



LA RÉVOLUTION EN CARDIOLOGIE

Septembre 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.

Septembre 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 30 ans en Chirurgie cardiaque
- Précédemment Chef du Service de Chirurgie cardiaque de l'Hôpital européen Georges Pompidou à Paris

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

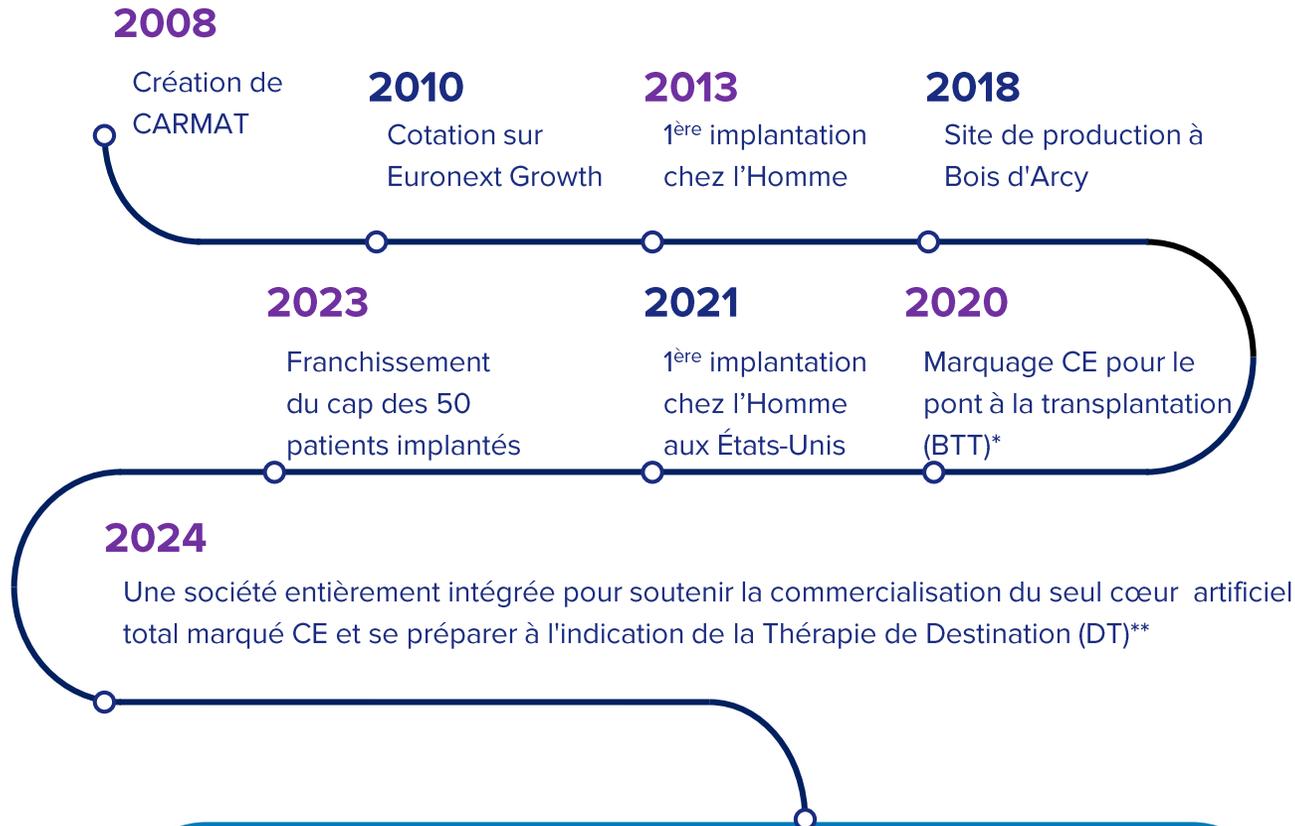


Nombre de transplantations cardiaques**

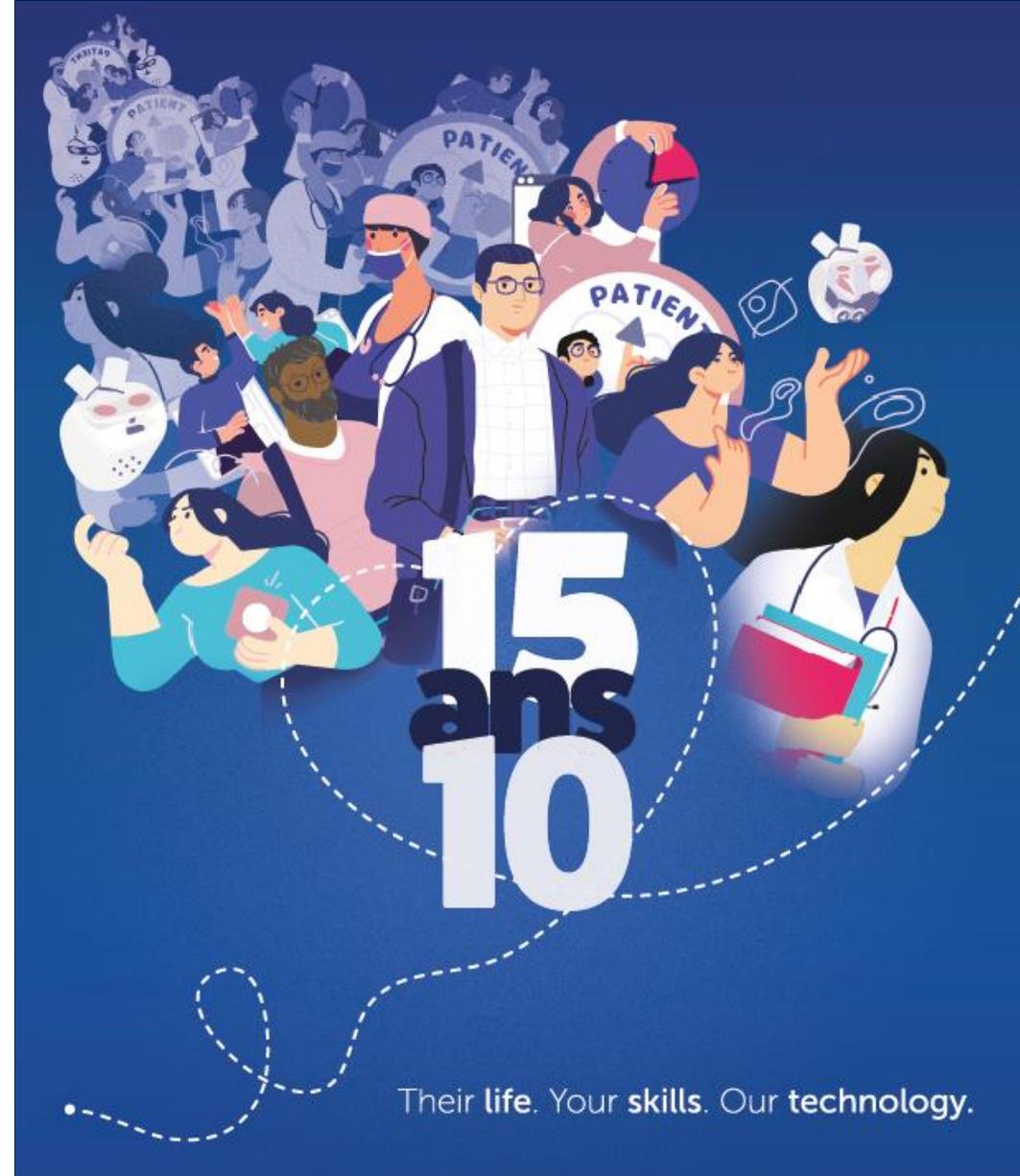


97% des patients ayant besoin d'une transplantation ne sont pas traités

Après 15 ans de R&D, début de l'ère commerciale !



CARMAT bien positionnée sur la trajectoire de la thérapie de destination





Agenda

I. Réalisations à date

II. Expérience clinique

III. Développement commercial

IV. Production et finance

V. Perspectives

Résultats prometteurs au premier semestre

1 20 implantations au premier semestre 2024 (vs 3 au S1 2023)

2 15 patients recrutés dans l'étude EFICAS depuis le 1^{er} janvier 2024 (26 au total depuis le début de l'étude)*

3 42 hôpitaux formés aux implantations commerciales dans 14 pays (+9 par rapport à fin 2023)



4 25 cœurs Aeson® en stock au 30 juin 2024
Capacité de production de 500 cœurs par an

5 Levées de fonds de 33 M€

* Données au 30 juin 2024 (inclus), sauf pour l'étude EFICAS (données au 12 septembre 2024)

Le rythme du développement commercial s'accélère

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

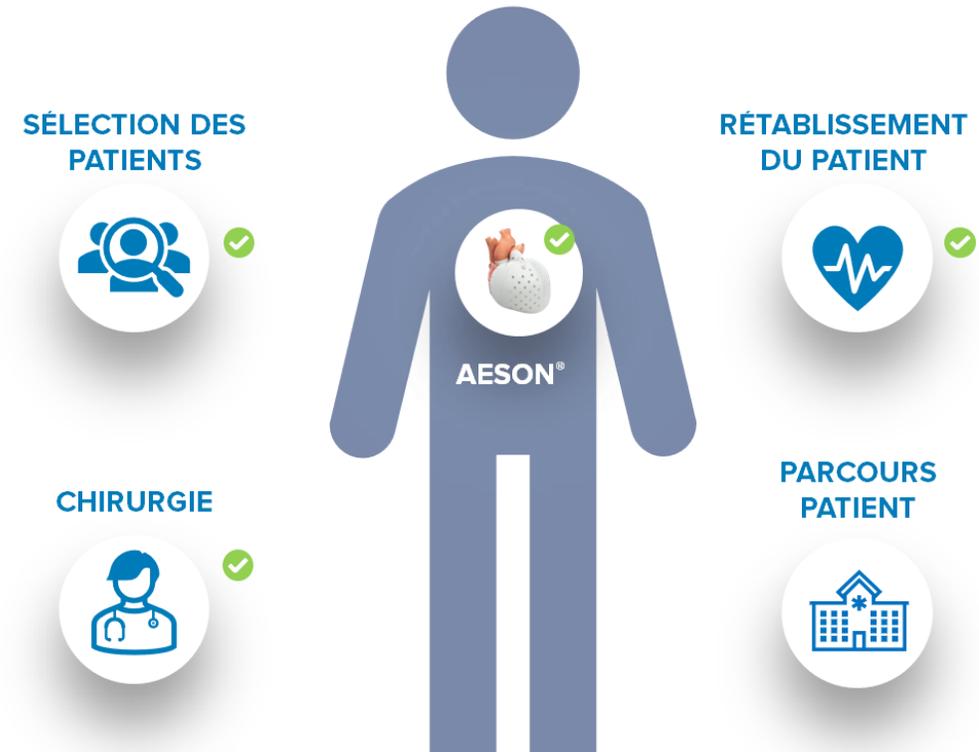
	Année 2023 – 12 mois	Année 2024 – 6 mois*
Chiffre d'affaires	2,8 M€	3,3 M€
Implantations	17	20
Etude EFICAS - Patients recrutés	10	15*
Hôpitaux formés aux implantations commerciales (fin de période)	33	42 (+9)
Pays actifs commercialement	Allemagne, Italie	Allemagne, Italie, Pologne
Autres pays prêts pour des implantations commerciales	Autriche, Slovaquie, Grèce, Israël	Autriche, Slovaquie, Grèce, Israël, Suisse, Croatie
Stock	Env. 20 cœurs	Env. 25 cœurs

* Données au 30 juin 2024 (inclus), sauf pour l'étude EFICAS (données au 12 septembre 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 en cours de développement pour libérer tout le potentiel d'Aeson[®]



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



Agenda

I. Réalisations à date

II. Expérience clinique

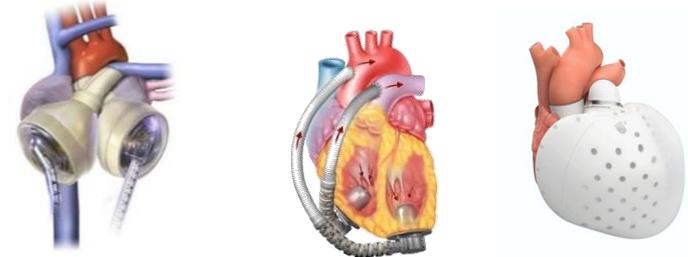
III. Développement commercial

IV. Production et finance

V. Perspectives

Aeson® : seul dispositif permettant le remplacement physiologique complet du cœur

4 exigences essentielles pour assurer un remplacement physiologique sans complications



	SynCardia	BVAD	Aeson®
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

Des résultats prometteurs depuis la 1^{ère} implantation en 2013

+70 PATIENTS



traités avec Aeson®

2 FEMMES



En Allemagne et aux Etats-Unis

53 ANS



âge moyen des patients traités*

19 PATIENTS



transplantés après support d'Aeson®



PAS D'ACCIDENT VASCULAIRE CÉRÉBRAL INVALIDANT



PAS DE SAIGNEMENTS GASTROINTESTINAUX

AESON®



Implantations d'Aeson® (cumul)



25 MOIS



la durée de support la plus longue

PRISE EN CHARGE DES PATIENTS DE PLUS EN PLUS SÉVÈRES



50% INTERMACS 1-2**

traitement des patients en insuffisance cardiaque très sévère

43% DES PATIENTS TRAITÉS

ont été sous assistance circulatoire temporaire avant implantation (type ECMO)*

27 ANNÉES- PATIENTS



le cumul de l'expérience

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

Retour à domicile après environ 6 à 8 semaines

Retour d'expérience des praticiens : Aeson[®] devrait devenir 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 à date

II. Expérience clinique

III. Développement commercial

IV. Production et finance

V. Perspectives

Une progression graduelle des implantations très positive

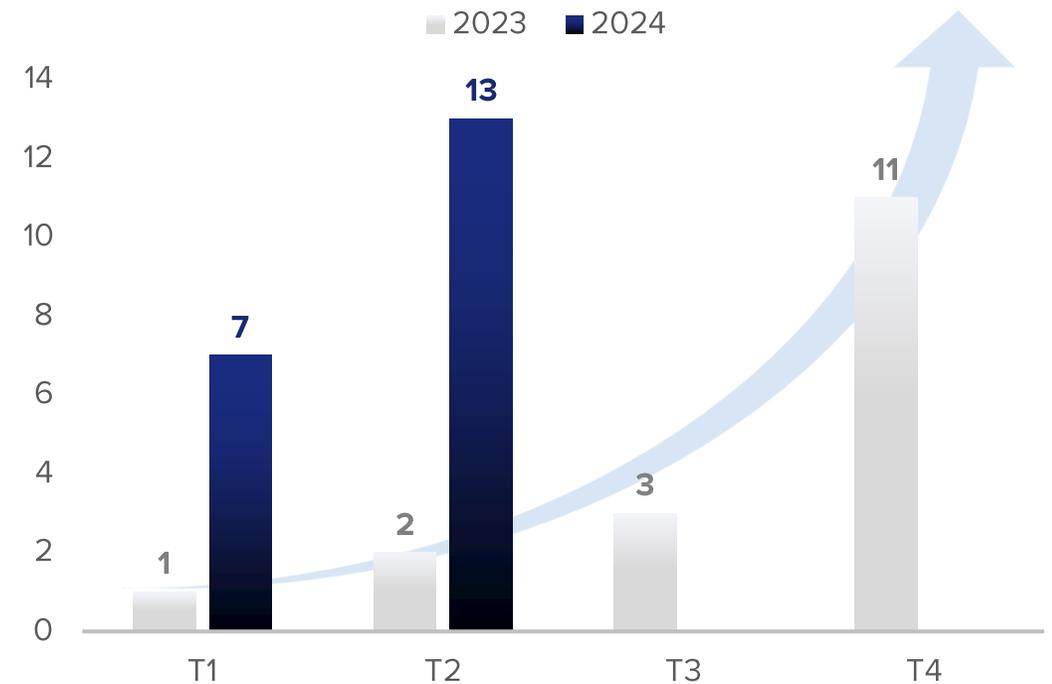
79% des hôpitaux formés ont référé des patients

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)

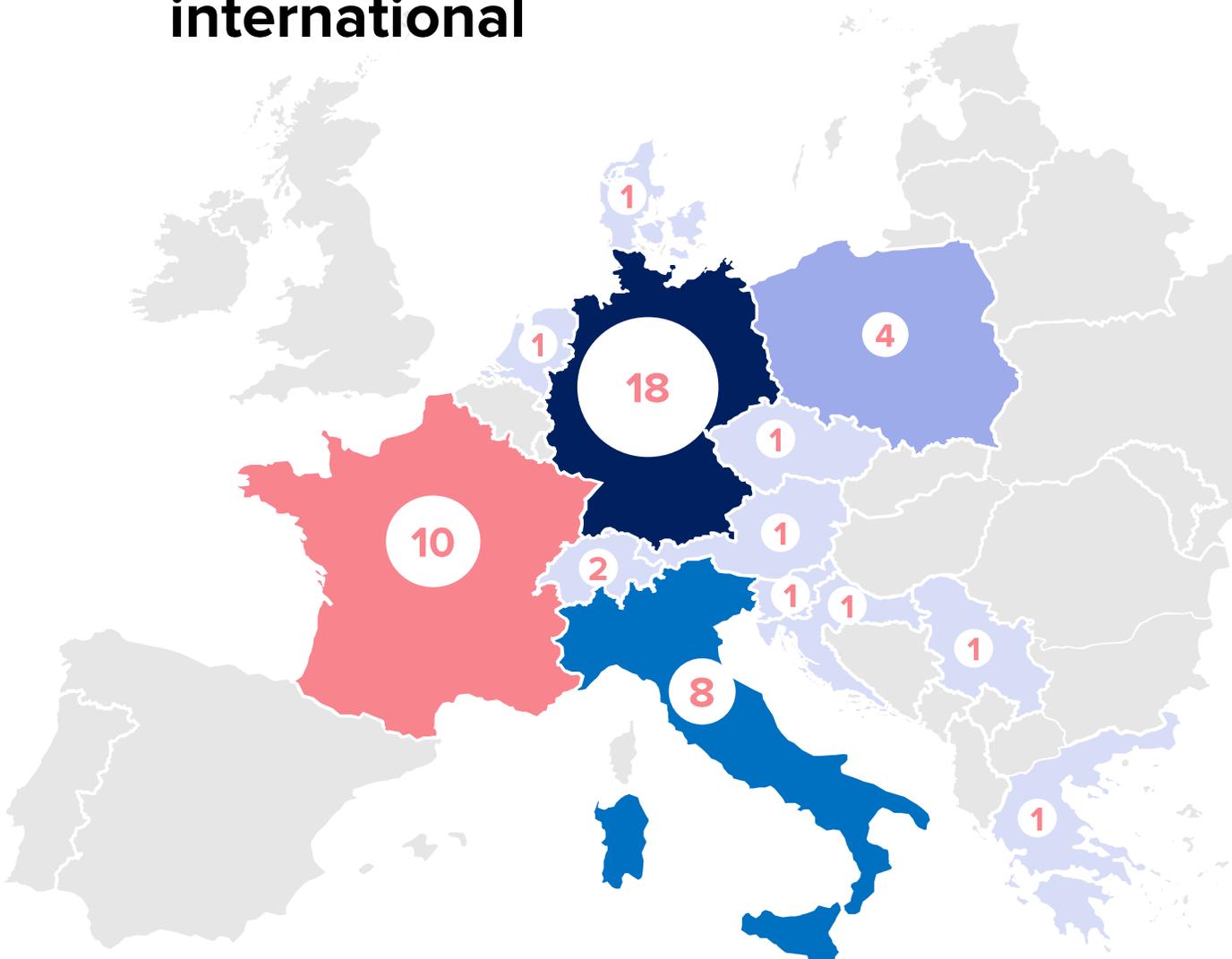
Trajectoire des implantations (nombre de dispositifs)



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



Croissance dynamique du réseau international



52 centres formés

Présence dans 14 pays



42 centres formés (hors France)

75% ont déjà soumis des dossiers-patients

9 nouveaux centres ont été formés au S1 2024

Proximité renforcée avec les principaux prescripteurs et décisionnaires

SFAR

L'édition 2023 avait regroupé plus de 6 000 participants incluant des médecins anesthésistes-réanimateurs, infirmiers anesthésistes ou de réanimation, aides-soignants, internes, psychologues, kinésithérapeutes et attachés de recherche clinique.



**18 au 20
Sept. 2024**

JFIC-CAT

Les Journées Francophones de l'Insuffisance Cardiaque, des Cardiomyopathies, de l'Assistance et de la Transplantation cardiaque



**19 au 20 Sept.
2024**

Convegno cardiologia Milano

Le Dr. Russo (Milan) présentera Aeson® durant le Symposium « Innovazione tecnologica nel trattamento dell'insufficienza cardiaca »



**23 au 26
Sept. 2024**

EACTS

L'édition 2023 avait rassemblé près de 5 000 participants venant de plus d'une centaine de pays différents.



**9 au 12 Oct.
2024**

37^{èmes} Journées de la Pitié

Une présentation sera faite par CARMAT durant la session VAD update.

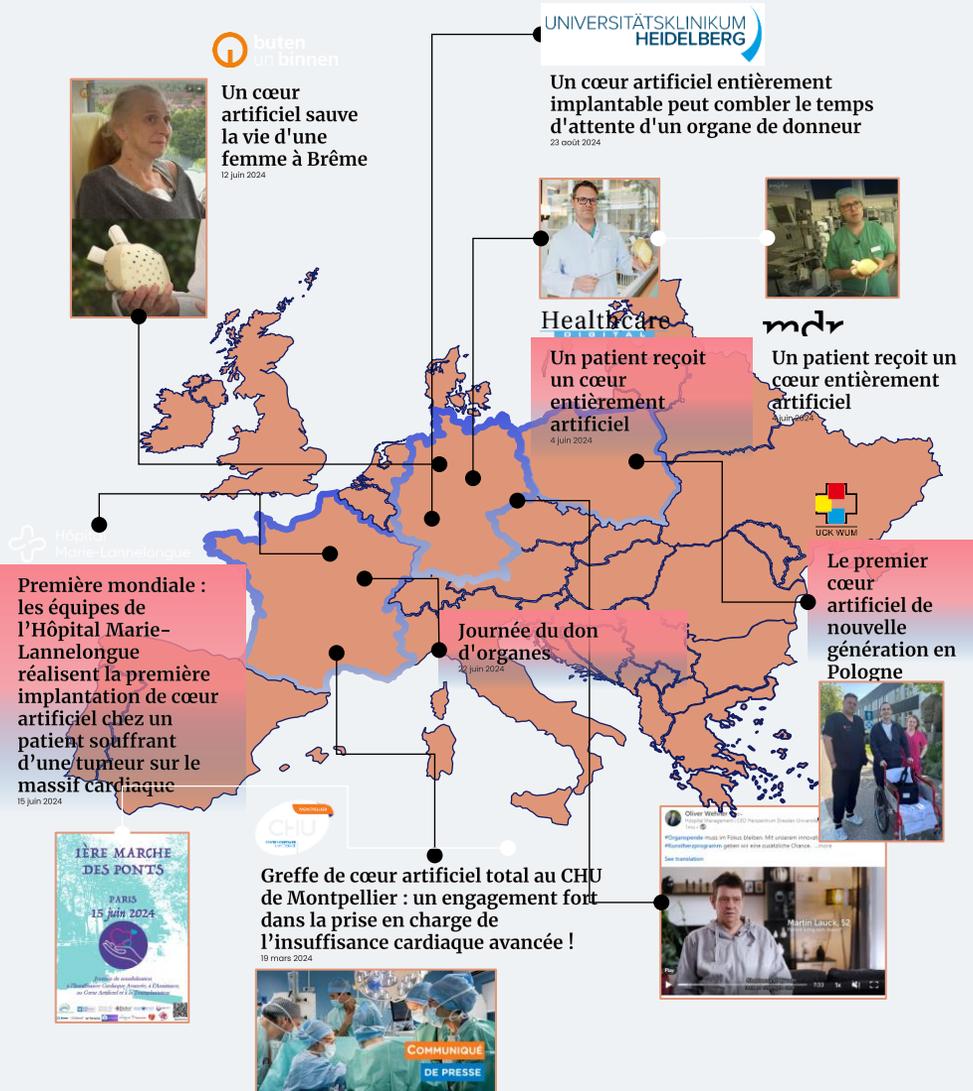


**16 au 18
Oct. 2024**

-  Chirurgiens
-  Cardiologues
-  Intensivistes
-  Coordinateurs VAD

Présence notable à des congrès cardiologiques majeurs

Notoriété grandissante



Révolution
21 juin 2024



CARMAT : des résultats intermédiaires prometteurs pour le cœur artificiel de Carmat, qui décolle en bourse
6 mai 2024



Des prothèses nouvelle génération
1^{er} juin 2024



Deux patients vivent grâce à un cœur artificiel total après une greffe au CHU de Montpellier
20 mars 2024



Dernières nouvelles de la chirurgie cardiaque : une patiente reçoit un cœur entièrement artificiel
30 mai 2024



Vers un cœur artificiel pérenne
1^{er} mars 2024

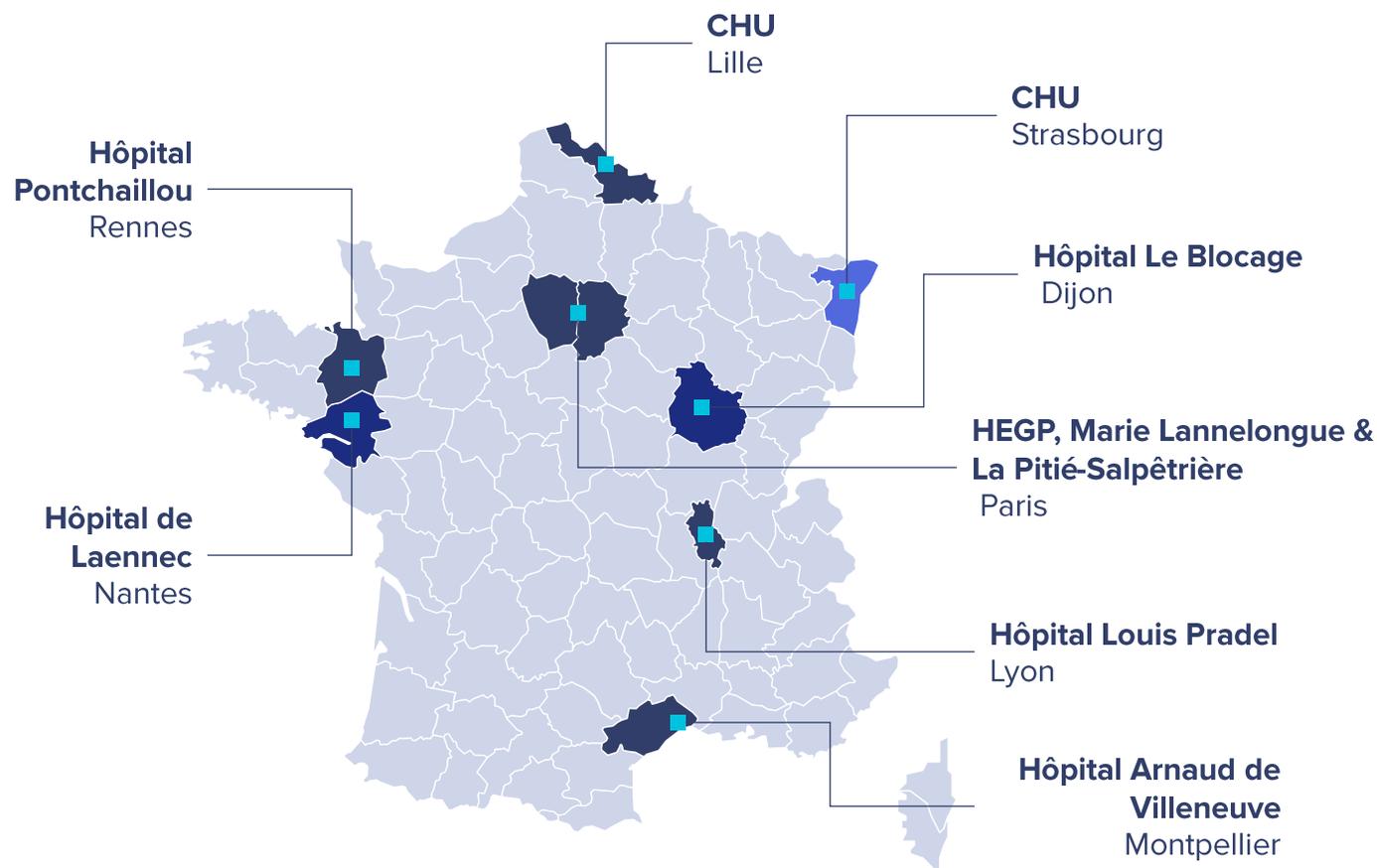


La société française Carmat produira 500 cœurs par an
6 décembre 2023



EFICAS : une très bonne dynamique

Un réseau de 10 centres à travers le territoire



50% des recrutements réalisés*

26 patients sur 52 recrutés

Finalisation attendue au **S1 2025**

Expérience grandissante des centres

9 ont déjà effectué au moins 1 implantation

8 en ont déjà réalisé au moins 2

Retours positifs des chirurgiens



Essayer Aeson®, c'est l'adopter.

EFICAS : une étude d'importance stratégique pour CARMAT

OBJECTIFS CLINIQUES

Sécurité et performance

Support sous Aeson® à 6 mois ou une transplantation dans un délai de 6 mois, sans AVC invalidant.

Résultats attendus fin 2025

OBJECTIFS ÉCONOMIQUES

Remboursement en France

Proposition de valeur

OBJECTIFS STRATÉGIQUES

Soutien à la demande de PMA aux États-Unis

Adoption de la thérapie en Europe

Un catalyseur important de la croissance

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 »

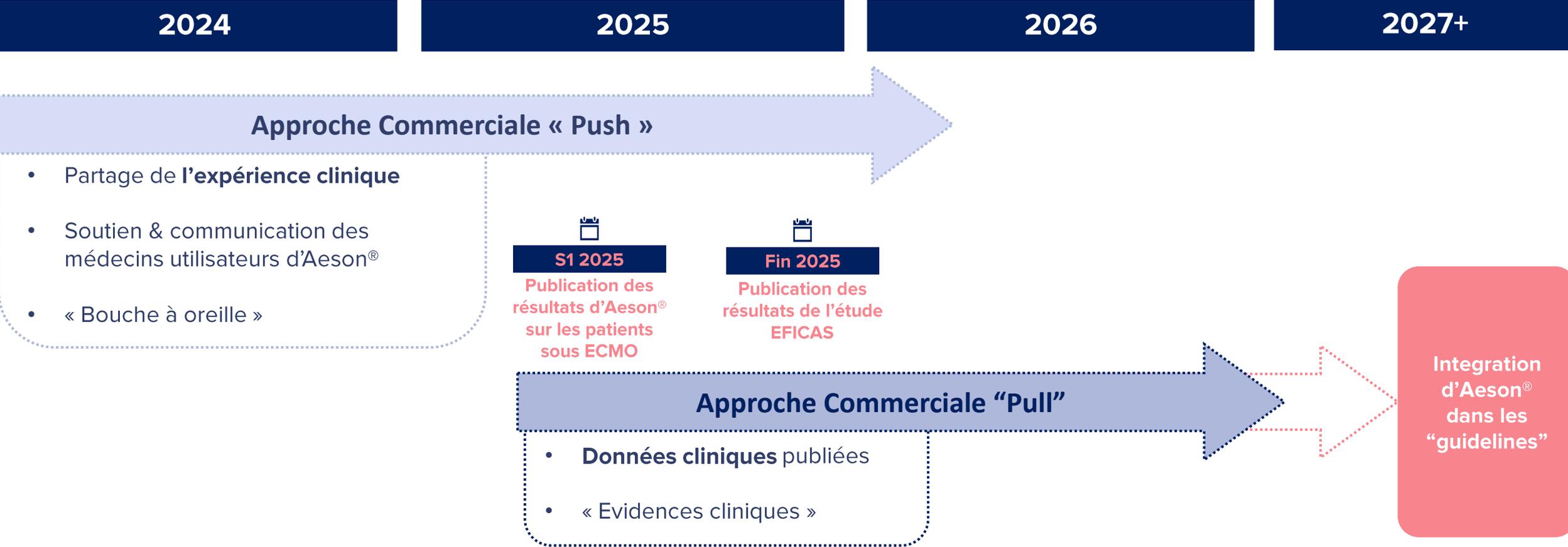


Mission

- 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®

Publication des résultats cliniques d'Aeson® à partir de 2025, facteur clé du développement de la thérapie



Résultats cliniques d'Aeson® : moteur d'une adoption croissante par les chirurgiens



Agenda

I. Réalisations à date

II. Expérience clinique

III. Développement commercial

IV. Production et finance

V. Perspectives

Montée en puissance de la production

Une production devenant progressivement nominale

- Flux continu de production depuis début 2024
- Amélioration continue des processus de production
- Poursuite du renforcement du socle fournisseurs

Capacité de production portée à 500 cœurs par an

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

Augmentation de la capacité de production



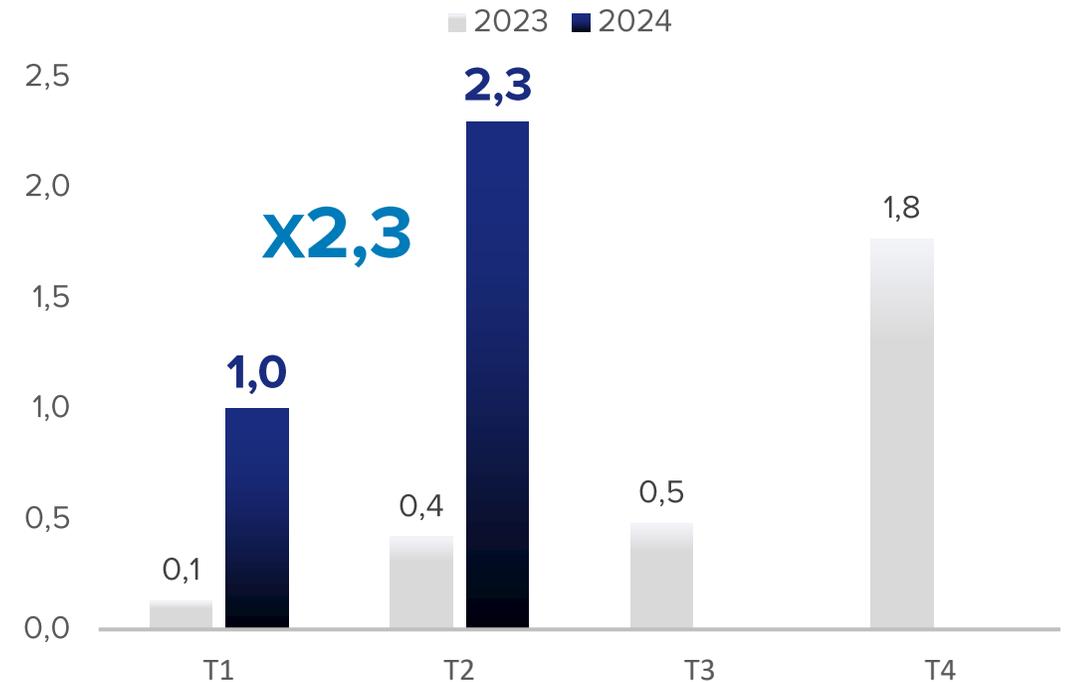
Accélération de la dynamique des ventes



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

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

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



Prévision de ventes de 8 à 12 M€ en 2024
(x3 à x4 vs 2023)

Consolidation de la structure financière

Réduction progressive du « cash-burn »



- Trajectoire de réduction graduelle sur les prochaines années
- Croissance des ventes et discipline financière
- Cash-burn du S1 2024 en baisse de 17% vs celui du S1 2023*

Restructuration réussie de la dette financière



- 2024-2025 : pas de remboursements significatifs
- 2026-2028 : remboursements en « cash » réduits via l'équitization de l'emprunt BEI**

Financements



- Augmentations de capital de 33 M€ au S1 2024
- Horizon financier actuel à fin septembre 2024
- Objectif d'extension progressive de l'horizon financier, notamment via d'autres augmentations de capital (besoin de financement de l'ordre de 45 M€ à 12 mois)

* Consommation de trésorerie liée à l'exploitation et aux investissements

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



Agenda

I. Réalisations à date

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®

Principales étapes créatrices de valeur en 2025 qui permettront à CARMAT d'atteindre ses objectifs stratégiques



OBJECTIFS STRATÉGIQUES



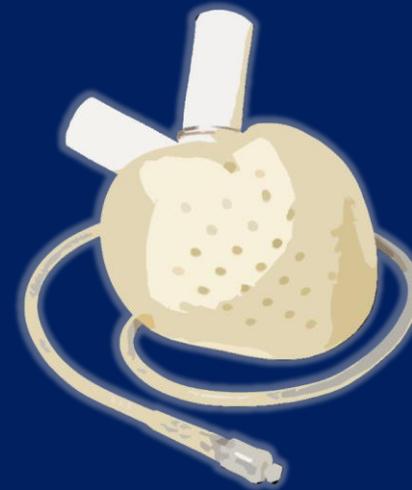
Développement commercial dans l'UE



Accès au marché américain



Thérapie de destination



CROISSANCE RENTABLE

Principales étapes créatrices de valeur en 2025 qui permettront à CARMAT d'atteindre ses objectifs stratégiques



CATALYSEURS CLÉS POUR 2025

T1 2025
Démarrage de la 2^{ème} cohorte dans l'EFS aux Etats-Unis

S1 2025
Publication de l'expérience initiale sur les patients ECLS

S2 2025
Reprise de l'étude PIVOT avec les patients « DT »

T4 2025
Publication des résultats EFICAS



OBJECTIFS STRATÉGIQUES



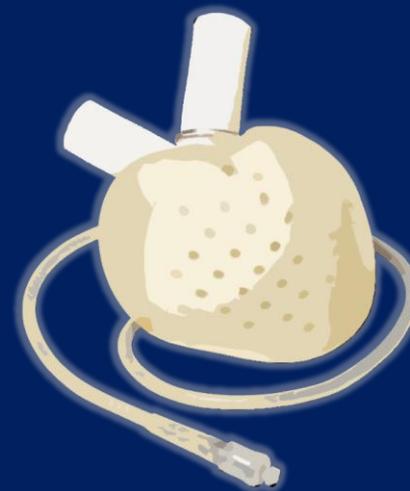
Développement commercial dans l'UE



Accès au marché américain



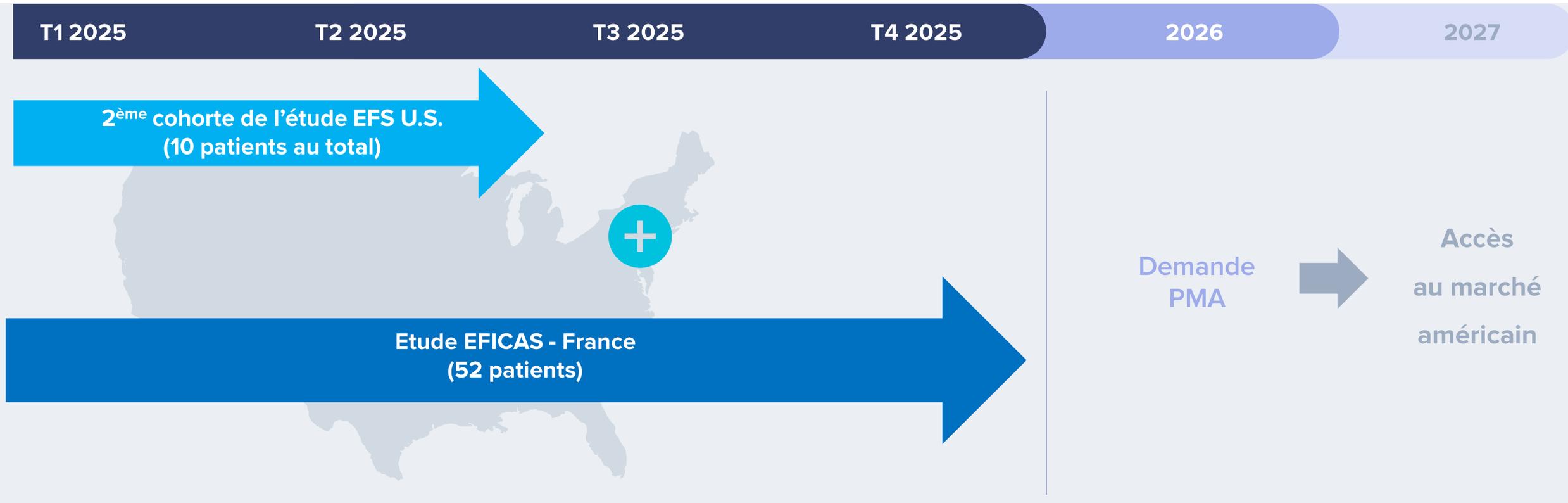
Thérapie de destination



CROISSANCE RENTABLE

Accès au marché américain visé à horizon 2027

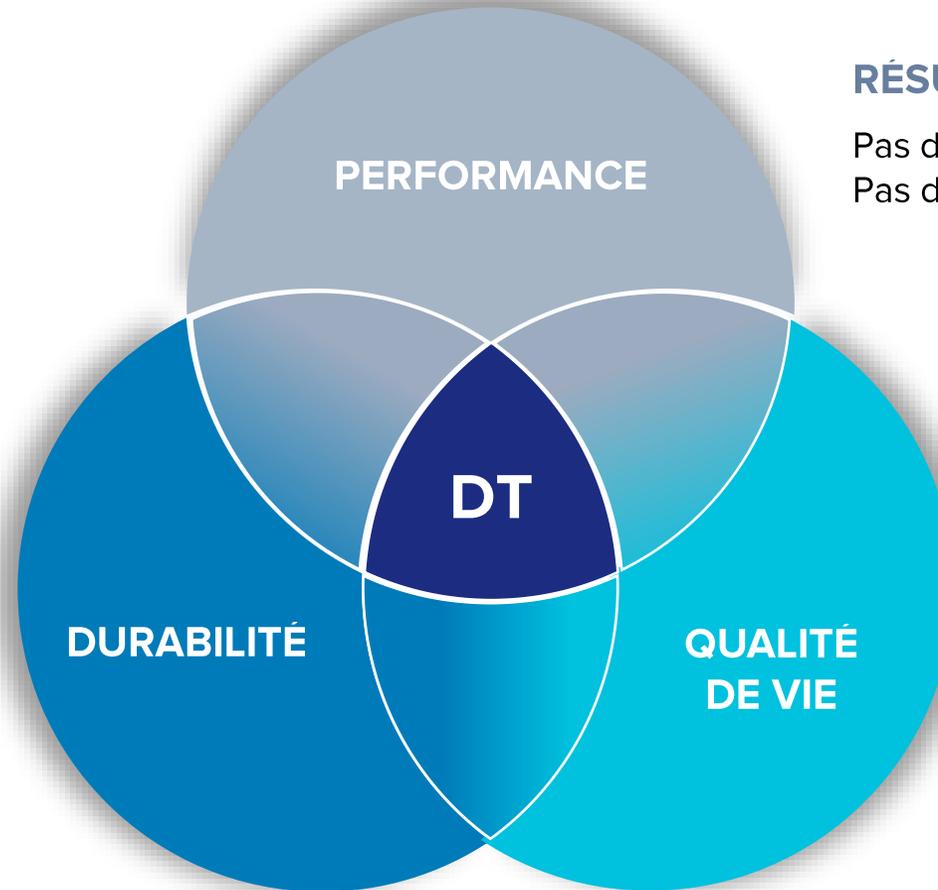
Stratégie optimisée d'accès au marché américain, via l'étude EFS aux Etats-Unis et l'utilisation des données de l'étude EFICAS



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

EXTENSION DE LA DURABILITÉ

Améliorations continues basées sur l'expérience clinique



RÉSULTATS CLINIQUES SUPÉRIEURS

Pas d'AVC invalidants
Pas d'hémorragies gastro-intestinales

MEILLEURE QUALITÉ DE VIE

Dispositif plug & play
Seul système autorégulé
Equilibre droite/gauche
Faible médication

Reprise des implantations dans le cadre de l'étude PIVOT sur des patients « DT » au S2 2025

Pourquoi investir dans CARMAT maintenant ?

- 1 Un marché immense
- 2 Une technologie supérieure et unique
- 3 Une entreprise à part entière
- 4 Une accélération progressive des ventes
- 5 Des étapes importantes de la création de valeur en 2025

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