



LA RÉVOLUTION EN CARDIOLOGIE

Septembre 2024



Avertissement

Des exemplaires du prospectus approuvé par l'Autorité des marchés financiers (« **AMF** ») le 17 septembre 2024 sous le numéro 24-403 composé du document d'enregistrement universel 2023 de la Société déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2024 sous le numéro D. 24-0374, tel que mis à jour par un amendement au document d'enregistrement universel 2023 déposé auprès de l'AMF le 17 septembre 2024 sous le numéro D. 24-0374-A01 (ensemble le « **Document d'Enregistrement Universel 2023** »), et d'une note d'opération, incluant le résumé du prospectus (la « **Note d'Opération** »), sont disponibles sans frais auprès de Carmat (36, avenue de l'Europe – Immeuble l'Étendard – Energy III – 78140 Vélizy-Villacoublay), ainsi que sur les sites Internet de Carmat (www.carmatsa.com/fr/) et de l'AMF (www.amf-france.org).

Carmat attire l'attention du public sur la Section 2 « Facteurs de risques » du Document d'Enregistrement Universel 2023, tel que mis à jour par son amendement, et sur le chapitre 2 « Facteurs de risques » de la Note d'Opération.

Le présent document ne constitue pas et ne saurait être considéré comme constituant une offre au public ou comme destiné à solliciter l'intérêt du public en France, aux Etats-Unis ou dans toute autre juridiction en vue d'une opération par offre au public.

En France, l'offre des actions Carmat décrite ci-dessus sera effectuée dans le cadre d'une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires par voie d'offre au public et avec un délai de priorité, à titre irréductible et réductible, au profit de ses actionnaires en France et d'un placement global auprès d'investisseurs institutionnels en France et hors de France, en dehors, notamment des Etats-Unis d'Amérique, du Canada, du Japon, de l'Afrique du Sud et de l'Australie.

S'agissant des Etats membres de l'Espace Economique Européen autres que la France, aucune action n'a été entreprise et ne sera entreprise à l'effet de permettre une offre au public des valeurs mobilières objet de ce document rendant nécessaire la publication d'un prospectus dans l'un ou l'autre de ces Etats membres. En conséquence, les valeurs mobilières ne peuvent être offertes et ne seront offertes dans ces Etats membres (i) qu'au profit d'investisseurs qualifiés au sens du règlement (UE) 2017/1129 du Parlement européen et du Conseil du 14 juin 2017, tel que modifié (le « **Règlement Prospectus** ») ou (ii) conformément aux autres dérogations prévues par l'article 1(4) du Règlement Prospectus.

Le présent document et les informations qu'il contient s'adressent et sont destinés uniquement aux personnes situées (x) en dehors du Royaume-Uni ou (y) au Royaume-Uni, qui sont des « investisseurs qualifiés » (tel que ce terme est défini dans le Règlement Prospectus qui fait partie du droit interne en application du European Union (Withdrawal) Act 2018) et (i) qui sont des professionnels en matière d'investissements (« investment professionals ») au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, tel que modifié (le « **Financial Promotion Order** »), (ii) qui sont visées à l'article 49(2) (a) à (d) du Financial Promotion Order (« high net worth companies, unincorporated associations etc. ») ou (iii) sont des personnes auxquelles une invitation ou une incitation à participer à une activité d'investissement (au sens de l'article 21 du Financial Services and Markets Act 2000) peut être légalement communiquée ou transmise (les personnes mentionnées aux paragraphes (y)(i), (y)(ii) et (y)(iii) étant ensemble dénommées, les « **Personnes Habilitées** »). Toute invitation, offre ou accord en vue de la souscription ou l'achat de titres financiers objet du présent document est uniquement accessible aux Personnes Habilitées et ne peut être réalisé(e) que par les Personnes Habilitées. Ce document s'adresse uniquement aux Personnes Habilitées et ne peut être utilisé par toute personne autre qu'une Personne Habilitée.

Le présent document et les informations qu'il contient ne constituent ni une offre de souscription ou d'achat, ni la sollicitation d'un ordre d'achat ou de souscription, des actions Carmat aux Etats-Unis ou dans toute autre juridiction dans laquelle l'opération pourrait faire l'objet de restrictions. Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'enregistrement ou de dispense d'enregistrement au titre du U.S. Securities Act de 1933, tel que modifié (le « **U.S. Securities Act** »), étant précisé que les actions Carmat n'ont pas été et ne seront pas enregistrées au titre du U.S. Securities Act et Carmat n'a pas l'intention de procéder à une offre au public des actions Carmat aux Etats-Unis.

La diffusion du présent document peut, dans certains pays, faire l'objet d'une réglementation spécifique. Les personnes en possession du présent document doivent s'informer des éventuelles restrictions locales et s'y conformer.

Toute décision de souscrire ou d'acheter des actions Carmat doit être effectuée uniquement sur la base des informations publiques disponibles concernant Carmat. Ces informations ne relèvent pas de la responsabilité d'Invest Securities et n'ont pas été vérifiées indépendamment par Invest Securities,

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

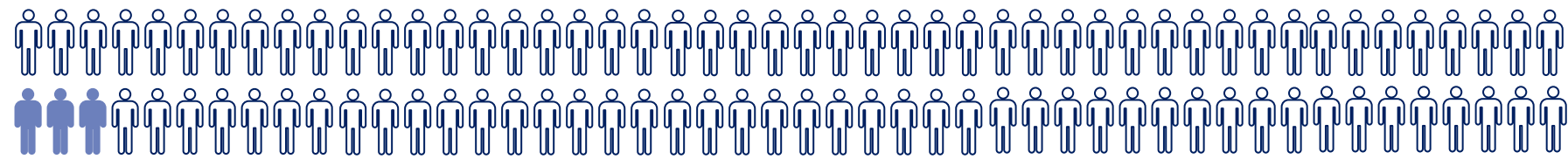
200 000

Patients souffrant d'insuffisance cardiaque par an*

6 000

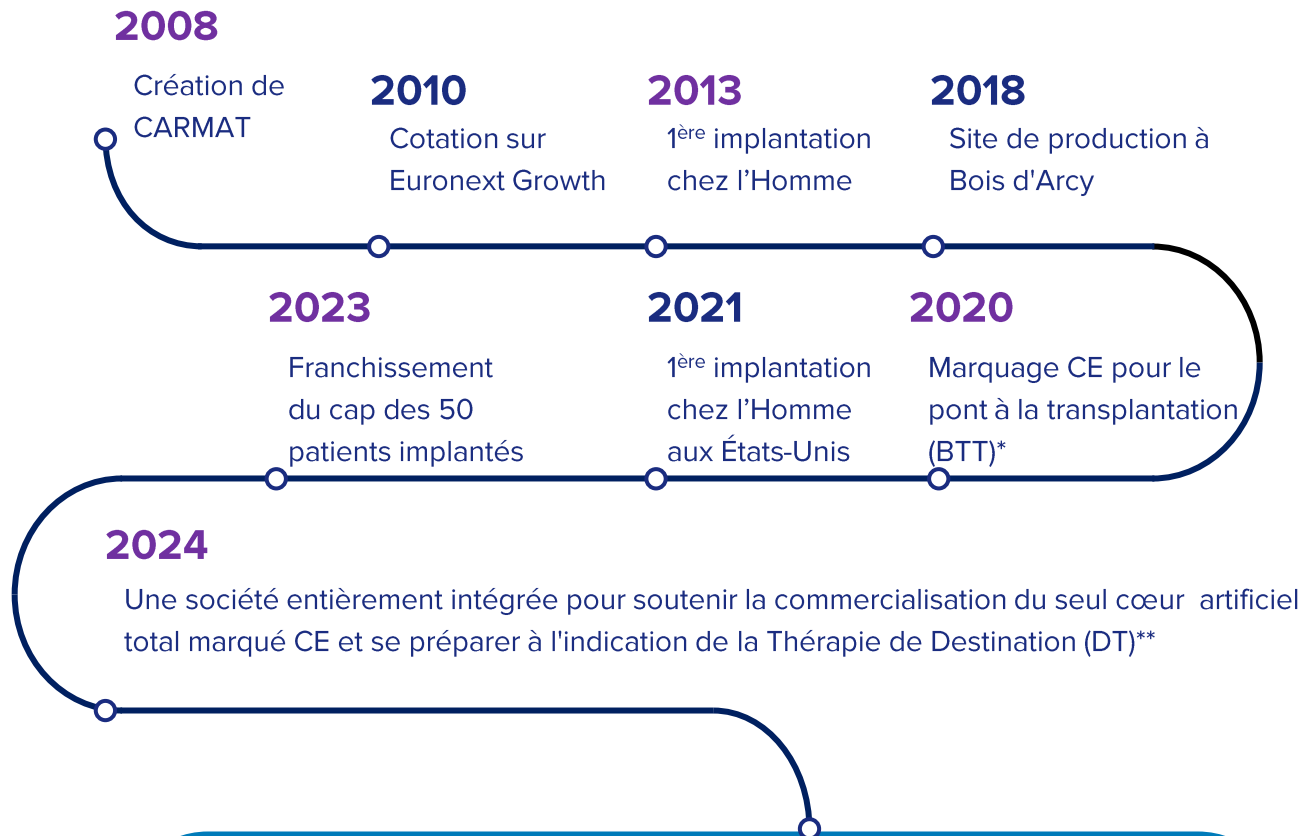


Nombre de transplantations cardiaques**



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, Slovénie, Grèce, Israël	Autriche, Slovénie, 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

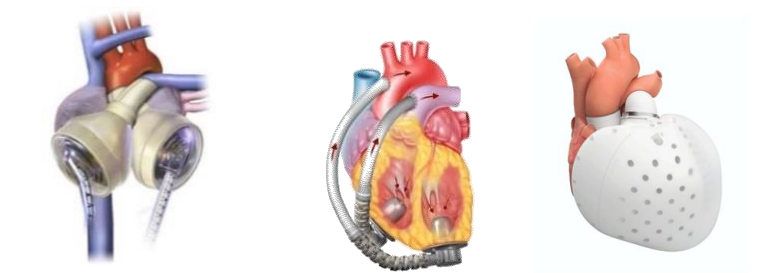
III. Développement commercial

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®





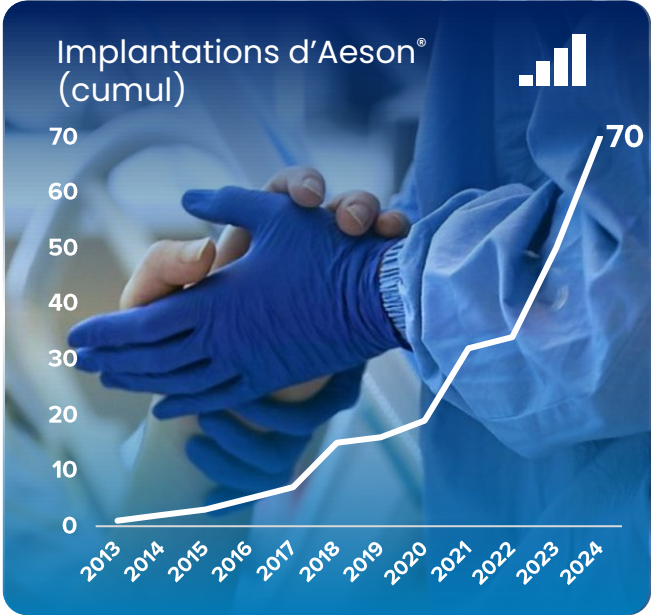
PAS D'ACCIDENT VASCULAIRE CÉRÉBRAL INVALIDANT



PAS DE SAIGNEMENTS GASTROINTESTINAUX

AESON®





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

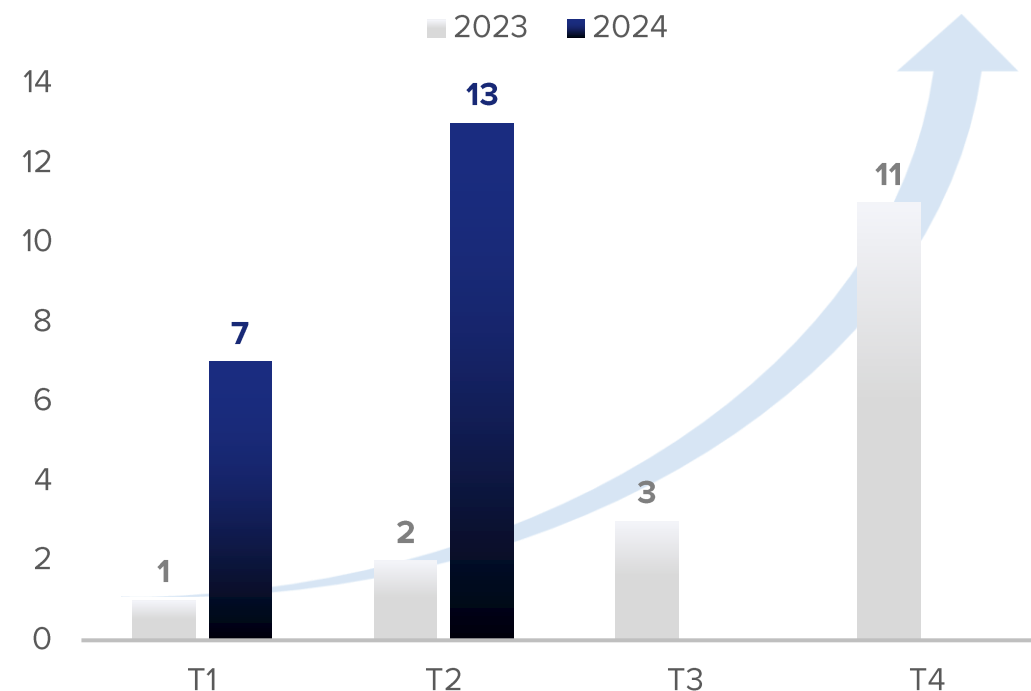
79% des hôpitaux formés ont référé des patients

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)

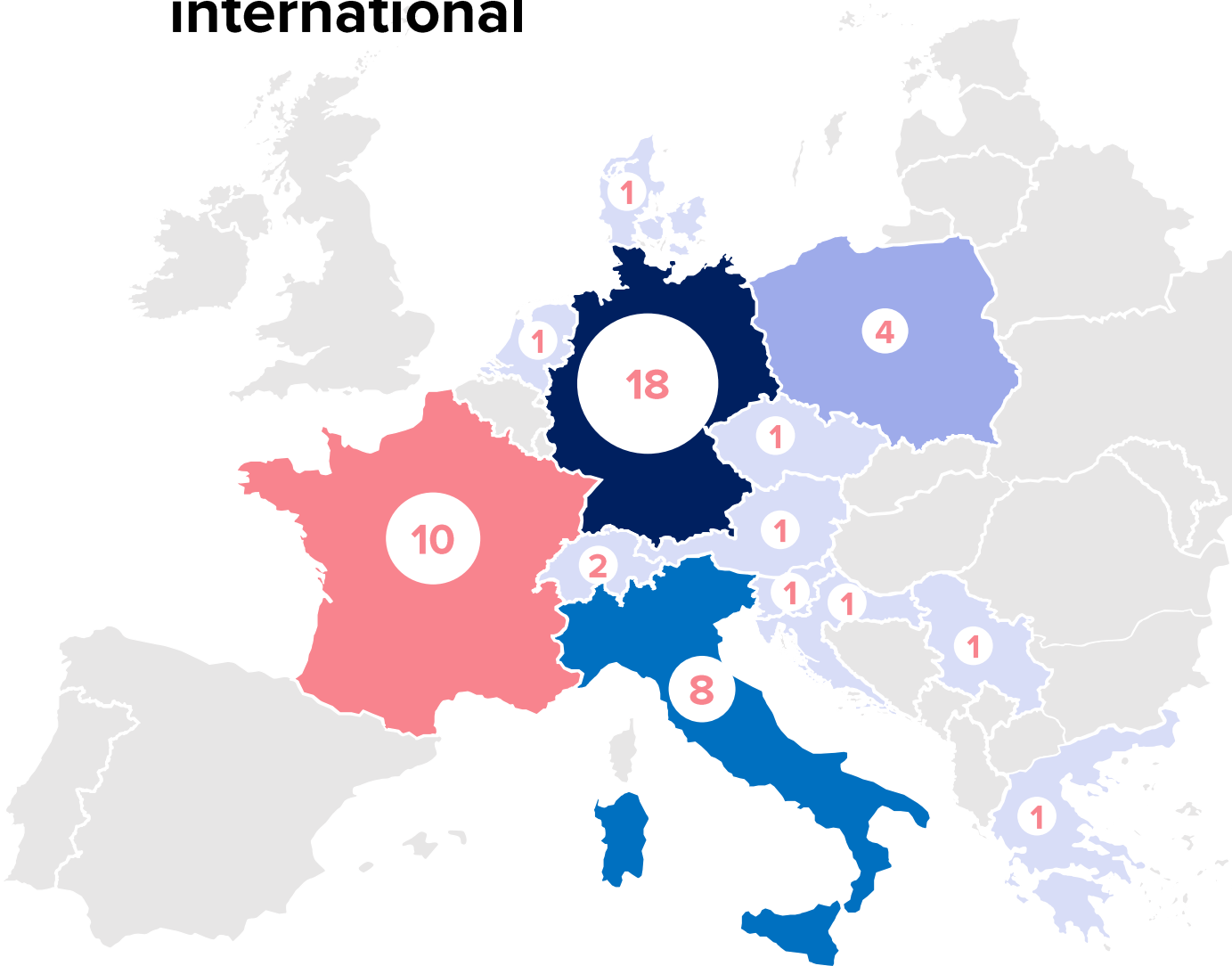
Trajectoire des implantations (nombre de dispositifs)



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

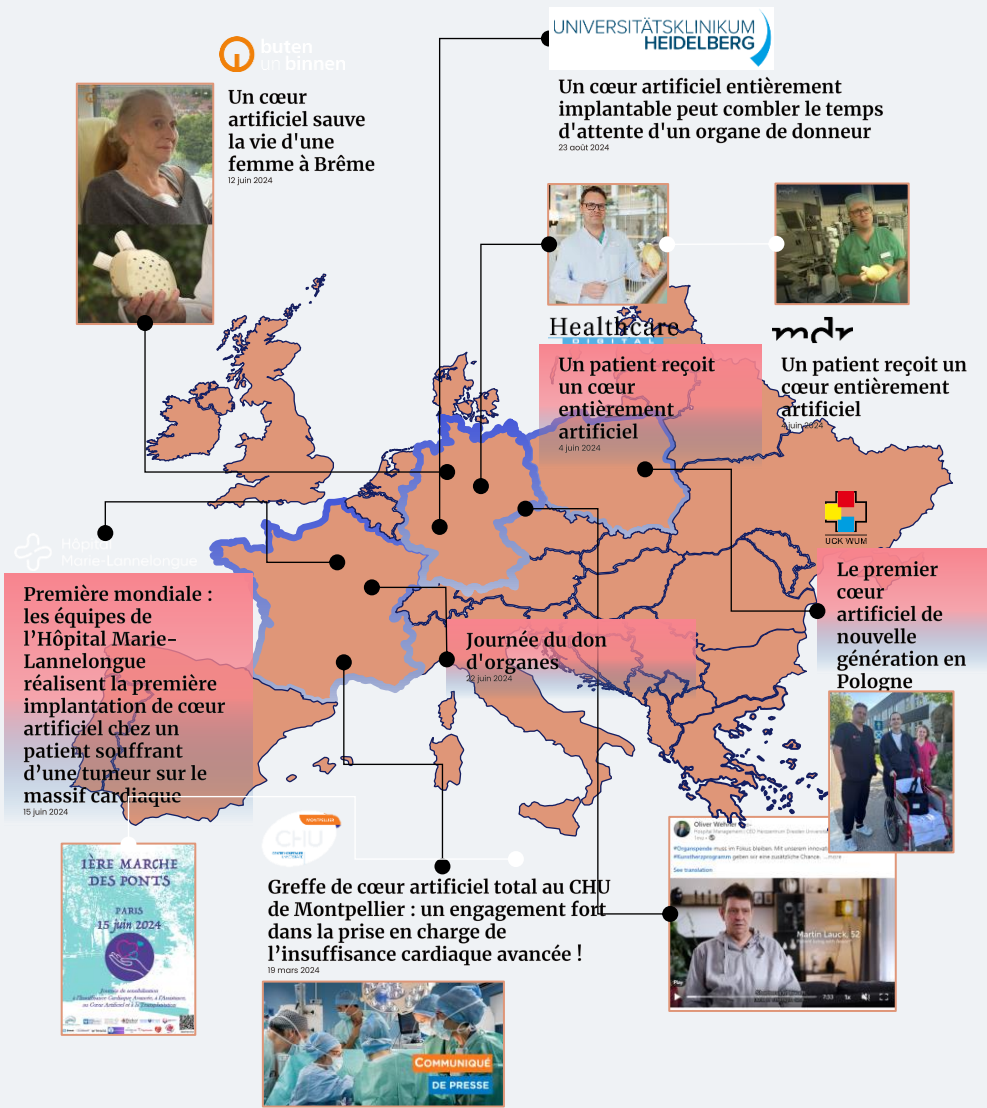
Proximité renforcée avec les principaux prescripteurs et décisionnaires

 SFAR	 JFIC-CAT	 Convegno cardiologia Milano	 EACTS	 37^{èmes} Journées de la Pitié
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	Les Journées Francophones de l'Insuffisance Cardiaque, des Cardiomyopathies, de l'Assistance et de la Transplantation cardiaque  19 au 20 Sept. 2024	Le Dr. Russo (Milan) présentera Aeson[®] durant le Symposium « Innovazione tecnologica nel trattamento dell'insufficienza cardiaca »  23 au 26 Sept. 2024	L'édition 2023 avait rassemblé près de 5 000 participants venant de plus d'une centaine de pays différents.  9 au 12 Oct. 2024	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



CHU
Dijon Bourgogne
Révolution
21 juin 2024

Dr Good!
Des prothèses nouvelle generation
1^{er} juin 2024

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

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

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

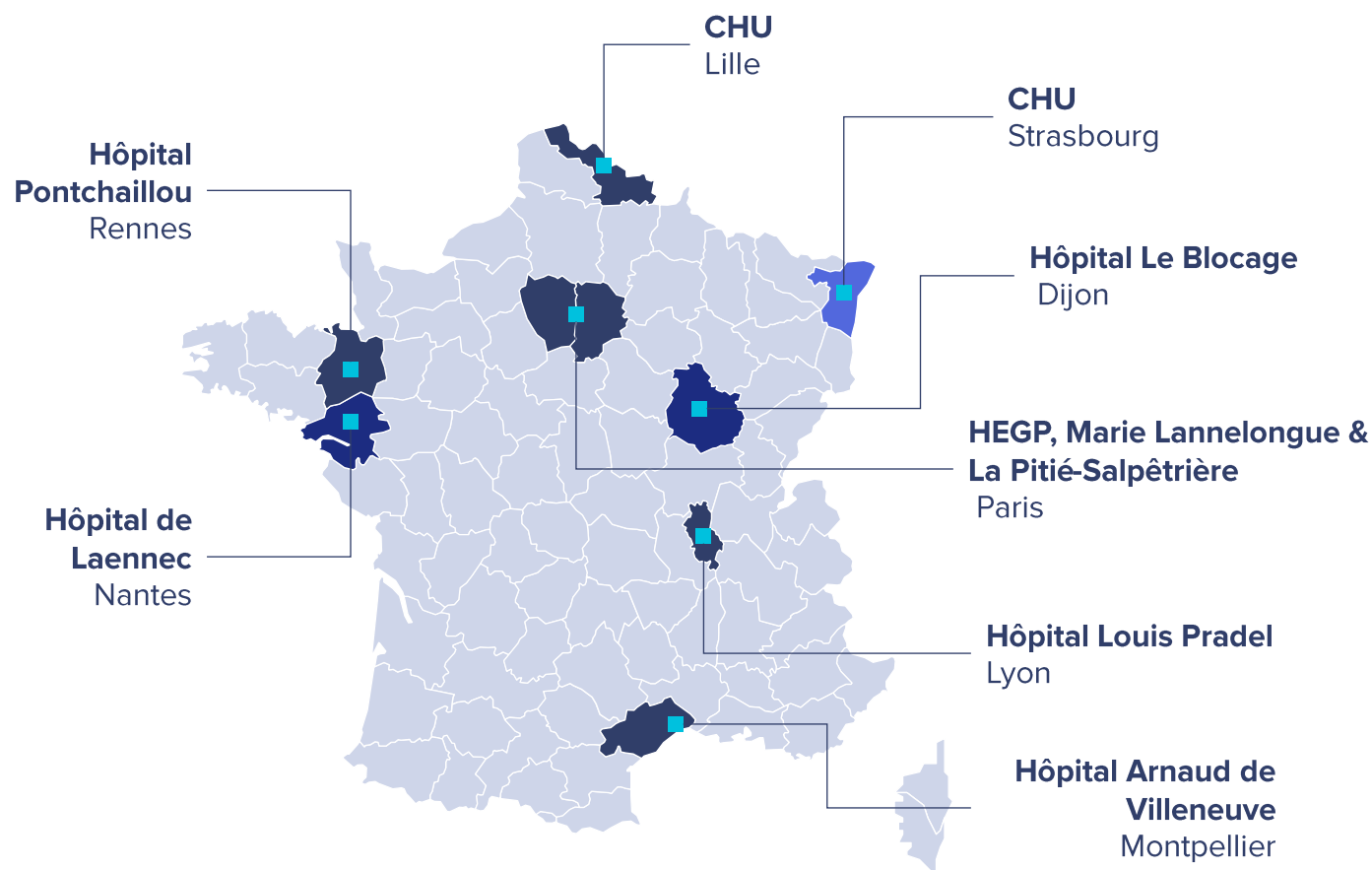
Pharmaceutiques
Vers un cœur artificiel pérenne
1^{er} mars 2024

FT FINANCIAL TIMES
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

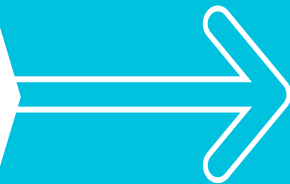
Sécurité et performance

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 »

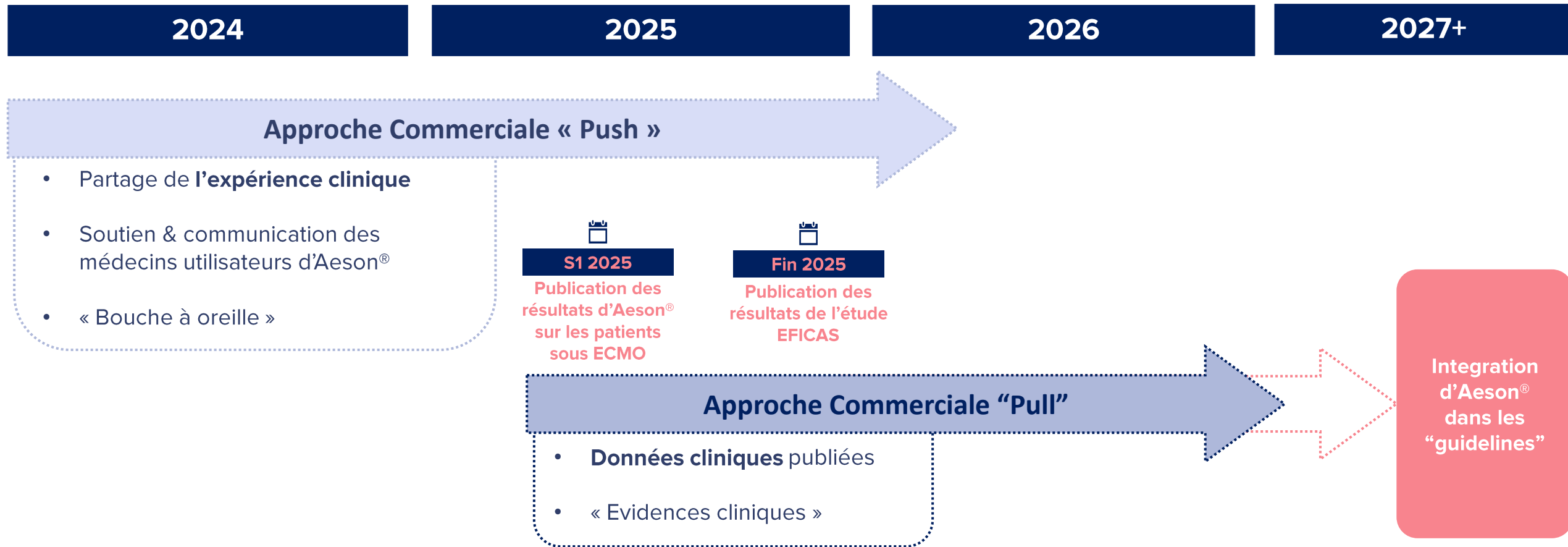


Mission

- 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

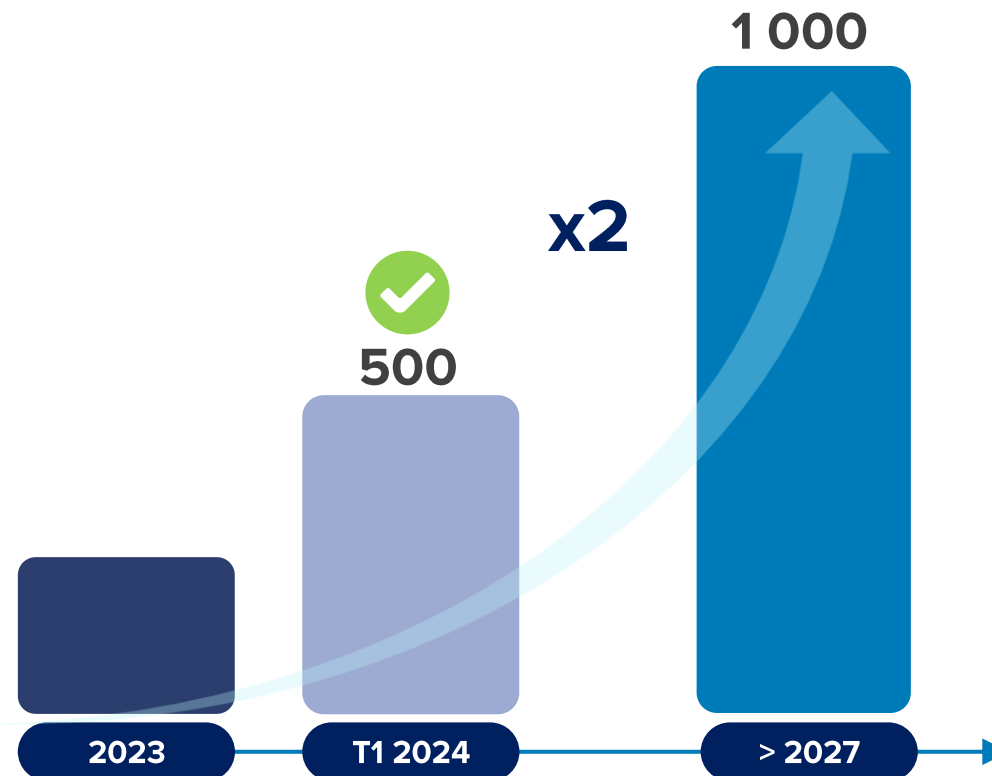
Une production devenant progressivement nominale

- 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



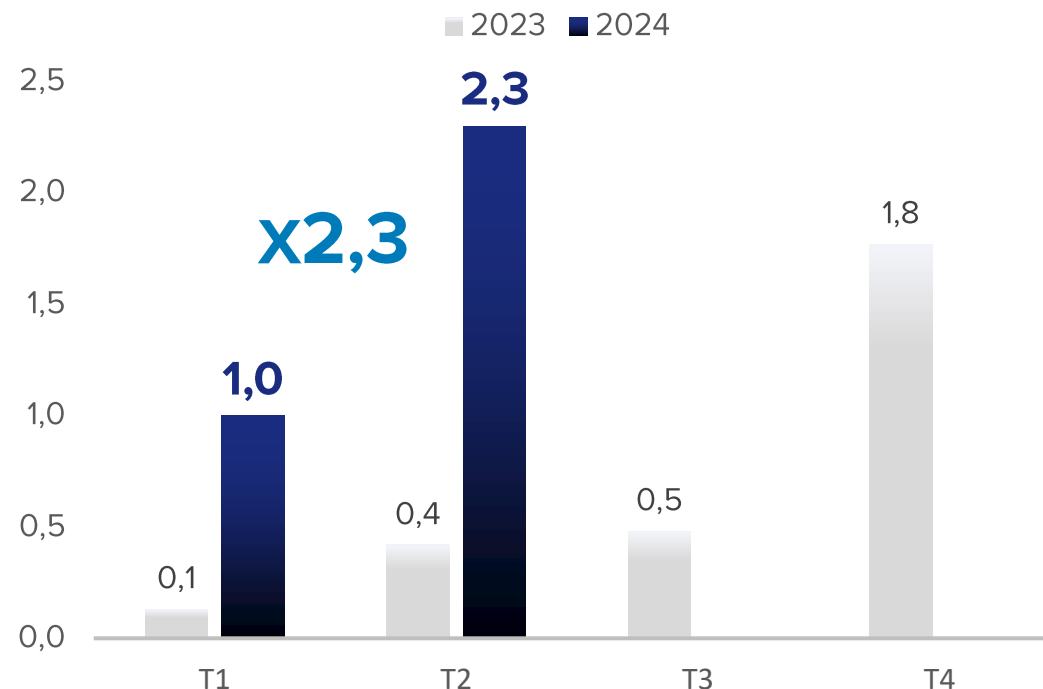
Accélération de la dynamique des ventes



**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.

Augmentation de capital par voie d'offre au public

Délai de priorité au profit des actionnaires



- Délai de priorité de 7 jours de bourse, à titre irréductible et réductible

Souscription : du 18 au 26 septembre 2024



- Prix par action : 1,60 €
- Parité de souscription : 5 Actions Nouvelles pour 28 actions existantes détenues au 17 septembre 2024

Montant initial : 10,3 M€



- Minimum de 7,7 M€ (75% du montant initial) ; Maximum de 13,6 M€ (si exercice des clauses d'extension et surallocation à 100%)
- Engagements de souscription et de garantie à hauteur de 6,7 M€

Objectifs



- Extension de l'horizon de financement à au moins fin 2024 en cas de l'augmentation de capital initiale
- Couverture partielle du besoin de financement à 12 mois (soit 45 M€)

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



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



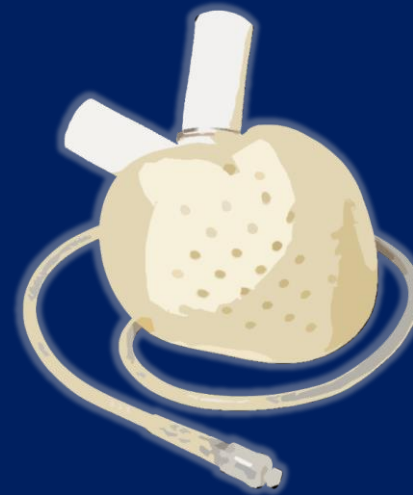
Développement commercial dans l'UE



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

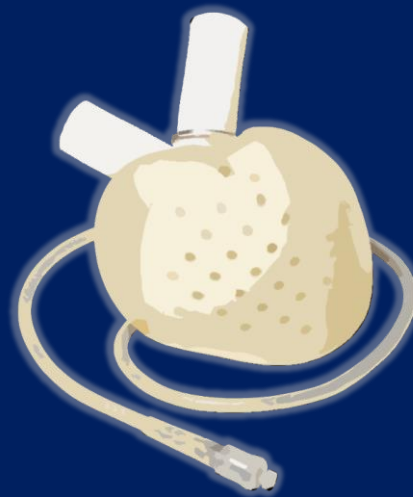


Accès au marché américain



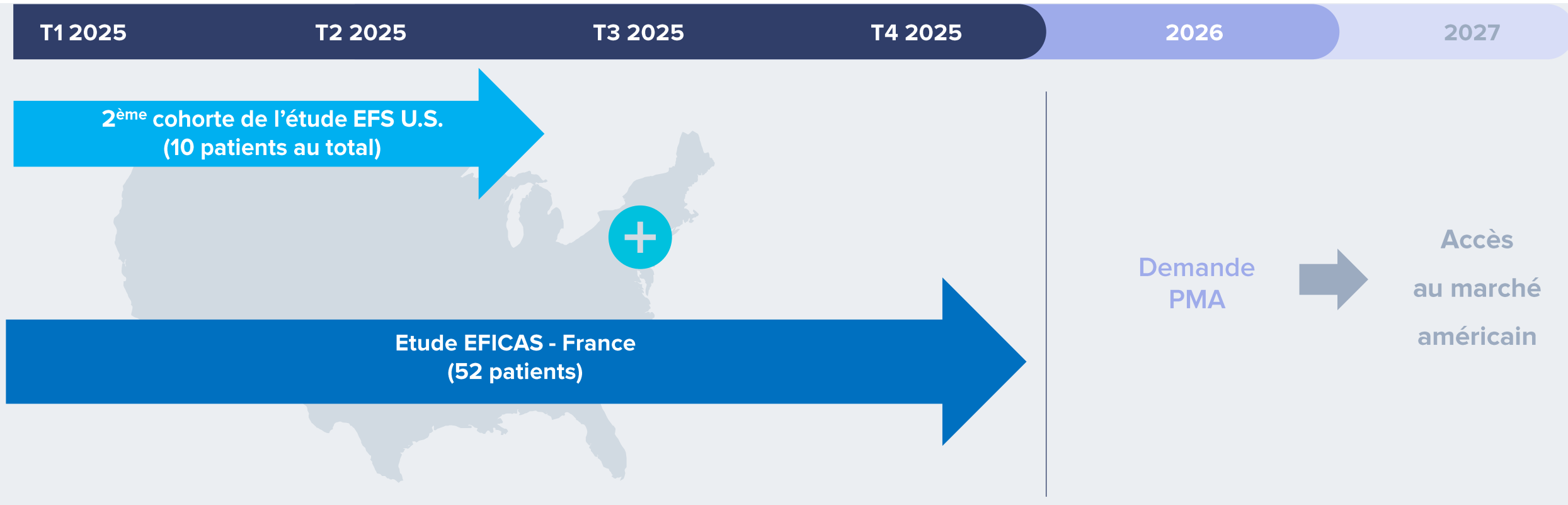
Thérapie de destination

CROISSANCE RENTABLE

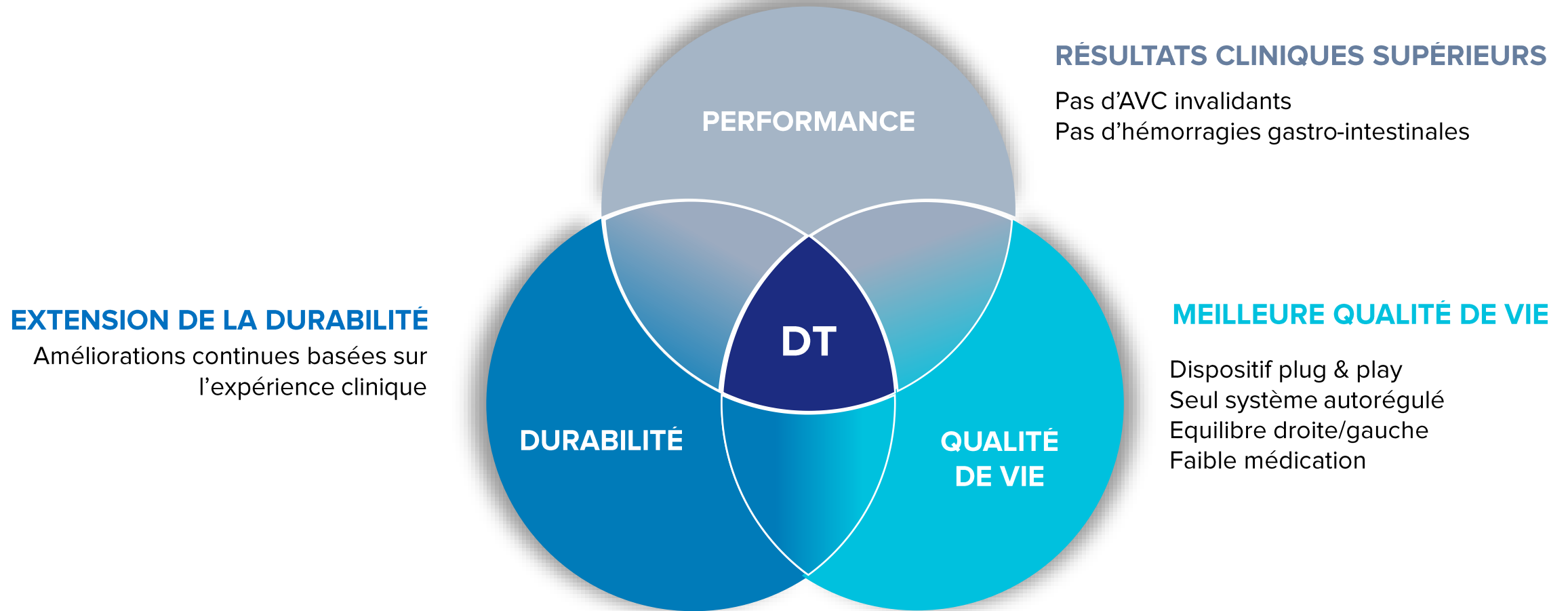


Accès au marché américain visé à horizon 2027

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)



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

