



Société anonyme au capital social de 165.527,80 €
Siège social : 36, avenue de l'Europe
Immeuble l'Etendard Energy III
78140 Vélizy Villacoublay
504 937 905 RCS Versailles

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2012

CLOTURE AU 30 JUIN 2012

SOMMAIRE

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2012 | 4 |
| 2 | RAPPORT D'ACTIVITE | 5 |
| 2.1 | SYNTHESE DES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012 | 5 |
| 2.1.1 | Compte de résultat simplifié | 5 |
| 2.1.2 | STRUCTURE FINANCIERE | 6 |
| 2.2 | FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2012 | 6 |
| 2.2.1 | composition des organes d'administration et de direction de la Société | 6 |
| 2.2.2 | Communication scientifique | 6 |
| 2.2.3 | Relations Actionnaires | 6 |
| 2.2.4 | Récompenses | 6 |
| 2.2.5 | Implantations in-vivo | 6 |
| 2.2.6 | Aides publiques | 6 |
| 2.2.7 | PARTICIPATION et OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS DeTENUES PAR LES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE, AINSI QUE LES SALARIES | 7 |
| 2.3 | EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE | 8 |
| 2.3.1 | Résultats intermédiaires des tests d'endurance | 8 |
| 2.3.2 | Encaissement d'un Crédit Impôt Recherche | 8 |
| 2.3.3 | Document de référence 2011 | 8 |
| 2.4 | PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES | 8 |
| 3 | COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012 | 9 |
| 3.1 | BILAN | 9 |
| 3.2 | COMPTE DE RESULTAT | 11 |
| 4 | ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS | 13 |
| 4.1 | FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE | 13 |
| 4.2 | EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2012 | 13 |
| 4.3 | REGLES ET METHODES COMPTABLES | 13 |
| 4.3.1 | Principes et conventions générales | 13 |
| 4.3.2 | Informations complémentaires Frais de recherche appliquée et de développement (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 19) | 14 |
| 4.4 | COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN | 16 |
| 4.4.1 | Etat des immobilisations | 16 |
| 4.4.2 | État des amortissements | 17 |
| 4.4.3 | État des provisions | 17 |
| 4.4.4 | État des échéances des créances et des dettes | 18 |
| 4.4.5 | Valeurs mobilières de placement | 18 |
| 4.4.6 | Instruments de trésorerie | 18 |
| 4.4.7 | Capital (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 – 12°) | 18 |
| 4.4.8 | Autres détails du bilan | 20 |
| 4.5 | COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT | 21 |

| | | |
|-------|---|----|
| 4.5.1 | Subventions d'exploitation..... | 21 |
| 4.5.2 | Frais de recherche appliquée et de développement..... | 21 |
| 4.5.3 | Crédit d'Impôt Recherche..... | 21 |
| 4.5.4 | Produits et charges exceptionnels (Arrêté du 27 avril 1982) | 21 |
| 4.6 | ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS | 22 |
| 4.6.1 | Engagements financiers..... | 22 |
| 4.6.2 | Autres informations | 23 |

1 DECLARATION DE LA PERSONNE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2012

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables françaises applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et que le rapport annuel d'activité ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus au cours de l'exercice, de leur incidence sur les comptes et des principales transactions entre parties liées.

Marcello Conviti
Directeur Général de CARMAT

2 RAPPORT D'ACTIVITE

L'activité de la Société est exclusivement consacrée à la recherche et au développement d'un produit innovant dans le secteur médical. Aucune commercialisation n'est prévue à très court terme. La Société bénéficie du statut de Jeune Entreprise Innovante depuis 2008.

2.1 SYNTHÈSE DES COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012

2.1.1 COMPTE DE RESULTAT SIMPLIFIE

| En K€ | S1 2012 | S1 2011 |
|--|---------|---------|
| Produits | | |
| Subventions d'exploitation | 7 | 3 623 |
| Total produits | 7 | 3 623 |
| Charges opérationnelles | | |
| Dont autres achats et charges externes | 9 478 | 6 494 |
| Dont autres charges opérationnelles | 3 090 | 2 802 |
| Total charges opérationnelles | 12 568 | 9 296 |
| Résultat opérationnel | -12 561 | -5 673 |
| Résultat financier | 101 | -18 |
| Résultat exceptionnel | 26 | 56 |
| Crédit d'Impôt Recherche | 1 728 | 843 |
| Résultat net | -10 706 | -4 792 |

CARMAT a enregistré au cours du 1er semestre 2012 des produits d'exploitation d'un montant de 7 K€ correspondant intégralement aux subventions de l'ANRT¹ pour l'emploi d'un doctorant. Aucun autre revenu n'a été enregistré par la Société au 1er semestre 2012, le cœur artificiel total CARMAT étant toujours en phase de développement.

Les charges d'exploitation sur le semestre ressortent à 12,6 M€. Leur accroissement de 35% par rapport au premier semestre 2011 est en ligne avec les attentes de la Société et reflète l'importance des efforts de test et de validation faits au niveau des logiciels et des matériels ainsi que la réalisation en parallèle du développement de systèmes externes aux patients pour le retour à domicile.

Ainsi, les principaux postes de dépenses du 1^{er} semestre 2012 correspondent aux activités suivantes :

- Qualité
 - Validation des performances des sous-ensembles mécaniques, électroniques et connectique
 - Vérification et validation du logiciel de la prothèse (logiciel sécuritaire avec possibilité de récupération après défaillance) suivant la norme 62304.
 - Qualification de la de la console de suivi hospitalier et validation de son logiciel
 - Rapport d'analyse de risques du système complet et des sous-ensembles
- Industrialisation
 - Optimisation des processus de production de la prothèse pour assurer une meilleure reproductibilité, principalement chez les sous-traitants de la Société
 - Mise en place d'une 2^{ème} source de production de groupes moto-pompe.
- Systèmes externes
 - Élaboration des spécifications des parties externes du système dans la configuration à domicile,

¹ Association Nationale de la Recherche et de la Technologie

- Développement (matériel et logiciels) de la console domicile
- Préparation des essais cliniques
 - Compléments au dossier ANSM (essais de performance, d'environnement, d'endurance, biologiques ...)
 - Expérimentations sur l'animal et formation des équipes chirurgicales

Après prise en compte d'un Crédit d'Impôt Recherche de 1,7 M€, le résultat net du 1er semestre 2012 ressort en perte de -10,7 M€.

2.1.2 STRUCTURE FINANCIERE

Le niveau de la trésorerie et des instruments de trésorerie mobilisables au 30 juin 2012 ressort à 16,6 M€.

La trésorerie disponible au 30 juin 2012 n'incorpore pas l'encaissement en juillet 2012 de 2,6 M€ au titre du Crédit Impôt Recherche 2011 (note 4.2 de l'annexe aux comptes).

La trésorerie à fin septembre est ainsi prévue à environ 15 M€.

2.2 FAITS MARQUANTS DU 1ER SEMESTRE DE L'EXERCICE 2012

2.2.1 COMPOSITION DES ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION DE LA SOCIETE

Au 30 juin 2012, la composition des organes d'administration et de direction de la Société est inchangée par rapport à celle rapportée au 31/12/2011.

2.2.2 COMMUNICATION SCIENTIFIQUE

Une publication scientifique développant la communication orale, - effectuée par CARMAT le 03 octobre 2011 au 25e congrès annuel de l'Association Européenne de Chirurgie Cardio-Thoracique à Lisbonne et concernant l'hémocompatibilité in-vitro des surfaces du projet de cœur artificiel total bioprothétique de CARMAT en contact avec le sang -, a été acceptée et publiée dans le « European Journal of CardioThoracic Surgery » en juin 2012².

2.2.3 RELATIONS ACTIONNAIRES

Carmat publie désormais une Lettre aux Actionnaires semestrielle disponible sur son site internet, rubrique Investisseurs – Documentation. L'objectif de cette publication est de faire découvrir le travail des hommes et des femmes, salariés ou partenaires, qui font la force et la richesse de CARMAT. La première édition a été publiée en Janvier 2012.

2.2.4 RECOMPENSES

CARMAT été élu lauréat dans la catégorie Best Technology lors de la 10ème édition des European Mediscience Awards qui s'est tenue le 21 juin 2012 à Londres. Le jury, composé de professionnels européens de la finance et des sciences de la vie, a retenu CARMAT pour le caractère très innovant de son projet de cœur artificiel total, et récompense sa capacité à se financer et à générer un succès commercial significatif dans le futur.

2.2.5 IMPLANTATIONS IN-VIVO

En complément des tests précliniques exigés par l'Autorité de Santé, CARMAT a procédé, entre septembre 2011 et juin 2012, à l'implantation de cœurs artificiels sur plusieurs animaux. L'objectif de ces implantations était de valider le bon fonctionnement de la prothèse in-vivo et de tester la technique opératoire, préalables indispensables à une implantation sur l'homme.

Ces implantations de court-terme ont été réalisées dans le cadre d'un protocole rigoureux sur des veaux d'une taille et d'un poids compatibles avec la prothèse. Chacune des 3 équipes médico-chirurgicales retenues pour la première phase clinique du projet a participé aux implantations. Les résultats obtenus répondent aux objectifs du protocole : mise en route et bon fonctionnement de la prothèse, obtention de courbes de pression et de débit sanguins physiologiques.

2.2.6 AIDES PUBLIQUES

Carmat n'a pas perçu d'aides publiques au cours de la période. L'avenant au contrat-cadre signé avec OSEO prévoit le versement de 2 873 627 euros de subventions et de 3 771 913 euros d'avances remboursables après le franchissement

² Jansen P, van Oeveren W, Capel A, Carpentier A. In vitro haemocompatibility of a novel bioprosthetic total artificial heart. Eur J Cardiothorac Surg. 2012 Jun;41(6):e166-72

de la prochaine étape-clé (EC4) du projet qui consiste dans la remise du dossier complet d'essais précliniques in-vitro, dossier en cours d'achèvement.

2.2.7 PARTICIPATION ET OPTIONS DE SOUSCRIPTION OU D'ACHAT D' ACTIONS DETENUES PAR LES MEMBRES DES ORGANES DE DIRECTION ET DE SURVEILLANCE, AINSI QUE LES SALARIES

Faisant usage d'une délégation consentie par les actionnaires le 8 juillet 2009, le Conseil d'administration réuni le 27 juin 2012 a décidé, sur proposition du Comité des Rémunérations et sous réserve (i) de l'accord des titulaires des BCE-2009-2 et (ii) de la ratification rétroactive de sa décision par la plus prochaine assemblée générale des actionnaires, de modifier les délais et modalités d'exercice des BCE-2009-2 figurant à l'article 4 du Règlement de plan de ces BCE-2009-2 comme suit :

Ancienne rédaction :

« Conditions spécifiques

Les Bénéficiaires peuvent exercer les BCE-2009-2 qui leur sont attribués dans les conditions suivantes :

- 20 % des BCE-2009-2, pourront être exercés à la date du premier anniversaire de l'entrée dans la Société du Bénéficiaire, sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date ;
- 40 % des BCE-2009-2 pourront être exercés par période mensuelle complète, à hauteur d'un nombre X de BCE-2009-2 calculé selon la règle suivante et, pour la première fois, à compter de la date du premier anniversaire de l'entrée dans la Société du bénéficiaire, sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date :
$$X = (40 \% \text{ des BCE-2009-2 détenus par le bénéficiaire}) \text{ multiplié par } ((\text{nombre de mois écoulés depuis la date du premier anniversaire de l'entrée dans la Société du bénéficiaire}) / 48)$$
- 40 % des BCE-2009-2 pourront être exercés à compter de la finalisation et de la réussite des premiers essais cliniques portant sur le projet de cœur artificiel total CARMAT avant la fin du deuxième trimestre 2012 (rapport médical de fin d'étude comprenant les aspects de sécurité et d'efficacité (safety and efficiency), sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date. »

Nouvelle rédaction :

« Conditions spécifiques

Les Bénéficiaires peuvent exercer les BCE-2009-2 qui leur sont attribués dans les conditions suivantes :

- 20 % des BCE-2009-2, pourront être exercés à la date du premier anniversaire de l'entrée dans la Société du Bénéficiaire, sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date ;
- 40 % des BCE-2009-2 pourront être exercés par période mensuelle complète, à hauteur d'un nombre X de BCE-2009-2 calculé selon la règle suivante et, pour la première fois, à compter de la date du premier anniversaire de l'entrée dans la Société du bénéficiaire, sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date :
$$X = (40 \% \text{ des BCE-2009-2 détenus par le bénéficiaire}) \text{ multiplié par } ((\text{nombre de mois écoulés depuis la date du premier anniversaire de l'entrée dans la Société du bénéficiaire}) / 48)$$
- 10 % des BCE-2009-2 pourront être exercés à compter de la finalisation et de la réussite des premiers essais cliniques portant sur le cœur artificiel total CARMAT avant la fin du deuxième trimestre 2012 (rapport médical de fin d'étude comprenant les aspects safety et endpoint), sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date ;
- 10% des BCE-2009-2 pourront être exercés à compter de la réussite de la première implantation clinique portant sur le cœur artificiel total CARMAT avant la fin du mois de novembre 2012 (rapport d'une tierce partie), sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date ;
- 6,5% des BCE-2009-2 pourront être exercés à compter de la réussite de la campagne d'essais cliniques pivot portant sur le cœur artificiel total CARMAT (rapport du Conseil scientifique), sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date ;
- 6,5% des BCE-2009-2 pourront être exercés à compter de l'obtention du marquage CE pour le cœur artificiel total CARMAT, sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date ;
- 7% des BCE-2009-2 pourront être exercés à compter de la réalisation au 31 décembre de la première année de commercialisation du cœur artificiel total CARMAT, constatée par le Conseil d'administration, d'un chiffre d'affaires et d'une marge brute conformes au business plan établi par la Direction Générale et approuvé par le Conseil d'administration, sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date. »

La caducité de 10 % des BCE-2009-2 dont l'exercice dépend de la finalisation et de la réussite des premiers essais cliniques portant sur le cœur artificiel total CARMAT avant la fin du deuxième trimestre 2012 sera constatée par le prochain Conseil d'administration et lesdits BCE-2009-2 seront annulés.

Faisant usage d'une délégation consentie par les actionnaires le 26 avril 2012, le Conseil d'administration réuni le 27 juin 2012 a décidé, sur proposition du Comité des Rémunérations, d'émettre et d'attribuer au Directeur Général et à certains salariés 56.500 BCE-2012-1 donnant droit à souscrire à 56.500 actions au prix de 108,483 Euros par action, exerçables dans les conditions suivantes :

- 50 % des BCE-2012-1 pourront être exercés par période mensuelle complète, par tranche de 1/48^{ème} à compter de la date d'attribution des BCE-2012-1 au bénéficiaire pendant 4 ans, sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date ;
- 16,25% des BCE-2012-1 pourront être exercés à compter de la réussite de la campagne d'essais cliniques pivot portant sur le cœur artificiel total CARMAT (rapport du Conseil scientifique), sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date ;
- 16,25% des BCE-2012-1 pourront être exercés à compter de l'obtention du marquage CE pour le cœur artificiel total CARMAT, sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date ;
- 17,5% des BCE-2012-1 pourront être exercés à compter de la réalisation au 31 décembre de la première année de commercialisation du cœur artificiel total CARMAT, constatée par le Conseil d'administration, d'un chiffre d'affaires et d'une marge brute conformes au business plan établi par la Direction Générale et approuvé par le Conseil d'administration, sous réserve de sa présence effective et continue au sein de la Société à ladite date.

2.3 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

2.3.1 RESULTATS INTERMEDIAIRES DES TESTS D'ENDURANCE

Carmat a annoncé le 26 juillet 2012 le versement de données complémentaires au dossier déposé auprès de l'Agence nationale de sécurité du médicament et des produits de santé (« ANSM », remplaçant l'AFSSAPS).

CARMAT doit fournir à l'ANSM le rapport d'endurance de cinq systèmes complets - comprenant le cœur et tous ses composants externes - ayant fonctionné en continu pendant quatre mois chacun pour finaliser son dossier. Des résultats intermédiaires encourageants ont été versés au dossier déposé à l'ANSM. Le glissement dans le calendrier de ces tests, - et en conséquence, dans celui de la réalisation des premières implantations -, est lié notamment au délai de validation des processus industriels avec les partenaires.

Au jour de publication de ces comptes semestriels, deux systèmes sur les cinq en test ont dépassé les 4 mois de fonctionnement requis.

2.3.2 ENCAISSEMENT D'UN CREDIT IMPOT RECHERCHE

Carmat a perçu fin juillet 2012 le Crédit Impôt Recherche de l'année 2011 pour un montant de 2,6 M€.

2.3.3 DOCUMENT DE REFERENCE 2011

Le document de référence 2011 de la Société a été enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers le 12 septembre 2012 sous le numéro R.12-044.

2.4 PRINCIPAUX FACTEURS DE RISQUES

Les facteurs de risques sont décrits en détail au chapitre 4 (page 14 à 28) du document de référence enregistré auprès de l'Autorité des marchés financiers le 12 septembre 2012 sous le numéro R.12-044. La société n'a pas à ce jour connaissance de modifications de ces facteurs de risque.

Des exemplaires du document de référence sont disponibles sans frais au siège de CARMAT, 36, avenue de l'Europe – Immeuble l'Etendard Energy III – 78140 Vélizy Villacoublay. Il peut également être consulté sur le site Internet de CARMAT (www.carmatsa.com) et sur le site Internet de l'Autorité des marchés financiers (www.amf-france.org).

3 COMPTES SEMESTRIELS AU 30 JUIN 2012

3.1 BILAN

| BILAN ACTIF EN EUROS | | 30/06/2012 | | | 31/12/2011 |
|--|--|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | Brut | Amortissements et dépréciations | Net | Net |
| | Capital souscrit non appelé (TOTAL I) | | | | |
| ACTIF IMMOBILISÉ | IMMOBILISATIONS INCORPORELLES (notes 4.4.1 et 4.4.2) | | | | |
| | Frais d'établissement | | | | |
| | Frais de développement | | | | |
| | Concession, Brevets et droits similaires | 1 203 040 | 1 002 208 | 200 831 | 234 707 |
| | Fonds commercial (1) | | | | |
| | Immobilisations incorporelles | 49 800 | | 49 800 | |
| | Avances et acomptes | | | | |
| | IMMOBILISATIONS CORPORELLES (notes 4.4.1 et 4.4.2) | | | | |
| | Terrains | | | | |
| | Constructions | | | | |
| | Installations techniques Matériels et outillage | 3 762 805 | 2 924 072 | 838 733 | 1 262 724 |
| | Autres immobilisations corporelles | 1 000 231 | 299 865 | 700 365 | 708 751 |
| | Immobilisations en cours | 450 941 | | 450 941 | 476 583 |
| | Avances et acomptes | | | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2) (notes 4.4.1 et 4.4.3) | | | | | |
| Participations mises en équivalence | | | | | |
| Autres participations | | | | | |
| Autres titres immobilisés | 90 434 | | 90 434 | 117 529 | |
| Prêts | | | | | |
| Autres immobilisations financières | 406 249 | | 406 249 | 347 649 | |
| | TOTAL II | 6 963 499 | 4 226 146 | 2 737 354 | 3 147 942 |
| ACTIF CIRCULANT | STOCKS ET EN COURS | | | | |
| | Matières premières, approvisionnements | | | | |
| | En-cours de production de biens | | | | |
| | En-cours de production de services | | | | |
| | Produits intermédiaires et finis | | | | |
| | Marchandises | | | | |
| | Avances et acomptes versés sur commandes | 449 060 | | 449 060 | 486 860 |
| | CRÉANCES (3) | | | | |
| | Clients et Comptes rattachés | | | | |
| | Autres créances (note 4.4.4) | 5 564 711 | | 5 564 711 | 4 120 628 |
| Capital souscrit – appelé, non versé | | | | | |
| Valeurs mobilières de placement (note 4.4.5) | 10 151 822 | | 10 151 822 | 10 039 822 | |
| Instruments de trésorerie (note 4.4.6) | 5 588 336 | | 5 588 336 | 17 066 499 | |
| Disponibilités | 877 774 | | 877 774 | 2 263 372 | |
| Comptes de régularisation | Charges constatées d'avance (3) (note 4.4.8.4) | 248 586 | | 248 586 | 300 960 |
| | TOTAL III | 22 880 290 | | 22 880 290 | 34 278 141 |
| | Frais d'émission d'emprunt à étaler (IV) | | | | |
| | Primes de remboursement des obligations (V) | | | | |
| | Ecart de conversion actif (VI) | | | | |
| | TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V+VI) | 29 843 789 | 4 226 146 | 25 617 643 | 37 426 083 |

(1) dont droit au bail

(2) dont à moins d'un an

379 376

353 565

(3) dont à plus d'un an

| BILAN PASSIF EN EUROS | | 30/06/2012 | 31/12/2011 |
|--|--|---------------------|---------------------|
| CAPITAUX PROPRES | Capital (Dont versé : 165 528) (note 4.4.7) | 165 528 | 165 112 |
| | Primes d'émission, de fusion, d'apport (notes 4.1 et 4.4.7) | 52 708 102 | 52 625 318 |
| | Ecarts de réévaluation | | |
| | RESERVES | | |
| | Réserve légale | | |
| | Réserves statutaires ou contractuelles | | |
| | Réserves réglementées | | |
| | Autres réserves | | |
| | Report à nouveau | - 25 899 511 | - 12 458 488 |
| | RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte) | - 10 706 142 | - 13 441 022 |
| Subventions d'investissement | | | |
| Provisions réglementées | | | |
| | TOTAL I | 16 267 977 | 26 890 919 |
| AUTRES FONDS PROPRES | Produits des émissions de titres participatifs | | |
| | Avances conditionnées (note 4.4.8.1) | 3 743 141 | 3 743 141 |
| | TOTAL II | 3 743 141 | 3 743 141 |
| PROVISIONS | Provisions pour risques | 7 489 | |
| | Provisions pour charges (notes 4.4.3 et 4.6.1.3) | 54 117 | 35 660 |
| | TOTAL III | 61 606 | 35 660 |
| DETTES (1) | DETTES FINANCIERES | | |
| | Emprunts obligataires convertibles | | |
| | Autres emprunts obligataires | | |
| | Emprunts auprès d'établissements de crédit | | |
| | Concours bancaires courants | 9 | |
| | Emprunts et dettes financières diverses (notes 4.4.4 et 4.4.8.1) | 349 112 | 217 066 |
| | Avances et acomptes reçus sur commandes en cours | | |
| | DETTES D'EXPLOITATION (note 4.4.4) | | |
| | Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 3 753 942 | 4 992 835 |
| | Dettes fiscales et sociales | 1 264 222 | 1 159 416 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés (note 4.4.4) | 172 813 | 380 547 | |
| Autres dettes (note 4.4.4) | 4 821 | 6 498 | |
| Comptes de régularisation | Produits constatés d'avance (1) (note 4.4.8.4) | | |
| | TOTAL IV | 5 544 919 | 6 756 362 |
| | Écarts de conversion du passif | | |
| | TOTAL V | | |
| | TOTAL GÉNÉRAL (I+II+III+IV+V) | 25 617 643 | 37 426 083 |

3.2 COMPTE DE RESULTAT

| COMPTE DE RESULTAT EN EUROS | 30/06/2012 | | | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|---|------------|-------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | France | Exportation | Total | Total | Total |
| PRODUITS D'EXPLOITATION (1) | | | | | |
| Ventes de marchandises | | | | | |
| Production vendue de Biens | | | | | |
| Production vendue de Services | | | | | |
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | | | | | |
| Production stockée | | | | | |
| Production immobilisée | | | | | |
| Subventions d'exploitation (note 4.5.1) | | | 7 000 | 3 623 419 | 6 051 177 |
| Reprises sur dépréciations, provisions (et amortissements), transferts de charges | | | | | 50 576 |
| Autres produits | | | | | |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION (I) | | | 7 000 | 3 623 419 | 6 101 753 |
| CHARGES D'EXPLOITATION (2) | | | | | |
| Achats de marchandises | | | | | |
| Variations de stock (marchandises) | | | | | |
| Achats de matières premières et autres approvisionnements | | | | | |
| Variation de stock (matières premières et autres approvisionnements) | | | | | |
| Autres achats et charges externes* | | | 9 478 314 | 6 494 113 | 16 276 476 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | | 64 902 | 30 576 | 95 056 |
| Salaires et traitements | | | 1 672 304 | 1 461 445 | 3 057 107 |
| Charges sociales | | | 475 189 | 463 133 | 1 099 853 |
| Dotations aux amortissements et dépréciations | | | | | |
| Sur immobilisations : dotations aux amortissements (note 4.4.2) | | | 801 194 | 742 090 | 1 496 234 |
| Sur immobilisations : dotations aux dépréciations | | | | | |
| Sur actif circulant : dotations aux dépréciations | | | | | |
| Dotations aux provisions (notes 4.4.3 et 4.6.1.3) | | | 25 946 | 52 260 | 67 879 |
| Autres charges | | | 50 003 | 52 490 | 100 202 |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION (II) | | | 12 567 851 | 9 296 107 | 22 192 807 |
| 1 – RESULTAT D'EXPLOITATION (I-II) | | | -12 560 851 | -5 672 688 | -16 091 054 |
| QUOTES-PARTS DE RESULTAT SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN | | | | | |
| Bénéfices attribué ou perte transférée (III) | | | | | |
| Perte ou bénéfice transféré (IV) | | | | | |

| COMPTE DE RESULTAT EN EUROS (suite) | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|
| PRODUITS FINANCIERS | | | |
| Produits financiers de participations (3) | | | |
| Produits des autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé (3) | | | |
| Autres intérêts et produits assimilés (3) | 235 324 | 37 533 | 229 461 |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges | | 272 | 272 |
| Différences positives de change | | 319 | 319 |
| Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | 10 431 |
| TOTAL (V) | 235 324 | 38 124 | 240 483 |
| CHARGES FINANCIERES | | | |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | | |
| Intérêts et charges assimilées (4) | 132 046 | 56 428 | 141 504 |
| Différences négatives de change | 2 336 | 83 | 1 708 |
| Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement | | | |
| TOTAL (VI) | 134 381 | 56 511 | 143 212 |
| 2 – RESULTAT FINANCIER (V-VI) | 100 942 | -18 386 | 97 271 |
| 3 – RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS (I-II+III-IV+V-VI) | -12 459 909 | -5 691 074 | -15 993 783 |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS (note 4.5.4) | | | |
| Produits exceptionnels sur opérations de gestion | | | |
| Produits exceptionnels sur opérations en capital | 59 310 | 56 161 | 133 603 |
| Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges | | | |
| TOTAL (VII) | 59 310 | 56 161 | 133 603 |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES (note 4.5.4) | | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations de gestion | | | |
| Charges exceptionnelles sur opérations en capital | 33 498 | 1 | 96 370 |
| Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions | | | |
| TOTAL (VIII) | 33 498 | 1 | 96 370 |
| 4 – RESULTAT EXCEPTIONNEL (VII-VIII) | 25 812 | 56 160 | 37 234 |
| Participation des salariés aux résultats de l'entreprise (IX) | | | |
| Impôts sur les bénéfices (X) (note 4.5.3) | -1 727 955 | -842 446 | -2 515 527 |
| TOTAL PRODUITS (I+III+V+VII) | 301 633 | 3 717 705 | 6 475 839 |
| TOTAL DES CHARGES (II+IV+VI+VIII+IX+X) | 11 007 776 | 8 510 173 | 19 916 862 |
| 5 – BENEFICE OU PERTE (total des produits – total des charges) | -10 706 142 | -4 792 469 | -13 441 022 |

* Y compris : Redevance de crédit bail mobilier

* Y compris : Redevance de crédit bail immobilier

(1) Dont produits afférents à des exercices antérieurs

(2) Dont charges afférentes à des exercices antérieurs

(3) Dont produits concernant les entreprises liées

(4) Dont intérêts concernant les entreprises liées

4 ANNEXE AUX COMPTES SEMESTRIELS

Annexe au bilan du premier semestre 2012, dont le total est de 25 617 643 Euros et au compte de résultat du premier semestre 2012 présenté sous forme de liste, dont le chiffre d'affaires est à néant et dégagant un déficit de 10 706 142 Euros.

La période couverte débute le 01/01/2012 et se termine le 30/06/2012, soit d'une durée de 6 mois.

Les notes et les tableaux présentés ci-après font partie intégrante des comptes du premier semestre 2012 arrêtés par le conseil d'administration en date du 13 septembre 2012. Ils sont présentés en Euros sauf mention contraire.

4.1 FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

L'activité de la Société est exclusivement consacrée à la recherche et au développement d'un produit innovant dans le secteur médical. Aucune commercialisation n'est prévue à très court terme. La Société bénéficie du statut de Jeune Entreprise Innovante depuis 2008.

Au cours de la période, la Société a procédé à une augmentation de capital, via neuf exercices de BCE en dates du 17 janvier, du 18 janvier, du 23 janvier, du 30 janvier, du 2 février, du 9 février, du 2 mai, du 31 mai et du 14 juin, pour un total de 416 BCE 2009-2, permettant d'augmenter le capital d'un montant de 416 Euros, pour le porter de 165 111,80 Euros à 165 527,80 Euros, par émission de 10 400 actions ordinaires d'une valeur nominale de 0,04 Euro, émises au prix unitaire de 8 Euros, soit avec une prime d'émission de 7,96 Euros par action. La prime d'émission s'est trouvée en conséquence portée de 52 625 318 Euros à 52 708 102 Euros.

La Société maintient l'option pour le Crédit d'Impôt Recherche au titre de l'année 2012. La première option a été exercée au titre de l'année civile 2009 et renouvelée en 2010 et 2011. Le Crédit d'Impôt Recherche afférent au premier semestre 2012 a été comptabilisé pour 1 727 955 Euros sur la ligne « Impôt sur les bénéfices » du compte de résultat (détail en note 4.5.3 de la présente annexe) et figure sur la ligne « autres créances » du bilan.

4.2 EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS AU 30 JUIN 2012

Le remboursement du Crédit d'Impôt Recherche relatif à l'année 2011 est intervenu le 12 juillet 2012, pour un montant de 2 558 614 Euros, soit une différence de 7 489 Euros avec le Crédit d'Impôt Recherche comptabilisé au 31 décembre 2011 (2 566 103 Euros).

4.3 REGLES ET METHODES COMPTABLES

(Code de commerce – articles L.123-12 et L.123-28)

(Décret n°83-1020 du 29/11/83) (Règlement CRC n°99-03 : PCG)

Les méthodes d'évaluation retenues pour cet exercice n'ont pas été modifiées par rapport à l'exercice précédent.

4.3.1 PRINCIPES ET CONVENTIONS GENERALES

Les comptes de la période ont été élaborés et présentés conformément aux règles comptables dans le respect des principes prévus par les articles 120-1 et suivants du Plan Comptable Général de 2005.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les conventions comptables ont été appliquées en conformité avec les dispositions du code de commerce, du décret comptable du 29/11/83 ainsi que des règlements CRC relatifs à la réécriture du plan comptable général 2005 applicables à la clôture de la période.

Les conventions générales comptables ont été appliquées, dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses suivantes :

- Continuité de l'exploitation,
- Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- Indépendance des exercices.

L'hypothèse de la continuité de l'exploitation a été retenue par le Président compte tenu, notamment, des éléments suivants :

- Le niveau de la trésorerie, des instruments de trésorerie et des valeurs mobilières de placement mobilisables au 30 juin 2012, soit un montant total de 16 617 923 Euros ;
- Le versement des subventions (3 033K Euros) et avances remboursables (10 764K Euros) restant à percevoir d'ici la fin du programme d'aide OSEO signé en 2009.

4.3.2 INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES FRAIS DE RECHERCHE APPLIQUEE ET DE DEVELOPPEMENT (DECRET N°83-1020 DU 29/11/83 ARTICLE 19)

Les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en charges sur l'exercice au cours duquel elles sont engagées.

4.3.2.1 Immobilisations incorporelles (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 – 4°)

Les brevets, concessions et autres valeurs incorporelles immobilisées ont été évalués à leur coût d'acquisition, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

| Catégorie | Mode | Durée |
|-----------------------|----------|-----------|
| Licences et logiciels | Linéaire | 1 à 3 ans |
| Brevets | Linéaire | 15 ans |

4.3.2.2 Immobilisations corporelles (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 – 4°)

La valeur brute des éléments corporels de l'actif immobilisé correspond à la valeur d'entrée des biens dans le patrimoine compte tenu des frais nécessaires à la mise en état d'utilisation de ces biens, mais à l'exclusion des frais engagés pour leur acquisition.

Les méthodes et les durées d'amortissement retenues ont été les suivantes :

| Catégorie | Mode | Durée |
|-----------------------------|----------|------------|
| Agencements et aménagements | Linéaire | 9 à 10 ans |
| Installations techniques | Linéaire | 3 ans |
| Matériels et outillages | Linéaire | 2 à 6 ans |
| Mobilier | Linéaire | 8 ans |
| Matériel informatique | Linéaire | 3 ans |

4.3.2.3 Immobilisations financières

- Autres titres immobilisés

La Société a conclu avec Dexia Securities France, en 2010, un contrat de liquidité dont l'objet est de favoriser la liquidité des transactions et la régularité des cotations des titres Carmat sans entraver le fonctionnement régulier du marché et sans induire autrui en erreur. A ce titre, la Société a mis à disposition de Dexia la somme de 300 000 Euros. Les actions propres acquises dans le cadre de la mise en œuvre de ce contrat de liquidité sont inscrites en immobilisations financières pour leur prix d'acquisition. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est enregistrée par référence au cours moyen officiel de bourse du dernier mois précédant la clôture.

- Autres immobilisations financières

Elles sont constituées :

- de dépôts de garantie versés enregistrés à leur valeur nominale et
- du solde des sommes versées au titre du contrat de liquidité sur actions propres.

4.3.2.4 Créances et dettes (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24 – 5°)

Les créances et dettes ont été évaluées pour leur valeur nominale. Les créances sont, le cas échéant, dépréciées par voie de provision pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu. Les provisions pour dépréciation éventuelles sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

4.3.2.5 Disponibilités en Euros

Les liquidités disponibles en caisse ou en banque sont enregistrées à leur valeur nominale.

4.3.2.6 Valeurs Mobilières de Placement

Les valeurs mobilières de placement figurent à l'actif pour leur valeur d'acquisition. Le coût d'acquisition des valeurs mobilières de placement est constitué du prix d'achat et des coûts directement attribuables.

Les provisions pour dépréciation éventuelle sont déterminées par comparaison entre la valeur d'acquisition et la valeur probable de réalisation.

Les Valeurs mobilières de placement sont composées de certificats de dépôt.

4.3.2.7 Instruments de trésorerie

Ils comprennent les comptes à terme figurant à l'actif pour leur valeur d'acquisition.

4.3.2.8 Trésorerie et équivalent de trésorerie

Pour les besoins du tableau de flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie sont définis comme égaux à la somme des postes d'actif « Valeurs mobilières de placement », « Instruments de trésorerie » et « Disponibilités », dans la mesure où les valeurs mobilières de placement et les instruments de trésorerie sont disponibles à très court terme et ne présentent pas de risque significatif de perte de valeur en cas d'évolution des taux d'intérêt. L'analyse de la trésorerie ainsi définie est fournie au pied du tableau de flux de trésorerie.

4.3.2.9 Avances remboursables accordées par des organismes publics

Les avances reçues d'organismes publics pour le financement des activités de recherche de la Société dont le remboursement est conditionnel sont présentées au passif sous la rubrique « Autres fonds propres – Avances conditionnées ». Les intérêts correspondant sont présentés au passif du bilan en Emprunts et dettes financières diverses.

4.3.2.10 Subventions d'exploitation

Les subventions reçues sont enregistrées dès que la créance correspondante devient certaine, compte tenu des conditions posées à l'octroi de la subvention. Les subventions d'exploitation sont enregistrées en produits en tenant compte, le cas échéant, du rythme des dépenses correspondantes de manière à respecter le principe de rattachement des charges aux produits.

4.3.2.11 Indemnités de départ à la retraite

Les montants des paiements futurs correspondant aux avantages accordés aux salariés sont évalués selon une méthode actuarielle, en prenant des hypothèses concernant l'évolution des salaires, l'âge de départ à la retraite, la mortalité, puis ces évaluations sont ramenées à leur valeur actuelle. Ces engagements font l'objet de provisions au passif du bilan.

4.3.2.12 Charges de sous-traitance

Le stade d'avancement des contrats de sous-traitance à des tiers de certaines prestations de recherche est évalué à chaque clôture afin de permettre la constatation en charges à payer du coût des services déjà rendus.

4.3.2.13 Frais d'émission de capital

En application de la méthode préférentielle, les frais d'émission de capital sont comptabilisés au bilan, en déduction de la prime d'émission.

4.4 COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU BILAN

4.4.1 ETAT DES IMMOBILISATIONS

| | Valeur brute début d'exercice | Augmentations | |
|---|-------------------------------------|---------------|------------------|
| | | Poste à poste | Acquisitions |
| Concessions, Brevets et droits similaires (1) | 1 090 522 | | 112 518 |
| Immobilisations incorporelles en cours | 0 | | 49 800 |
| TOTAL | 1 090 522 | | 162 318 |
| Installations techniques, Matériel et outillage industriel (2) | 3 587 034 | 95 808 | 79 963 |
| Installations générales, agencements, aménagements divers | 697 575 | | 34 077 |
| Matériel de bureau et informatique, Mobilier | 256 002 | | 12 577 |
| Immobilisations corporelles en cours (3) | 476 583 | | 199 100 |
| TOTAL | 5 017 194 | 95 808 | 325 717 |
| Autres titres immobilisés (4) | 117 529 | | 1 024 039 |
| Autres immobilisations financières (5) | 347 649 | | 58 600 |
| TOTAL | 465 178 | | 1 082 639 |
| TOTAL GENERAL | 6 572 894 | 95 808 | 1 570 674 |

| | Diminutions | | Valeur brute en fin d'exercice | Réévaluation Valeur d'origine fin d'exercice |
|---|------------------|------------------|--------------------------------------|--|
| | Poste à Poste | Cessions | | |
| Concessions, Brevets et droits similaires (1) | | | 1 203 040 | |
| Immobilisations incorporelles en cours | | | 49 800 | |
| TOTAL | | | 1 252 840 | |
| Installations techniques, Matériel et outillage industriel (2) | | | 3 762 805 | |
| Installations générales, agencements, aménagements divers | | | 731 652 | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | | | 268 579 | |
| Immobilisations corporelles en cours (3) | 95 808 | | 450 941 | |
| TOTAL | 95 808 | | 5 213 977 | |
| Autres titres immobilisés (4) | | 1 051 134 | 90 434 | |
| Autres immobilisations financières (5) | | | 406 249 | |
| TOTAL | | 1 051 134 | 496 683 | |
| TOTAL GENERAL | 95 808 | 1 051 134 | 6 963 499 | |

- (1) Ce poste inclut un montant de 411 284 Euros comptabilisé au titre de la quote-part de l'apport en nature effectué le 30 septembre 2008, d'un montant total de 960 000 Euros, correspondant à l'apport de brevets.
- (2) Ce poste inclut la mise en service de la salle blanche, pour un montant total de 943 582 Euros. Ce poste inclut également un montant de 548 716 Euros, comptabilisé au titre de la quote-part de l'apport en nature effectué le 30 septembre 2008, d'un montant total de 960 000 Euros, correspondant à l'apport de matériels et outillages.
- (3) Le poste immobilisations corporelles en cours est constitué de matériel et outillage industriel (bancs d'essai) pour un montant total de 450 941 Euros.
- (4) Ce poste inclut les 955 actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité pour 90 434 Euros.
- (5) Ce poste inclut (i) les liquidités non investies en actions propres à la clôture dans le cadre du contrat de liquidité pour 288 942 Euros (ii) des dépôts de garantie pour un montant total de 117 306 Euros, principalement constitués des dépôts liés aux contrats de location des locaux.

4.4.2 ÉTAT DES AMORTISSEMENTS

| Situations et mouvements de l'exercice | Montant début d'exercice | Dotations de l'exercice | Diminu-tions Reprises | Montant fin d'exercice |
|--|--------------------------|-------------------------|-----------------------|------------------------|
| Concessions, Brevets et droits similaires | 855 815 | 146 393 | | 1 002 208 |
| TOTAL | 855 815 | 146 393 | | 1 002 208 |
| Installations techniques, Matériel et outillage industriel | 2 324 310 | 599 761 | | 2 924 072 |
| Installations générales agencements aménagements divers | 167 511 | 36 896 | | 204 407 |
| Matériel de bureau et informatique, Mobilier | 77 315 | 18 143 | | 95 458 |
| TOTAL | 2 569 137 | 654 800 | | 3 223 937 |
| TOTAL GENERAL | 3 424 952 | 801 194 | | 4 226 146 |

| Ventilation des dotations de l'exercice | Amortis- sements linéaires | Amortis- sements dégressifs | Amortis- sements exception-nels | Amortissements dérogatoires | |
|--|----------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------|----------|
| | | | | Dotations | Reprises |
| Concessions, Brevets et droits similaires | 1 002 208 | | | | |
| TOTAL | 1 002 208 | | | | |
| Installations techniques, Matériel et outillage industriel | 2 924 072 | | | | |
| Installations générales agencements aménag. divers | 204 407 | | | | |
| Matériel de bureau et informatique, mobilier | 95 458 | | | | |
| TOTAL | 3 223 937 | | | | |
| TOTAL GENERAL | 4 226 146 | | | | |

4.4.3 ÉTAT DES PROVISIONS

| Provisions | Montant début d'exercice | Augmenta-tions Dotations | Diminutions Montants utilisés | Diminutions Montants non utilisés | Montant fin d'exercice |
|--|--------------------------|--------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Risques divers (1) | | 7 489 | | | 7 489 |
| Pensions et obligations similaires (2) | 35 660 | 18 457 | | | 54 117 |
| TOTAL | 35 660 | 25 946 | | | 61 606 |
| Dépréciation des autres titres immobilisés | | | | | |
| TOTAL | | | | | |
| TOTAL GENERAL | 35 660 | 25 946 | | | 61 606 |
| Dont dotations et reprises d'exploitation | | 25 946 | | | |
| Dont dotations et reprises financières | | | | | |

- (1) Correspond à la provision sur le Crédit d'Impôt Recherche 2011 afin de couvrir la différence entre le montant inscrit à l'actif en Autres créances au 31 décembre 2011 (inchangé au 30 juin 2012) et la somme effectivement encaissée en juillet 2012 (Note 4.2)
- (2) Voir note 4.6.1.3

4.4.4 ÉTAT DES ECHEANCES DES CREANCES ET DES DETTES

| État des créances | Montant brut | A 1 an au plus | A plus d'1 an |
|--------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Personnel et comptes rattachés | 290 | 290 | |
| Impôts sur les bénéfices (1) | 4 294 058 | 4 294 058 | |
| Taxe sur la valeur ajoutée | 1 239 267 | 1 239 267 | |
| Débiteurs divers | 31 096 | 31 096 | |
| TOTAL | 5 564 711 | 5 564 711 | |

(1) La créance correspondant au CIR 2011 a été payée le 12 juillet 2012 pour 2 558 614€.

| État des dettes | Montant brut | A 1 an au plus | De 1 à 5 ans | A plus de 5 ans |
|--|------------------|------------------|----------------|-----------------|
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit | 9 | 9 | | |
| Emprunts et dettes financières divers | 349 112 | | 349 112 | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 3 753 942 | 3 753 942 | | |
| Personnel et comptes rattachés | 745 843 | 745 843 | | |
| Sécurité sociale et autres organismes sociaux | 508 664 | 508 664 | | |
| Autres impôts taxes et assimilés | 9 715 | 9 715 | | |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 172 813 | 172 813 | | |
| Groupe et associés | | | | |
| Autres dettes | 4 821 | 4 821 | | |
| TOTAL | 5 544 919 | 5 195 807 | 349 112 | |

4.4.5 VALEURS MOBILIERES DE PLACEMENT

Le montant total des Valeurs Mobilières de Placement figurant à l'actif du bilan s'élève à 10 151 822 Euros. Elles correspondent à des certificats de dépôts pour un montant de 10 000 000 Euros ; il s'agit de cinq contrats souscrits en octobre 2011 et venant à échéance au 25 octobre 2012. Les intérêts courus correspondant ont été comptabilisés au 30.06.2012 pour un montant de 151 822 Euros. Ces contrats sont négociables à tout moment sur le marché. Le prix de rachat s'établit donc en fonction des conditions du marché monétaire du moment.

4.4.6 INSTRUMENTS DE TRESORERIE

Les instruments de trésorerie correspondent aux comptes à terme pour un montant de 5 500 000 Euros ; il s'agit de onze contrats souscrits en octobre 2011 et venant à échéance au 25 octobre 2012. Les intérêts courus correspondant ont été comptabilisés au 30.06.2012 pour un montant de 88 336 Euros. Ces placements ne présentent aucun risque sur le capital investi.

4.4.7 CAPITAL

(DECRET N°83-1020 DU 29/11/83 ARTICLE 24 – 12°)

4.4.7.1 Composition du capital social

| Différentes catégories de titres | Valeur nominale en euro | Nombre de titres | | | |
|----------------------------------|-------------------------|------------------|---------------|------------|------------------|
| | | Au début | Créés | Remboursés | En fin |
| Actions ordinaires | 0,04 | 4 127 795 | 10 400 | | 4 138 195 |
| TOTAL | | 4 127 795 | 10 400 | | 4 138 195 |

Les augmentations de capital, par l'exercice de BCE, intervenues au cours du premier semestre 2012 ont donné lieu à la création de 10 400 actions ordinaires, d'une valeur nominale unitaire de 0,04 Euro et de prix 8 Euros, soit accompagnée d'une prime d'émission de 7,96 Euros.

4.4.7.2 Variation des capitaux propres

| | |
|---|-------------------|
| Capitaux propres à l'ouverture de la période | 26 890 919 |
| Augmentation de capital par exercice de BCE | 83 200 |
| Résultat de l'exercice | -10 706 142 |
| Capitaux propres à la clôture de la période | 16 267 977 |

4.4.7.3 Bons de souscription d'actions

BSA 2009-1

Lors de l'Assemblée Générale et du Conseil d'Administration du 8 juillet 2009, 4 555 BSA 2009-1 ont été émis, parmi lesquels 1 519 BSA 2009-1 n'ont pas été attribués. Ces 1 519 BSA 2009-1 non attribués sont devenus caducs le 08 janvier 2011. 506 BSA 2009-1 émis ont été annulés à la suite de la démission d'un administrateur. A la suite de l'approbation par l'assemblée générale des actionnaires du 26 avril 2012 des modalités d'ajustement des conditions d'exercice des valeurs mobilières donnant accès au capital émises par la Société décidée par le Conseil d'administration du 8 septembre 2011 à la suite de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée le 10 août 2011, il a été émis un nombre complémentaire de 60 BSA-2009-1. Il reste au 30 juin 2012 2 590 BSA 2009-1 qui donnent droit à souscrire à 64.750 actions nouvelles, représentant 1,56 % du capital existant au 30 juin 2012, au prix unitaire de 8 euros.

Tableau Récapitulatif des BSA

| | Émis | Souscrits | Annulés | Réserve | Exercés | Solde | Caducité |
|--------------------------------|-------|-----------|---------|---------|---------|-------|----------|
| BSA-2009-1 AG du 08/07/2009 | 4 615 | 2 590 | 2 025 | 0 | 0 | 2 590 | 08/07/19 |

4.4.7.4 Bons de souscription de parts de créateurs d'entreprises (BCE)

BCE 2009-1

Lors de l'Assemblée Générale et le Conseil d'Administration du 8 juillet 2009, 3 037 BCE 2009-1 ont été émis. Les 3 037 BCE 2009-1 ont été attribués lors du Conseil d'Administration du 9 septembre 2009 puis intégralement souscrits. A la suite de l'approbation par l'assemblée générale des actionnaires du 26 avril 2012 des modalités d'ajustement des conditions d'exercice des valeurs mobilières donnant accès au capital émises par la Société décidée par le Conseil d'administration du 8 septembre 2011 à la suite de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée le 10 août 2011, il a été émis un nombre complémentaire de 71 BCE-2009-1. Ces 3 108 BCE 2009-1 donnent droit à souscrire à 77 700 actions nouvelles, représentant 1,88 % du capital existant au 30 juin 2012, au prix unitaire de 8 euros.

BCE 2009-2

Lors de l'Assemblée Générale et le Conseil d'Administration du 8 juillet 2009, 7 408 BCE 2009-2 ont été émis, intégralement attribués et souscrits. A la suite de l'approbation par l'assemblée générale des actionnaires du 26 avril 2012 des modalités d'ajustement des conditions d'exercice des valeurs mobilières donnant accès au capital émises par la Société décidée par le Conseil d'administration du 8 septembre 2011 à la suite de l'augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription réalisée le 10 août 2011, il a été émis un nombre complémentaire de 158 BCE-2009-2. 1 345 BCE-2009-2 ont été exercés et 745 sont devenus caducs donc 144 ont été annulés et 601 le seront lors du prochain Conseil d'administration. Les 5 476 BCE 2009-2 souscrits et non exercés au 30 juin 2012 donnent droit à souscrire à 136 900 actions nouvelles, représentant 3,31 % du capital existant au 30 juin 2012, au prix unitaire de 8 euros.

BCE-2012-1

Lors du Conseil d'administration du 27 juin 2012, sur délégation de compétence de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires du 26 avril 2012, 56 500 BCE-2012-1 ont été émis et intégralement attribués. Les 56 500 BCE-2012-1 donnent droit à souscrire à 56 500 actions nouvelles, représentant 1,36 % du capital existant au 30 juin 2012, au prix unitaire de 108,483 euros.

Tableau Récapitulatif des BCE

| | Émis | Souscrits | Annulés | Réserve | Exercés | Solde | Caducité |
|--------------------------------|---------------|---------------|------------|----------|--------------|---------------|----------|
| BCE 2009-1 AG du 08/07/2009 | 3 108 | 3 108 | 0 | 0 | 0 | 3 108 | 09/09/19 |
| BCE 2009-2 AG du 08/07/2009 | 7 566 | 7 566 | 745 | 0 | 1 345 | 5 476 | 08/07/19 |
| BCE-2012-1 AG du 26/04/2012 | 56 500 | 0 | 0 | | 0 | 56 500 | 27/06/22 |
| TOTAL BCE | 67 174 | 10 674 | 745 | 0 | 1 345 | 65 084 | |

4.4.8 AUTRES DETAILS DU BILAN

4.4.8.1 Avances conditionnées

Le poste d'avances conditionnées est constitué des avances remboursables reçues d'OSEO, dont le montant total à la clôture de la période est de 3 743 141 Euros. La Note 4.6.1.1, ci-après, précise les conditions de remboursement de ces avances.

Elles portent intérêts au taux contractuel de 5,59%. Les intérêts courus calculés selon la méthode de la capitalisation s'élèvent à 349 112 Euros à la clôture de la période et figurent au passif dans la rubrique Emprunts et dettes financières diverses.

4.4.8.2 Produits à recevoir (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 23)

| Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan | Montant |
|---|---------------|
| Autres créances | 10 232 |
| TOTAL | 10 232 |

4.4.8.3 Charges à payer (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 23)

| Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan | Montant |
|---|------------------|
| Emprunts et dettes financières diverses | 349 112 |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 2 691 549 |
| Dettes fiscales et sociales | 1 049 779 |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés | 159 479 |
| TOTAL | 4 249 919 |

4.4.8.4 Charges et produits constatés d'avance (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 23)

| Charges constatées d'avance | Montant |
|-----------------------------|----------------|
| Charges d'exploitation | 248 586 |
| TOTAL | 248 586 |

Le poste Charges constatées d'avance inclut notamment les éléments suivants :

- La quote-part des loyers du 3^{ème} trimestre 2012 facturés en juin, pour un montant total de 123 015 Euros ;
- La quote-part des redevances de licences informatiques et des primes d'assurance correspondant à la période courant après le 30 juin 2012, pour un montant total de 66 735 Euros ;
- Un montant de 58 836 Euros correspondant à la différence entre les factures comptabilisées au titre des dépenses de recherche & développement (frais d'études et de sous-traitance) et le pourcentage d'avancement des prestations considérées en date du 30 juin 2012.

| Produits constatés d'avance | Montant |
|------------------------------------|----------------|
| Produits d'exploitation | NEANT |
| TOTAL | NEANT |

4.4.8.5 Informations concernant les entreprises liées

Les postes suivants du bilan intègrent des sommes concernant les entreprises liées :

| | |
|--|---------|
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés | 669 377 |
|--|---------|

4.5 COMPLEMENT D'INFORMATIONS RELATIF AU COMPTE DE RESULTAT

4.5.1 SUBVENTIONS D'EXPLOITATION

Néant

4.5.2 FRAIS DE RECHERCHE APPLIQUEE ET DE DEVELOPPEMENT

Les dépenses de recherche et développement sont comptabilisées en charges. Elles se sont élevées à 8 471 112 Euros au cours du premier semestre 2012 contre 5 497 360 Euros lors du premier semestre 2011.

4.5.3 CREDIT D'IMPOT RECHERCHE

Le compte de résultat de la période fait apparaître un Crédit d'Impôt Recherche d'un montant de 1 727 955 Euros, calculé selon les mêmes méthodes que celles utilisées pour la détermination du Crédit d'Impôt Recherche de l'année 2011. Un écart de 7 489 Euros a été constaté entre le CIR provisionné au 31.12.11 et celui effectivement versé en 2012.

4.5.4 PRODUITS ET CHARGES EXCEPTIONNELS (ARRETE DU 27 AVRIL 1982)

| Nature | 30/06/2012 | 30/06/2011 | 31/12/2011 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Produits exceptionnels | | | |
| - Cession d'immobilisation | | | |
| - Cession d'action propre | 59 310 | 56 161 | 119 081 |
| TOTAL | 59 310 | 56 161 | 119 081 |
| Charges exceptionnelles | | | |
| - Cession d'immobilisation | | | |
| - Cession d'action propre | 33 498 | 1 | 81 847 |
| - Amendes et pénalités | | | |
| TOTAL | 33 498 | 1 | 81 847 |

4.6 ENGAGEMENTS FINANCIERS ET AUTRES INFORMATIONS

4.6.1 ENGAGEMENTS FINANCIERS

4.6.1.1 *Engagements donnés*

Le montant total des commandes signées par la Société à la clôture de la période, portant sur des éléments non encore livrés ou réalisés s'élève à 2 614 488 Euros.

Un montant total de 3 743 141 Euros d'avance remboursable a été reçu au cours des exercices précédents. Cette somme est remboursable sous condition d'atteinte d'un chiffre d'affaires au moins égal à 38 000 000 Euros. Le contrat OSEO prévoit des versements complémentaires sous conditions, par conséquent le montant total des remboursements pourrait excéder le montant de l'avance initialement accordée.

La Société a signé en date du 24 juin 2008 un contrat de redevances avec le professeur Alain Carpentier et Matra Défense, respectivement actionnaires à hauteur de 13,26% et de 30,58% au 30 juin 2012. Dans le cadre de ce Contrat, la Société s'engage à verser au Professeur Alain Carpentier et à Matra Défense 2% du produit net des ventes du Cœur Artificiel "Carmat" fabriqué et distribué par Carmat SA, ce montant devant être réparti entre les deux bénéficiaires au prorata de leur part respective dans le capital de la Société à la date de sa création. Ces redevances seront payables tous les 6 mois dans les trente jours suivant la fin de chaque période de six mois, et ce à partir de la première commercialisation du Cœur Artificiel "Carmat" et jusqu'à l'expiration des brevets présentés en Annexe 1 du Contrat.

La Société est par ailleurs autorisée à racheter à tout moment le droit de bénéficier de ces redevances pour un montant de 30 000 000 Euros réduit des redevances déjà versées au titre de ce contrat, ce montant total se répartissant entre les deux bénéficiaires au prorata de leur part respective dans le capital de la Société à la date de sa création. Ce montant de 30 000 000 Euros est indexé sur l'Indice du Prix à la Production de l'Industrie des Services aux Entreprises - Matériel médicochirurgical et d'orthopédie-exportation zone Euro.

Les droits ainsi alloués au professeur Alain Carpentier et à Matra Défense sont incessibles.

Au 30 juin 2012, la commercialisation du Cœur Artificiel "Carmat" n'ayant pas commencé, aucune redevance n'a été payée par la Société au titre du Contrat.

4.6.1.2 *Engagements reçus*

Le contrat OSEO prévoit le versement d'une somme totale de 17 442 639 Euros au titre de subventions, dont 3 032 793 Euros restent à percevoir d'ici la fin du programme.

Il prévoit en outre le versement d'une somme totale de 14 507 324 Euros au titre d'avances remboursables, dont 10 764 169 Euros restent à percevoir d'ici la fin du programme.

4.6.1.3 *Engagements en matière de pensions et retraites*

La Société n'a signé aucun accord particulier en matière d'engagements de retraite. Ces derniers se limitent donc à l'indemnité conventionnelle de départ à la retraite.

En application de la méthode préférentielle, la provision pour engagements de retraite a été comptabilisée à la date du 30 juin 2012.

Les hypothèses de calcul retenues ont été les suivantes :

- Méthode des droits proratisés temporis, conformément au règlement 2003 R-01 du CNC ;
- Départ à la retraite à l'initiative du salarié, à 62 ans (non cadres) ou 65 ans (cadres) ;
- Progression des salariés de 2% par an ;
- Taux de rotation lent ;
- Taux d'actualisation de 3,38% par an (contre 4,6% au 31/12/2011) ;

Le montant global de la provision s'élève à 54 117 Euros à la clôture de la période, en hausse de 18 457 Euros sur l'exercice.

4.6.2 AUTRES INFORMATIONS

4.6.2.1 Tableau de flux de trésorerie

| | Au 30/06/2012 | Au 30/06/2011 | Au 31/12/2011 |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|
| Résultat net | -10 706 142 | -4 792 469 | -13 441 022 |
| Dotations aux amortissements et provisions | 827 140 | 794 350 | 1 564 113 |
| Reprises sur amortissements et provisions | 0 | -271 | -50 848 |
| Plus ou moins values sur cession d'actif | 0 | 0 | 0 |
| Subventions d'investissements virées au résultat | 0 | 0 | 0 |
| Capacité d'autofinancement | -9 879 002 | -3 998 390 | -11 927 757 |
| Dettes fiscales et sociales | 104 806 | 1 843 | 324 612 |
| Dettes fournisseurs | -1 446 627 | 956 679 | 858 523 |
| Autres dettes | -1 677 | 8 892 | 1 050 |
| Produits constatés d'avance | 0 | -103 157 | -103 157 |
| Stocks et en-cours | 0 | 0 | 0 |
| Avances et acomptes versés sur commande | 37 800 | -181 170 | -486 860 |
| Autres créances | -1 444 083 | -347 032 | 1 574 642 |
| Créances clients | 0 | 0 | 0 |
| Charges constatées d'avance | 52 374 | 17 609 | 53 035 |
| Décalages de trésorerie d'exploitation (variation du Besoin en Fonds de Roulement) | -2 697 407 | 318 446 | 2 221 845 |
| Flux de trésorerie lié à l'exploitation | -12 576 409 | -3 679 944 | -9 705 912 |
| Acquisition d'immobilisations corporelles | -196 784 | -463 506 | -878 960 |
| Acquisition d'immobilisations incorporelles | -162 318 | -77 783 | -143 649 |
| Acquisition d'immobilisations financières | -31 505 | -72 143 | -38 694 |
| Produit de cession d'immobilisations | 0 | 0 | 0 |
| Trésorerie liée aux opérations d'investissements | -390 607 | -613 432 | -1 061 303 |
| Augmentation de capital | 416 | 881 | 11 997 |
| ORA/BSA | 0 | 0 | 0 |
| Prime d'émission | 82 784 | 177 853 | 26 845 869 |
| Incorporation des comptes courants | 0 | 0 | 0 |
| Dettes financières et avances conditionnées | 132 046 | 53 894 | 1 863 219 |
| Trésorerie résultant des opérations de financement | 215 246 | 232 628 | 28 721 085 |
| Variation de la Trésorerie et équivalents de trésorerie | -12 751 770 | -4 060 748 | 17 953 870 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie - initiale (note 4.3.2.9) | 29 369 693 | 11 415 823 | 11 415 823 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie - finale (note 4.3.2.9) | 16 617 923 | 7 355 075 | 29 369 693 |

4.6.2.2 Informations relatives aux dirigeants

4.6.2.2.1 Avances et crédits alloués aux dirigeants

Aucun crédit ou avance n'a été alloué aux dirigeants de la Société au cours de la période, selon les dispositions prévues à l'article R. 123-197 du Code de commerce.

4.6.2.2.2 Rémunération des dirigeants

Le total des rémunérations versées aux administrateurs sous forme de jetons de présence s'élève à 50 000 Euros au titre de la période.

Le total des rémunérations allouées aux membres des organes de direction sur la période s'élève à 334 690 Euros et se décompose comme suit :

| Nature | 2012 (6 mois) | 2011 (6 mois) |
|------------------------------|----------------|----------------|
| Salaires bruts | 249 806 | 246 722 |
| Avantages en nature | 4 890 | 4 890 |
| Bonus | 79 994 | 34 051 |
| Rémunérations totales | 334 690 | 285 663 |

4.6.2.3 Accroissements et allègements dette future d'impôt (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24-24°)

| Nature des différences temporaires | Montant |
|------------------------------------|------------|
| Déficits reportables (1) | 36 118 532 |

Ce montant comprend :

- Le report de la perte fiscale dégagée lors des exercices antérieurs et disponible au 1^{er} janvier 2011, pour un montant de 17 591 697 Euros ;
- La perte fiscale dégagée au titre de l'exercice 2011, pour un montant de 18 526 835 Euros.

4.6.2.4 Effectif moyen (Décret n°83-1020 du 29/11/83 article 24-22°)

| Personnel salarié | 2012 (6 mois) | 2011 (6 mois) |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Cadres | 29 | 28 |
| Agents de maîtrise et techniciens | 5 | 5 |
| Employés | 2 | 3 |
| Total | 36 | 36 |

4.6.2.5 Droit individuel à la formation

Dans le cadre du droit individuel à la formation institué par la loi 2004-391 du 4 mai 2004 relative à la formation professionnelle tout au long de la vie, au 30 juin 2012, le volume d'heures de formation cumulées relatif aux droits acquis et non exercés est de 1 414,50 heures.