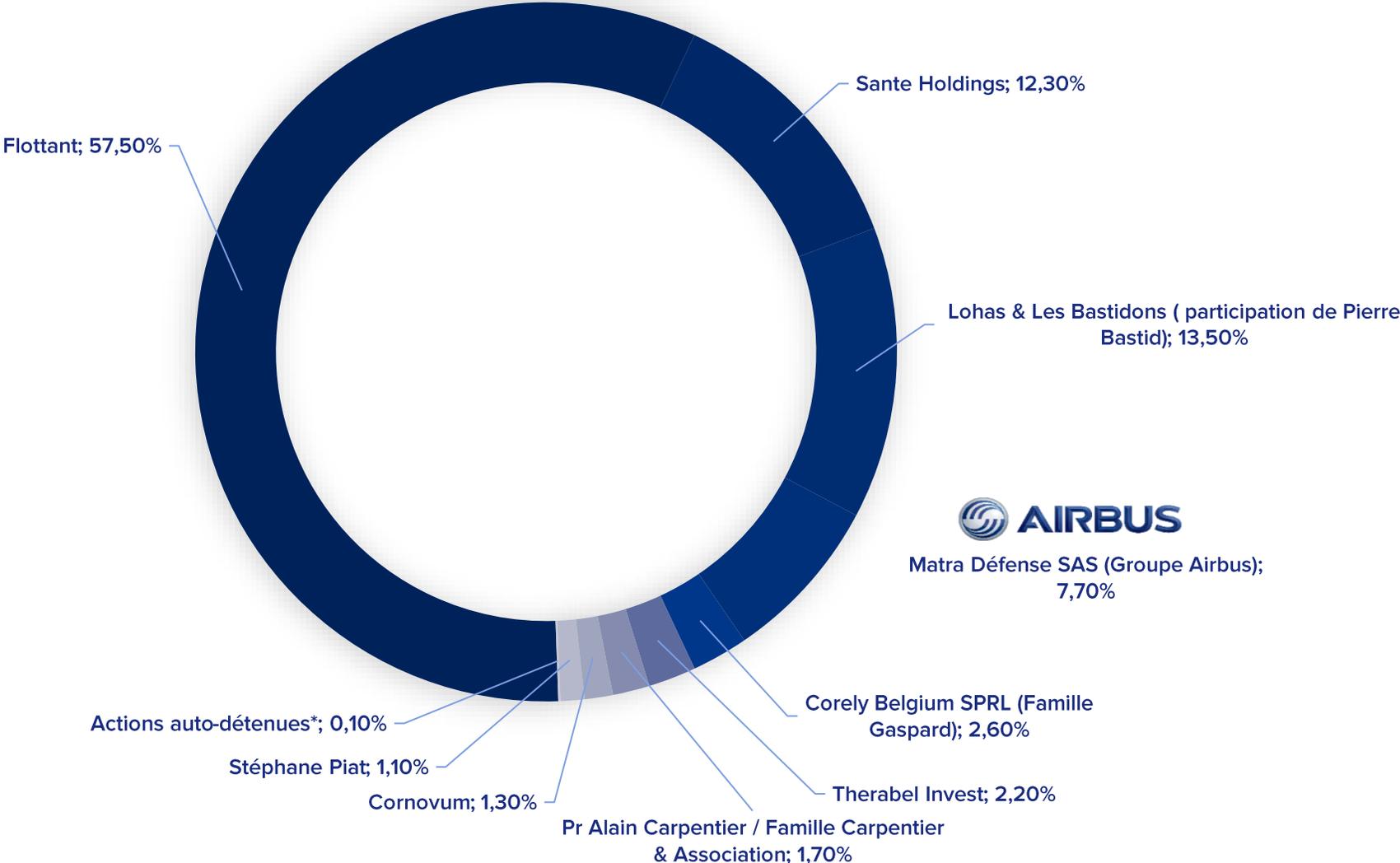


MERCI



CARMAT

Structure actuelle de l'actionnariat



* Contrat de liquidité (situation au 30 avril 2024)

CARMAT et le marché boursier

Informations sur l'action au 30 juin 2024

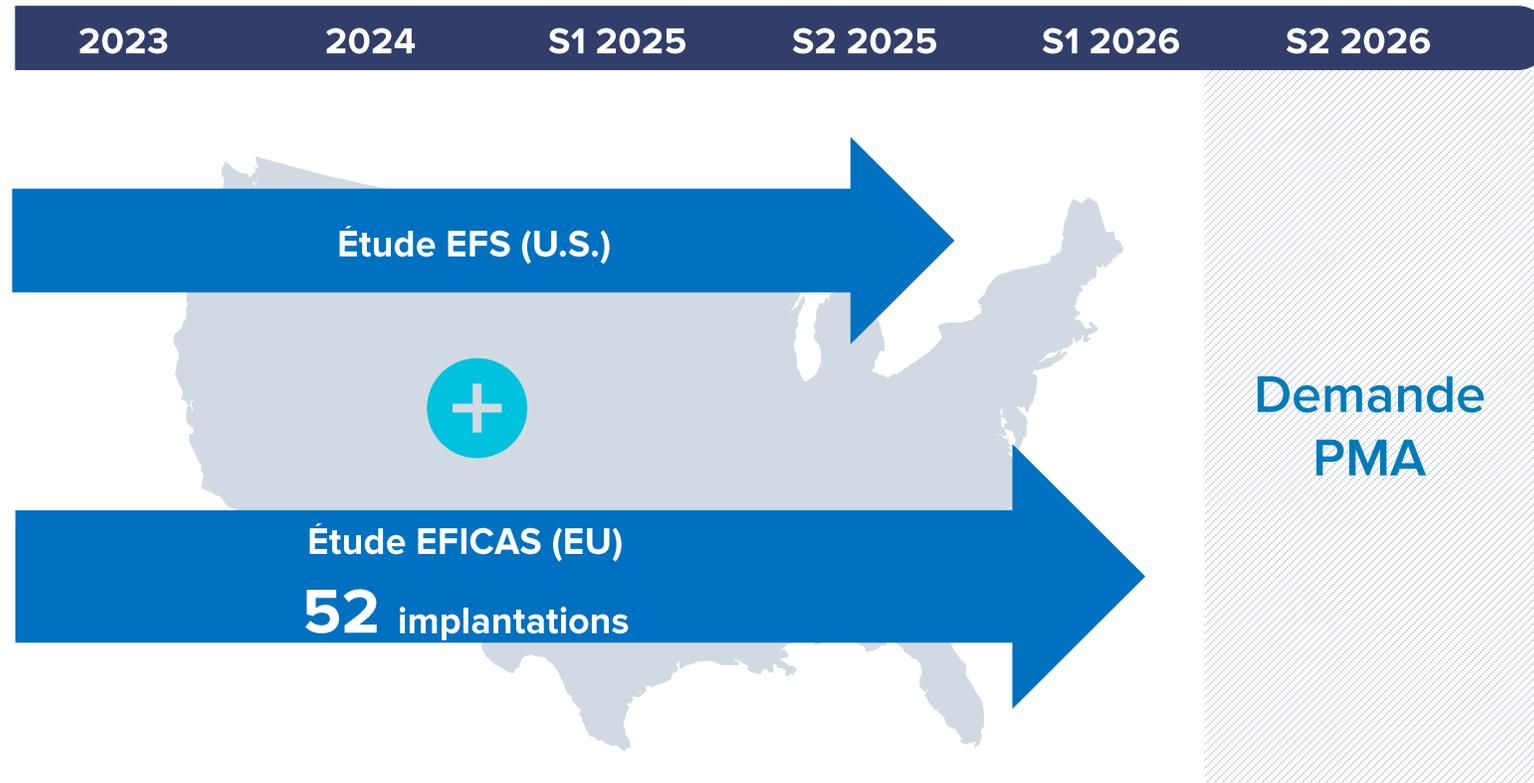
- **Mnémonique** : ALCAR
- **Code ISIN** : FR0010907956
- **Industrie** : Équipements et services de santé
- **Cours de l'action** : 2,35 €
- **Nombre d'actions** : 35 146 630
- **Capitalisation** : 82,6 M€

Evolution du cours de l'action CARMAT par rapport aux indices sectoriels (12 mois)



Accès au marché américain visé à horizon 2027

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

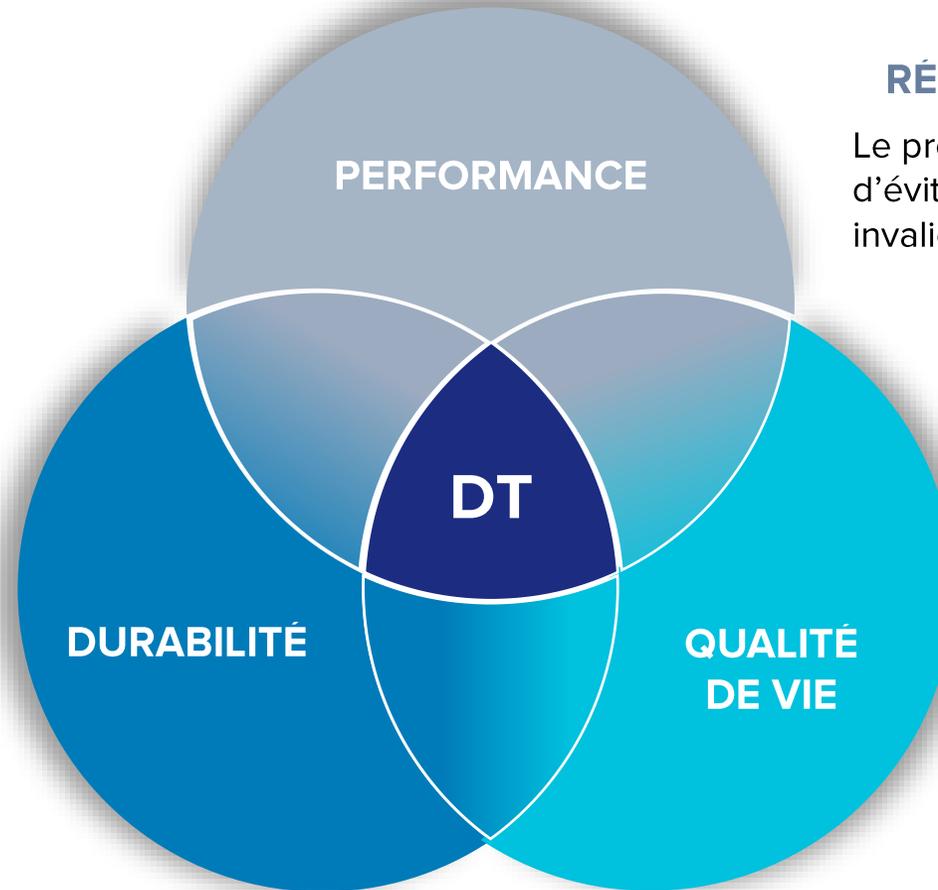


Accès au marché américain optimisé via l'utilisation des données de l'étude EFICAS

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)

Communication scientifique soutenue fondée sur une expérience clinique grandissante

Chirurgiens



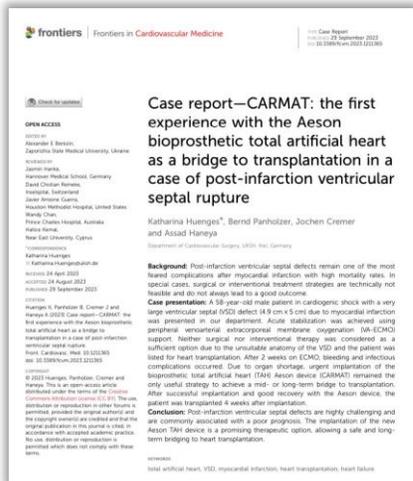
Intensivistes

Études de cas / Publications

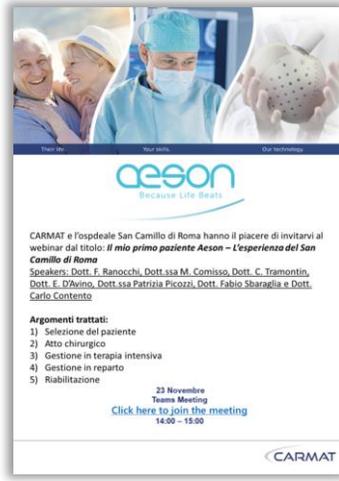
Webinaires / Symposiums locaux

Dr. Acard (Paris) @ SITO, IT

Dr. Wilbring (Dresden) @ EACTS MCS SUMMIT



Septembre 2023



Novembre et décembre 2023



Octobre 2023



Novembre 2023

Partage de l'expérience clinique pour une adoption plus large d'Aeson® par la communauté médicale