



Préparation à T+1

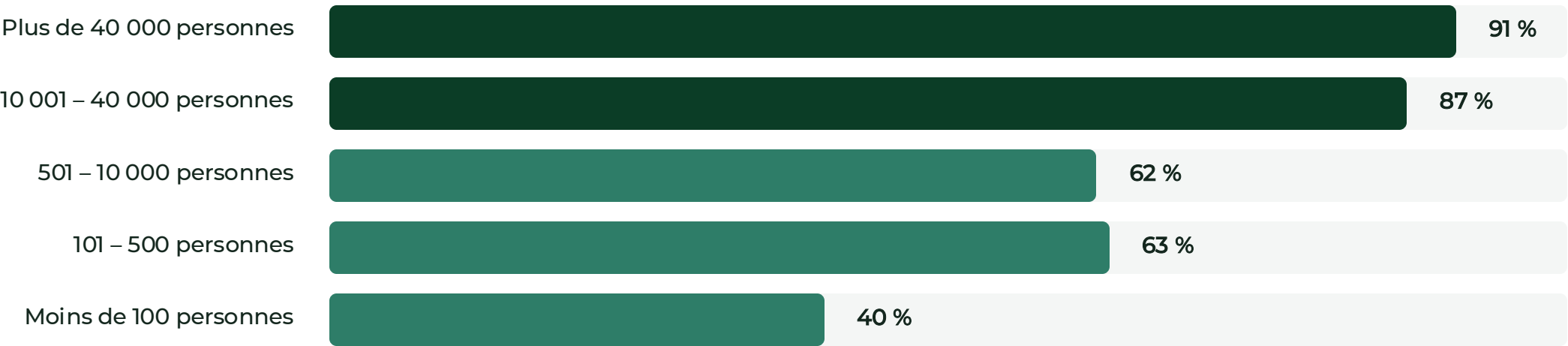
« Préparer, automatiser, tester : la réussite du T+1 se sécurise dès aujourd'hui »



Une préparation réelle, mais à deux vitesses

- D'après la dernière enquête de préparation de l'industrie réalisée par ValueExchange, 83 % des acteurs ont désormais lu la roadmap et le handbook T+1
- 58 % disposent d'un plan d'implémentation formalisé
- Ce niveau a doublé en six mois, mais cette dynamique globale masque **un écart d'avancement considérable entre les grandes et les petites structures** et un impact potentiel sur la validation des tests collectifs prévus en 2027

PART DES ACTEURS AYANT UN PLAN DE MISE EN OEUVRE FORMALISÉ, PAR TAILLE (*)

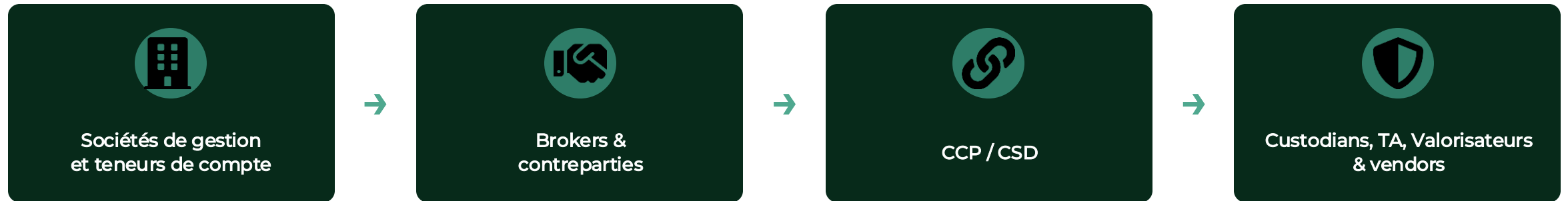


(*) EU T+1 Industry Committee - Readiness Survey (Q2 2026)

À noter : les asset owners (fonds de pension, assurance) et les structures de moins de 500 collaborateurs repoussent souvent leur plan jusqu'à Q1 2027, au moment même où les fenêtres de test collectives s'ouvrent.

Le vrai risque réside dans l'imbrication forte d'acteurs ayant un niveau de maturité divers dans la chaîne de règlement-livraison

- Être prêt seul ne suffit pas : à chaque étape, **le niveau de préparation d'un participant dépend de celui des acteurs précédent et suivant**
- La coordination avec les clients, contreparties et intermédiaires (calendrier de test commun, points de synchronisation) est aussi déterminante que les plans d'action internes



64 % jugent la dépendance aux tiers comme un frein critique (+6 pts en 6 mois)

53 % attendent encore une information de leurs intermédiaires pour avancer

25 à 32 % seulement des intermédiaires ont une confiance élevée dans la readiness de leurs clients

56 % des acteurs comptent accélérer leur cycle de souscription/rachat pour T+1, dont 89 % en le réduisant d'un jour — mais 32 % n'ont pas encore décidé

Source: EU T+1 Industry Committee - Readiness Survey (Q2 2026)

77 % des Tier 1 sont prêts à tester dès aujourd'hui, contre 41 % des plus petites structures. Un test isolé ne prouve rien : c'est la chaîne entière qui doit être validée

Où se situe votre organisation ? Vos priorités en fonction de votre niveau de préparation à T+1

- Cette matrice permet à chaque organisation de **situer sa priorité d'action** en croisant deux dimensions : la maturité de ses process internes et son degré de dépendance à l'écosystème.
- Le positionnement obtenu indique où concentrer l'effort avant les fenêtres de test.

MATURITÉ DES PROCESS INTERNES →

Autonomes

Process internes matures, faible dépendance externe.

Tests prioritaires — Tests ciblés des fonctionnalités FMI (partial settlement, hold & release) + quelques tests de bout en bout avec vos contreparties clés pour valider les interfaces.

Pilotes de chaîne

Grands asset managers, brokers, CSD — vous entraînez l'écosystème.

Tests prioritaires — Campagnes de tests de bout en bout sur les 5 fenêtres, avec plusieurs contreparties en simultané, et pilotage actif de la coordination multi-acteurs.

Retardataires isolés

Structures plus petites, peu interconnectées.

Tests prioritaires — Priorité aux tests internes (gap analysis, automatisation) avant de s'engager sur les fenêtres communes — le risque est individuel, pas systémique.

Zone à risque

Dépendance forte à des tiers pas encore prêts.

Tests prioritaires — Tests bilatéraux ciblés avec vos contreparties et custodians clés, dès la première fenêtre disponible — c'est le profil qui a le plus à perdre d'un retard.

→ DÉPENDANCE À L'ÉCOSYSTÈME

Trois phases projet, un seul objectif : le 11 octobre 2027

2026

Préparer

- Plan d'implémentation formalisé
- Automatisation des allocations, confirmations & SSI
- Cut-off UE 23h dès le 7 déc. 2026 pour les allocations/confirimations



S1 2027

Tester ensemble

- Fenêtres 1 à 3 (fév. / avr. / mai) ●
- Ouverture de la green period à compter du 5 avr. ●
- T2S : nouveau calendrier au 14 juin



S2 2027

Basculer

- Fenêtres 4 et 5 (juin–juil. / août–sept.)
- Fin des blue et green period (1er oct.), derniers ajustements et gestion des exceptions
- GO LIVE T+1 — 11 octobre 2027

À QUOI CORRESPONDENT LA BLUE PERIOD ET LA GREEN PERIOD ?

- **Blue period** : période de test T+1 Générale débutant dès aujourd'hui et jusqu'au 1er oct. 2027, ouverte en UE, UK et Suisse, pour tester en continu ses process avec les FMI (*Financial Market Infrastructures*)
- **Green period** : période spécifique à l'UE — du 5 avril au 1er oct. 2027, dédiée aux tests de la nouvelle journée opérationnelle et du *gating event* de règlement.

Quatre indicateurs recommandés par l’Industrie pour objectiver votre niveau de préparation

Les groupes de travail EU, UK et CH incitent à la mise an place d’indicateurs **pour transformer sa préparation en un objectif mesurable et partageable** : ils permettent de suivre sa progression dans le temps, de se comparer à la moyenne du marché, et surtout d’objectiver des conversations parfois difficiles avec ses clients et contreparties sur leur propre niveau de préparation.

Indicateur	Aujourd’hui	Cible
Allocations & confirmations	Pas de donnée de marché consolidée en Europe à ce jour	100% Avant 23h (UE) / 23h59 (UK), le jour même
Soumission des Settlement Instructions	91,5 % réalisé à T (*)	Viser les 100% dès T
Matching CSD	86,6 % réalisé à T (*)	100 % avant le règlement à T
Efficacité de règlement	94,4 % (encore en T+2 aujourd’hui) (*)	Même niveau en T+1

(*) données UK uniquement, datées de septembre 2025 — une demande est en cours pour obtenir l'équivalent pan-européen (UE + UK + Suisse), non encore disponible

POINT DE REPERE

Aux États-Unis, le taux d’affirmation à T n’était que de **69 %** en décembre 2023, quatre mois avant le go-live, pour un objectif recommandé de **90 %** par la DTCC. L’Europe part du même constat : sans progrès mesuré, pas de transition sereine.

Tous les flux n'ont pas le même niveau de criticité : priorisez votre plan projet

- Avec des fenêtres de test resserrées et une capacité de test nécessairement limitée, l'enjeu n'est pas de tout tester en même temps, mais **de savoir où concentrer l'effort** en premier.
- Cette priorisation évolue à chaque fenêtre de test : à mesure que les flux critiques sont validés, l'effort peut se redéployer vers les flux sensibles, puis vers ceux à surveiller.

Cas de test	Impact T+1	Priorisation
▪ Trade sur bourse compensé avec PoA ▪ Trade sur bourse compensé sans PoA ▪ Trade Bilatéral / OTC (*)	➔ Cœur du cycle allocation-confirmer-matching, directement contraint par le cut-off de 23h.	CRITIQUE
▪ Souscription et rachat de parts d'OPCVM réglés en T+1	➔ Implication de tous les acteurs de la chaîne (distributeur, TA, valorisateur)	CRITIQUE
▪ Securities Lending ▪ Repos ▪ Foreign Exchange	➔ Fenêtres resserrées (recall 17h, cut-off CLS à minuit, cut-off devises) : la marge de manœuvre opérationnelle disparaît.	SENSIBLE
▪ Trade sur bourse non compensé ▪ Corporate Events	➔ Impacts plus indirects, mais des effets de bord (transformation, market claims) à ne pas sous-estimer.	À SURVEILLER

(*) hors scope réglementaire strict, mais alignement attendu par convention de marché, notamment quand ces trades alimentent une chaîne menant à un trade sur plateforme

Trois convictions pour aborder 2027 sereinement

01

L'automatisation n'est plus une option

Sans STP renforcé sur les allocations, confirmations et SSI, le cycle T+1 devient inatteignable dans la fenêtre compressée.

02

Votre préparation se mesure aussi à celle de vos contreparties

Custodians, valorisateurs, brokers, CCP/CSD et prestataires technologiques doivent être prêts en même temps que vous et pas testés chacun de leur côté.

03

Les fenêtres de test sont déjà ouvertes

2026 est l'année de la préparation. 2027 doit être consacrée aux tests coordonnés, pas à la découverte de vos angles morts.

Nos références sur T+1

Comment Ailancy peut vous accompagner ?

Une expertise T+1 et des process post-trade

Nos types d'intervention



Cadrage / Diagnostic de "readiness"

- > Evaluation du niveau de préparation au regard des recommandations de place
- > Etablissement d'une **Heatmap de préparation**
- > **Cadrage du projet** d'implémentation : gouvernance, roadmap, budget)



Définition & choix de TOM

- > Revue des modèles d'organisation et choix de cible
- > Revue des **prestaies et offres**
- > Analyse des **opportunités de service additionnels**



Pilotage de programme

- > **SmartPMO**
- > Suivi des travaux, **pilotage des risques**
- > Pilotage des **parties-prenantes** (prestataires, tiers, clients,)

Notre expertise

**Ailancy est un acteur historique
des projets de transformation post-trade**

4 missions T+1 réalisées en 2026

15 ans de références post-trade

Changement de Plateforme Titre
Projets de place (T2S, T+1,)
Refonte de modèle opérationnel
Revue d'offres
Post-Merger Intégration
Revue de processus
Remédiations opérationnelles
(suspens, KYC, cash, ...)

Une présence active sur la place



Animation de
plusieurs GT



Webinar IA pour
métiers du post-
marché



Webinar Ailancy T+1



Amphi Transition des
Indices

Nous disposons de plusieurs références concrètes d'accompagnement d'acteurs de la gestion et du post-trade sur la préparation à T+1 Europe

ASSET SERVICER

Cadrage du programme T+1 Europe

- Analyse des impacts des recommandations ESMA, UK et Suisse pour la préparation de la migration T+1
- Etat des lieux du niveau de préparation de CACEIS sur l'ensemble de ses activités et identification des projets à lancer -
- Rédaction du pitchbook client sur les offres Caceis et leurs atouts pour le passage à T+1

#T+1 #Migration #Offre

BANQUE PRIVEE & SOCIETE DE GESTION

Cadrage du programme T+1 Europe

- Analyse des impacts des recommandations ESMA sur les activités de dépositaire, teneur de comptes, RTO et société de gestion
- Evaluation de la criticité des mesures à mettre en œuvre
- Synthèse globale des impacts et recommandations pour le plan de mise en œuvre

#Impacts #T+1

SOCIETE DE GESTION

T+1 - Analyse d'impact processus Middle Office et IT (NIM-os)

- Evaluation du niveau de préparation et identification des processus impactés afin d'amorcer l'élaboration d'un plan d'action
- Identification des dépendances clés pour améliorer la fluidité et réduire les délais des processus de matching et de règlement/livraison (automatisation, intégration d'IA ..)
- Acculturation et présentation des impacts auprès de différentes sociétés de gestion du groupe

#T+1 #Preparation #Acculturation

ASSET SERVICER

Acculturation sur les impacts de T+1 Europe

- Préparation et animation de 3 webinars d'acculturation des clients sur les impacts de T+1 :
 - Présentation des guidelines ESMA et impacts sur les produits actions
 - Impacts sur les obligations, le FX et les SFT
 - Impacts sur les OPC

#T+1 #Preparation #Acculturation



Ailancy Group

Présentation du cabinet

Principaux savoir-faire et références

Ailancy est le cabinet de référence des acteurs de la banque, de la finance et de l'assurance

NOTRE EMPREINTE

75M€

de Chiffre d'Affaires

35%

de l'activité en
Assurance

450

consultants spécialisés

4

Implantations
géographiques



100+

Clients banque et
assurance

90%

des banques, gérants et
assureurs français sont
nos clients

NOTRE MISSION

Depuis près de **20 ans**, Ailancy définit, accompagne et met en œuvre les **Transformations Métier, Opérationnelles et Technologiques** des acteurs du secteur Financier en **Europe et en Afrique**

NOTRE ADN

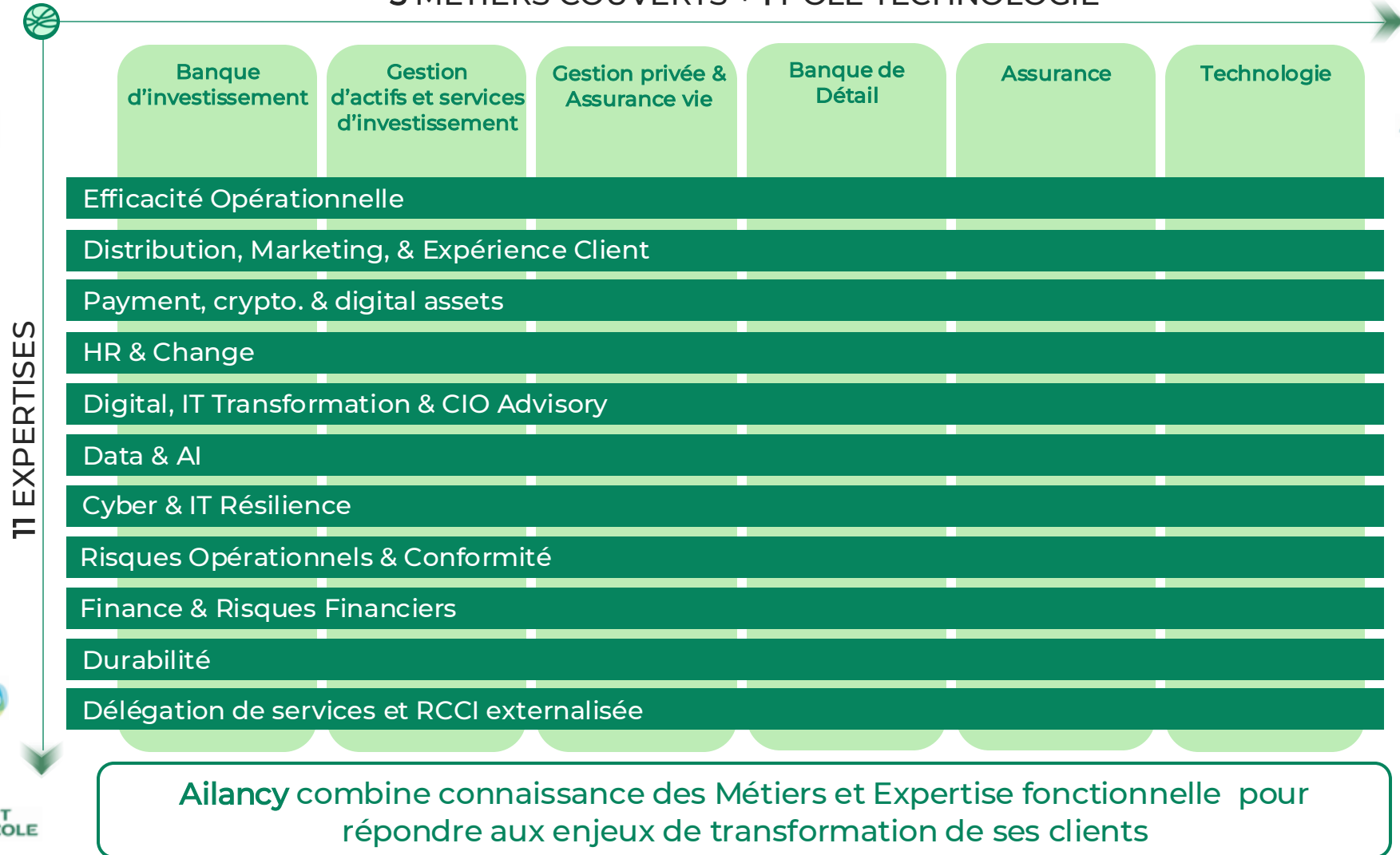
- ▶ 100% dédié banque, finance et assurance
- ▶ Une expertise Métier x Tech x Data / IA
- ▶ Un accompagnement de bout en bout, de la stratégie à l'exécution

NOTRE OFFRE INTEGREE



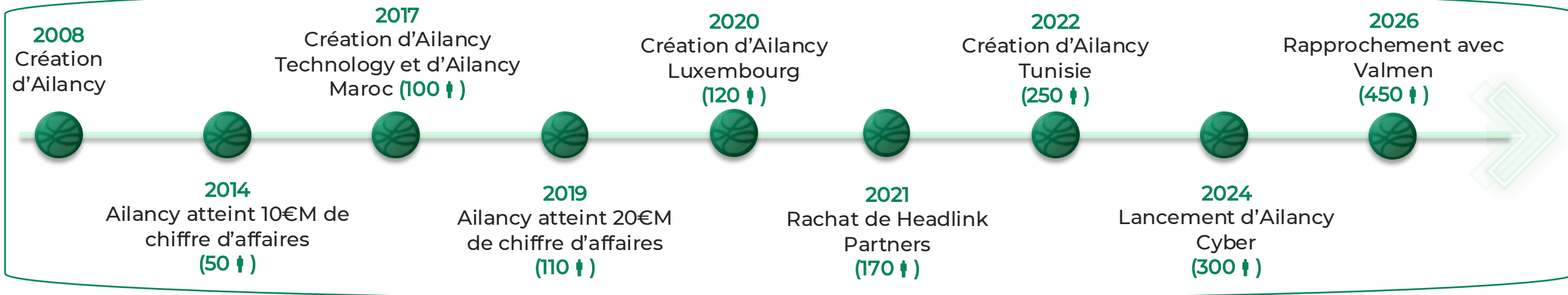
Ailancy couvre l'ensemble des métiers et des besoins des acteurs de la banque, de l'assurance et de la gestion d'actifs

5 METIERS COUVERTS + 1 POLE TECHNOLOGIE



Depuis sa création en 2008, Ailancy a connu croissance continue portée par une forte culture entrepreneuriale

NOTRE HISTOIRE



UNE MEME EXIGENCE POUR NOS CLIENTS ET NOS EQUIPES



Excellence

Encourager nos collaborateurs à donner le meilleur d'eux-mêmes et accompagner leur développement, dans un environnement exigeant en constante évolution



Engagement

Tout mettre en œuvre pour comprendre les besoins et les ambitions de nos clients, et s'investir pour atteindre les objectifs de performance attendus



Audace

Prendre des risques mesurés et innover pour réussir les projets de nos clients. Les consultants doivent oser sortir de leur zone de confort pour proposer des approches créatives



Bienveillance

Travailler ensemble de manière harmonieuse et collaborative, en favorisant une culture d'entreprise qui encourage l'écoute et l'entraide

Ailancy + Valmen : un changement d'échelle pour accompagner les transformations de nos clients



➤ **Leader Banque, Gestion
d'Actifs et Finance**



VALMEN

GROUPE

➤ **Expert reconnu de l'Assurance**

UN LEADERSHIP RENFORCÉ

450+ consultants

Une taille critique pour accompagner les transformations les plus ambitieuses

UNE EXPERTISE CONFORTÉE

Banque, Finance, Assurance

La combinaison des expertises historiques d'Ailancy et de Valmen

UN IMPACT ACCRU POUR NOS CLIENTS

Stratégie + Exécution

Davantage d'expertises et de capacités pour accompagner les transformations de bout en bout

Ensemble, nous sommes le **1^{er} acteur français** du conseil en Stratégie & Transformation dédié à la Banque, Finance et Assurance avec 450 consultants et 75€M de chiffre d'affaires

L'engagement RSE est au cœur de notre stratégie



AGIR DE MANIERE EXEMPLAIRE

- Se doter d'un solide corpus de politiques et de formations pour soutenir le déploiement des engagements
- Mettre en œuvre les meilleures pratiques du marché
- Montrer l'exemple jusqu'au plus haut niveau de direction

ETRE RECONNU COMME UN ACTEUR ENGAGE

- Déployer des processus de d'amélioration continue certifiés
- Adopter un haut niveau de transparence avec une communication interne et externe RSE détaillée

ACCOMPAGNER LES CLIENTS DANS LEURS ENJEUX DURABLES

- Accompagner nos clients dans leur besoin de transformation durable
- Fournir une expertise et les meilleures pratiques à nos clients

PROJETS EMBLÉMATIQUES



Examen du corpus
des politiques



Trajectoire de
décarbonation

PROJETS EMBLÉMATIQUES



Rapports volontaires
sur le développement
durable



Rapport de
performance extra-
financière VSME

PROJETS EMBLÉMATIQUES



Institutionnalisation de la Tribu
Finance Durable :
+ de 50 consultants formés et
experts en matière de
durabilité

Vos contacts



Vincent MOREAU

Associé

vincent.moreau@ailancy.com

+33 6 17 76 21 49



Jérôme CHARPENTIER

Associé

jerome.charpentier@ailancy.com

+33 6 12 10 07 44



Olivier DELIGNE

Directeur

olivier.deligne@ailancy.com

+33 6 48 94 63 76



32 rue de Ponthieu
75008 Paris
Ailancyadvisory.com

UNE FILIALE DE  **Ailancy
Group**