Actualización T+1 de SIX para los mercados de la UE, Suiza y el Reino Unido

30 abril 2026, Madrid

Agenda

1	Bienvenida
2	T+1 situación en Europa y Reino Unido
3	Proyecto T+1 en SIX
4	T+1: Análisis a alto nivel
5	Actualización Iberclear
6	Pruebas en comunidad
7	Iberclear: Plan de actuación con clientes
8	Q&A / Clausura

Agenda

1. **Bienvenida**
2. T+1 situación en Europa y Reino Unido
3. Proyecto T+1 en SIX
4. T+1: Análisis a alto nivel
5. Actualización Iberclear
6. Pruebas en comunidad
7. Iberclear: Plan de actuación con clientes
8. Q&A / Clausura

Bienvenida

Agenda

1. Bienvenida
2. **T+1 situación en Europa y Reino Unido**
3. Proyecto T+1 en SIX
4. T+1: Análisis a alto nivel
5. Actualización Iberclear
6. Pruebas en comunidad
7. Iberclear: Plan de actuación con clientes
8. Q&A / Clausura

T+1: Situación en Europa y Reino Unido

T+1 Situación en Europa y Reino Unido

	Unión Europea	BCE	Reino Unido

Gobernanza	– Comité de Coordinación liderado por ESMA/EC/ECB.
	– Industry Committee (IC) presidido por Giovanni Sabatini
	– 12 Technical Workstreams (TW) + 3 Task forces, lideradas por expertos de la industria.
		– Impactos en T2S
		– Liderado por MIB y CSG.
		  – CSG TF con DCV y principales participantes
		  – Market Settlement Efficiency WS (MSE WS)
			– UK Accelerated Settlement Taskforce (AST) creado en diciembre de 2022
			– 5 grupos de trabajo y 13 subgrupos

Principales temas	– Roadmap IC y documento final RTS de ESMA publicados en 2025. – Handbook publicado en febrero – Resultados 1er ValueExchange survey presentados en febrero – Publicación estrategia de pruebas coordinado junto con UK y CH	– Revisión de los horarios – NTS operaciones valores: 00.00 y 2.00. Ventana liquidación parcial en el primer ciclo – Eficiencia liquidación: MSE WS	– Informe AST definitivo publicado feb 2025. Aprobada gobernanza – Proyecto Reglamento DCV 2026 Publicado noviembre 2025: obligación T+1
Próximos pasos	– Antes de verano: • Segunda versión del Handbook • Segundo ValueExchange survey • Otros documentos: check-list	– CR-0858 aprobado, falta autorización formal CSG – Decisión T2S Release y forma de activación en Producción: junio 2027	– Revisión trimestral en AST: actualización del plan: implementación armonizando fechas con las de EU – Comentarios sobre los RTS hasta feb 2026. Publicación antes de octubre 2027 para poder implementar los cambios

Sensitivity: C2 Public

Agenda

1. Bienvenida
2. T+1 situación en Europa y Reino Unido
3. **Proyecto T+1 en SIX**
4. T+1: Análisis a alto nivel
5. Actualización Iberclear
6. Pruebas en comunidad
7. Iberclear: plan de actuación con clientes
8. Q&A / Clausura

Proyecto T+1 en SIX

Proyecto T+1

Visión general

SIX T+1
Landing Page T+1

Programa / Proyectos
Proyectot1@grupobme.es

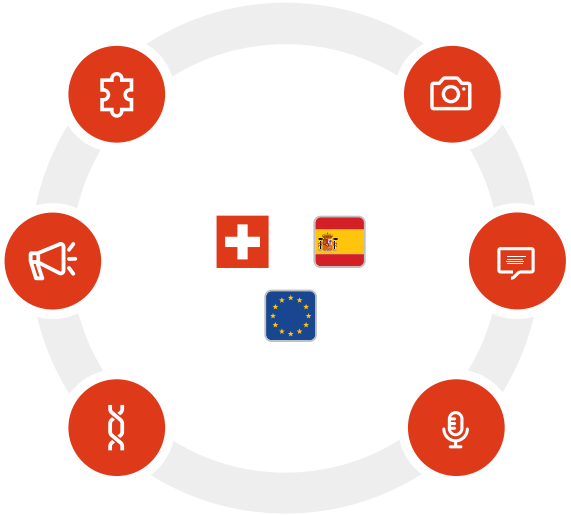
Proyecto

Situación actual

- Feedback grupos nacionales e internacionales
- Análisis / Requerimientos / Planificación
- Plan de comunicación / Plan con clientes
- *Playbook / Roadmap /*
- *Six high level impact assessment for T+1 migration*

Próximos pasos

- Desarrollos
- Testing y Migración: Especificaciones
- Pruebas internas (2026)
- Pruebas en comunidad (2027)



Implementación

11 Octubre 2027

Puntos clave

Principales cambios

- Eventos corporativos
- Funcionalidades
- T2S (*operational day, gating event*)
- Impacto: Muchos mercados no han publicado sus especificaciones

Pruebas y Migración

- Interdependencias con otras iniciativas
- Testing: "*Industry testing plan for T+1 (EU, UK, CH)*" publicado

Sensitivity: C2 Public

Proyecto T+1

Principales documentos

Report on the assessment of the shortening of the settlement cycle in the EU
18/11/2024

Final Report on amendments to the RTS on Settlement Discipline
13/10/2025

EU T+1 INDUSTRY COMMITTEE

High-Level Roadmap to T+1 Securities Settlement in the EU T+1 Industry Committee
30/06/2025

Securities settlement Handbook
03/02/2026

T+1 Corporate Events. Harmonised Implementation Guide
Marzo 2026
(Ultima version)

EU T+1 (IC), UK (AST), SWISS SPTC

European Union (EU) United Kingdom (UK) and Switzerland (CH)

T+1 Testing Plan

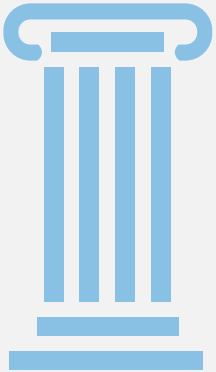
25/03/2026

Sensitivity: C2 Public

Proyecto T+1

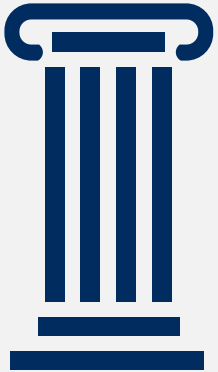
Documentación publicada por BME

Spanish Market playbook
24/07/2025



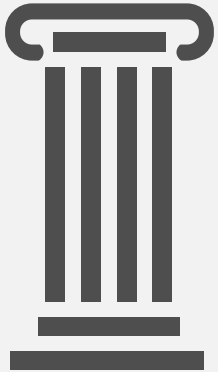
Identificación de los cambios para facilitar a las entidades su análisis

BME Roadmap
21/11/2025



Se definen procesos clave para evaluar recursos operativos y tecnológicos

SIX High level impact assessment for T+1 migration
08/04/26



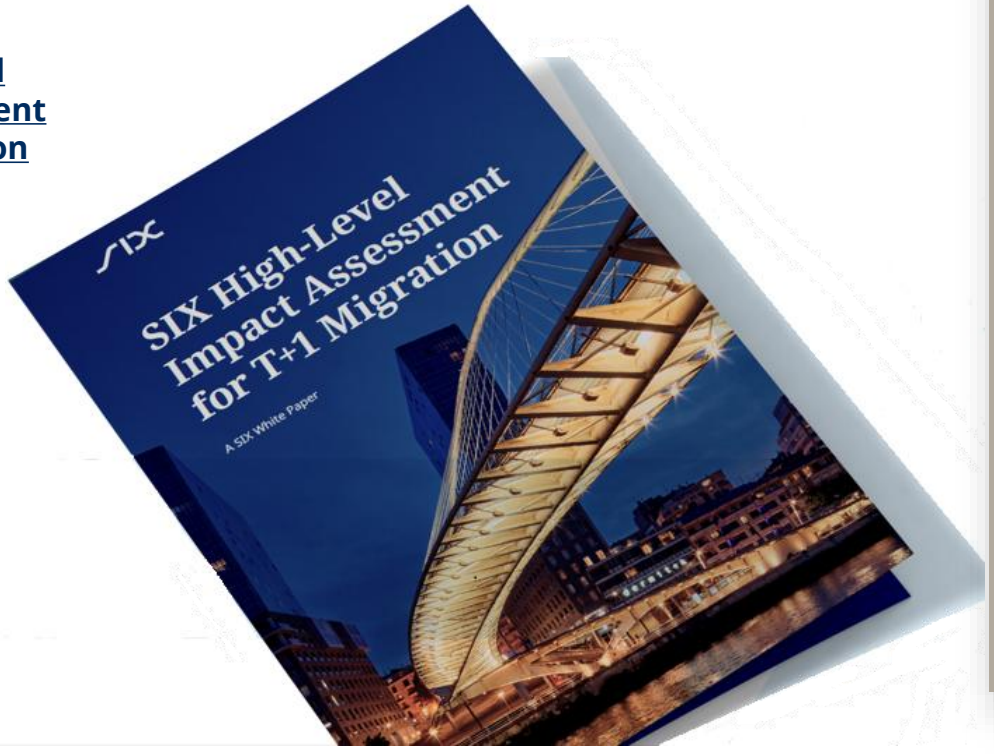
Visión estructurada de la transición a T+1.
SIX como facilitador del cambio

Sensitivity: C2 Public

Proyecto T+1

Six High-Level Impact Assessement for T+1 Migration

SIX High-Level Impact Assessment for T+1 Migration



1 Introduction

2 The European Union and Swiss paths towards T+1

3 SIX as an Enabler: Value proposition and joint roadmap

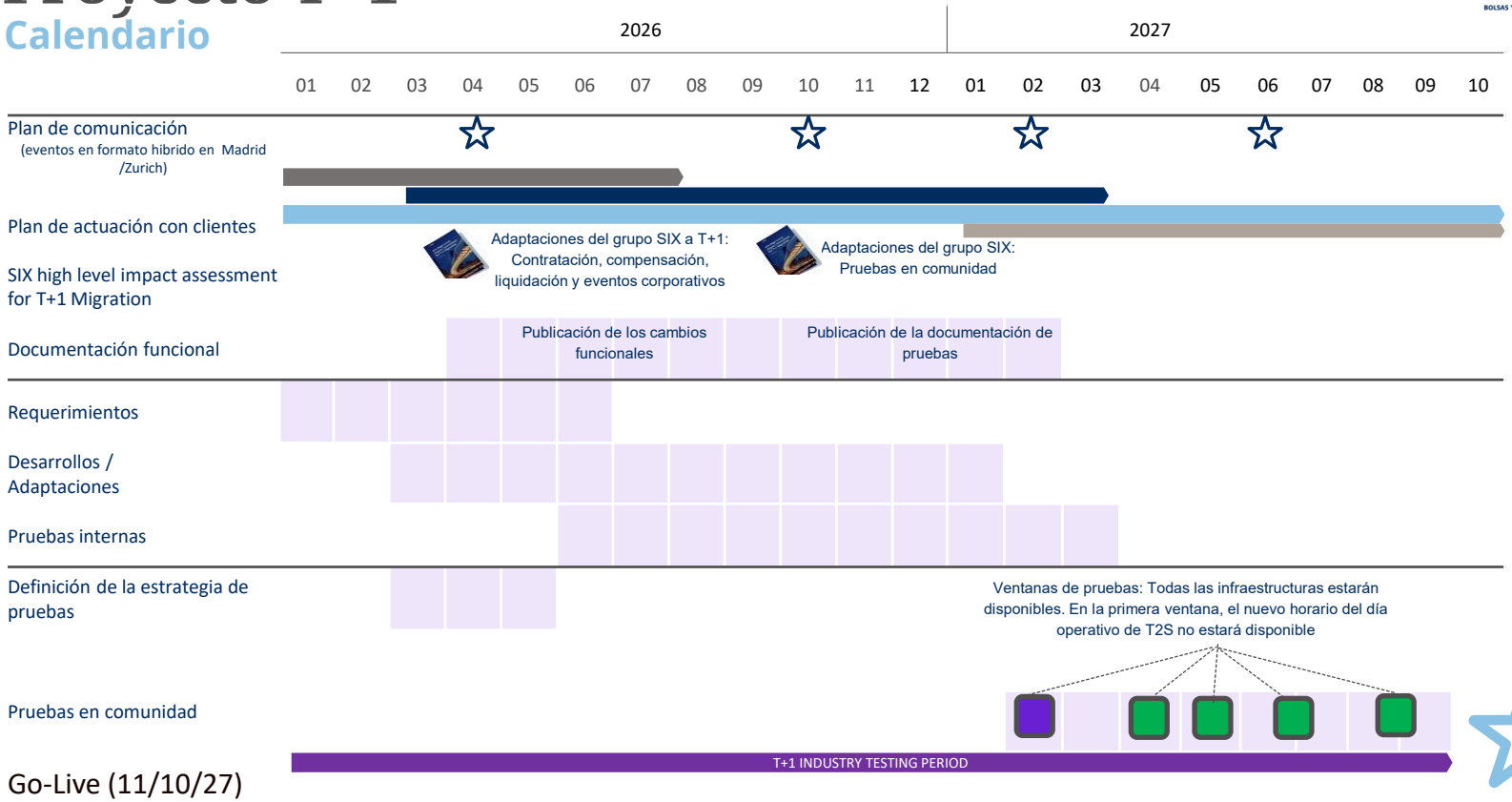
4 Adaptations of the SIX Group in Trading, Clearing and Settlement
- 4.1 Spain / European Union
  - 4.1.1 Trading
  - 4.1.2 Clearing
  - 4.1.3 Settlement and Corporate Actions
- 4.2 Switzerland / Liechtenstein
  - 4.2.1 Trading
  - 4.2.2 Clearing
  - 4.2.3 Settlement and Corporate Actions
- 4.3 T+1 community testing

5 Conclusions

Sensitivity: C2 Public

Proyecto T+1

Calendario



Go-Live (11/10/27)

Sensitivity: C2 Public

Agenda

1. Bienvenida
2. T+1 situación en Europa y Reino Unido
3. Proyecto T+1 en SIX
4. **T+1: Análisis a alto nivel**
5. Actualización Iberclear
6. Pruebas en comunidad
7. Iberclear: plan de actuación con clientes
8. Q&A / Clausura

T+1: Análisis a alto nivel

T+1: Análisis a alto nivel

Negociación, compensación, liquidación y eventos corporativos

Sensitivity: C2 Public

T+1: Análisis a alto nivel

Negociación

Negociación
Acortamiento del ciclo
Eventos / V.L.
Preparación

El paso a T+1 en BME acelera el ciclo de liquidación, eleva la eficiencia y la alineación internacional y mantiene la experiencia de cliente prácticamente sin fricciones. Impacto real en la operativa interna; impacto limitado en clientes en la parte de trading.

Acortamiento del ciclo

- Reducción del riesgo y del consumo de capital por menor exposición overnight. Convergencia con estándares internacionales clave, favoreciendo el flujo de inversión global.
- Ventanas de procesamiento más cortas y mayor disciplina intradía.
- Optimización de procesos críticos de post-contratación sin modificar la propuesta de valor al cliente.

Eventos corporativos y negociación a valor liquidativo

- Unificación de hitos en todos los mercados*: Ex-date* y *record date* coinciden el mismo día. Se eliminarán desfases actuales
- Renta Variable: En negociación a valor liquidativo, la fecha de negociación coincide con la disponibilidad del valor liquidativo. La liquidación seguirá siendo en T+1

Preparación e impacto en clientes de trading

- Experiencia estable: no se esperan cambios relevantes en canales, tarifas o flujos habituales.
- Mayor certidumbre y transparencia: calendarios y referencias más claros en eventos corporativos.
- Sin reconfiguraciones complejas: ajustes internos de BME absorben la mayor parte del cambio.

Sensitivity: C2 Public

T+1: Análisis a alto nivel

Compensación

Compensación
Compresión procesos
Alineación / mejoras
Preparación

Compresión de procesos ECC

- El paso a T+1 requiere una reducción significativa de los plazos operativos de la ECC, especialmente en el mercado español, donde varias funcionalidades actualmente tienen lugar en T+1 (asignaciones, traspasos, retención y liberación, neteo)
- Los *cut-off* de estos procesos se adelantarán de T+1 a T (15-30 minutos después del cierre del mercado español)
- Los informes de neteo estarán disponibles en T, alrededor de las 21:00, una vez finalizados los procesos previos

Alineación y mejoras funcionales

- Modelo armonizado de retención & liberación, incluida liberación parcial
- POA cuando el DCV lo permita
- La entrega física de derivados financieros de renta variable pasará a un ciclo de liquidación T+1

Preparación

- La mayoría de los cambios serán integrados en la nueva plataforma antes de la entrada de T+1

Sensitivity: C2 Public

T+1: Análisis a alto nivel

Liquidación

Liquidación
Automatización
STP / Act. datos
Eficiencia liquidación

Acortamiento de tiempos: Automatización

- Envío antes de las 23:59 para entrar en el primer ciclo del NTS
- Proceso de tratamiento mensajería inter ciclos NTS (*Operational day)*
- SFT : *gating event*

STP Actualización de datos

- Formato común de instrucciones
- Actualización tablas de datos clave para evitar modificaciones y/o cancelaciones
- Correcta utilización de los códigos de operación

Eficiencia en la liquidación

- Uso intensivo de liquidación parcial y otras funcionalidades
- Optimización de fallidos y priorización

Sensitivity: C2 Public

T+1: Análisis a alto nivel

Eventos corporativos

Eventos corporativos
Eventos: key dates
Ajustes
Buyer protection

Actualización de las fechas de los eventos

- La modificación de los plazos exige adaptaciones

Cambios en los ajustes

- En base a las recomendaciones del *Corporate Events Group* (CEG)

Automatización *Buyer Protection*

- Con posterioridad a la migración a T+1

Sensitivity: C2 Public

Agenda

1. Bienvenida
2. T+1 situación en Europa y Reino Unido
3. Proyecto T+1 en SIX
4. T+1: Análisis a alto nivel
5. **Actualización Iberclear**
6. Pruebas en comunidad
7. Iberclear. Plan de actuación con clientes
8. Q&A / Clausura

Actualización Iberclear

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas ya implementadas

- SSS Opening
- SSS Closing: Establish a DvP cutoff of 16:00 for standard settlement in EUR and a FoP cutoff of 18:00
- Partial settlement functionality (I)CSDs
- Hold & Release functionality - (I)CSDs
- Allegements - (I)CSDs
- POA Functionality
- Liquidity Tools & Functionalities
- Auto-collateralisation facilities

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas analizadas

Custodians to offer PSAF information in Statement of Holding

No require modificaciones

Use of Transaction type identifier in settlement instructions

Reforma 3 armonizó ISO15022 e ISO20222

Partial Settlement Market Practice

Iberclear cumple con la práctica de mercado

Interaction with other global regions

A día de hoy no se han identificado cambios relevantes

Potential establishment of a DvP cutoff of 17:00

No antes de la migración a T+1

Automation of buyer protection processing

No antes de la migración a T+1

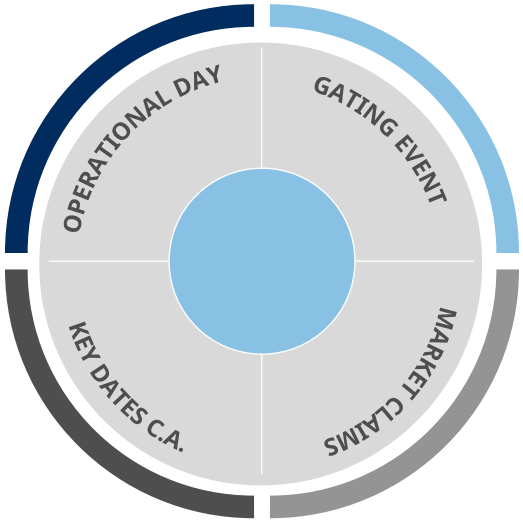
Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios

Inclusion of partial settlement window in the first cycle of T2S NTS (C1SX)

Settlement optimisation for SFTs



Alignment of corporate event key dates with the T+1 standard settlement cycle

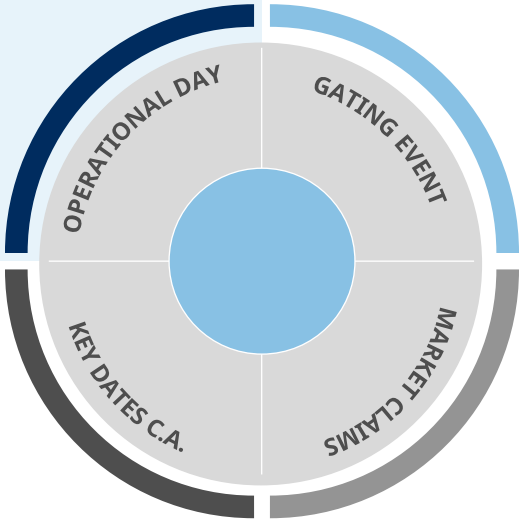
Automation of market claims processing

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios

Inclusion of partial settlement window in the first cycle of T2S NTS (C1SX)



Settlement optimisation for SFTs

Alignment of corporate event key dates with the T+1 standard settlement cycle

Automation of market claims processing

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios: Partial window

Inclusion of partial settlement window in the first cycle of T2S NTS (C1SX)

T2S-0858-URD Adjustment of the Night-Time Settlement for accommodating the shortening of the settlement cycle to T+1

Resumen

- Ventana adicional de liquidación parcial en el primer ciclo del ciclo de Liquidación Nocturna (NTS).
- Permite la liberación temprana de valores y liquidez tras la secuencia C1S4.
- Se refuerzan los procesos de neteo y optimización, reduciendo el volumen que se traslada a la Liquidación en Tiempo Real.

Cambios principales

- Se incluye un time gap entre la secuencia C1S3 y C1S4.
- Se retrasa la secuencia C1S4 a las 00:00h.
- Se incluye una nueva secuencia C1SX para permitir la liquidación parcial durante el NTS.
- Se incluye otro time gap adicional entre la secuencia C1SX y el comienzo del segundo ciclo del NTS (02:00h).

Impacto operativo

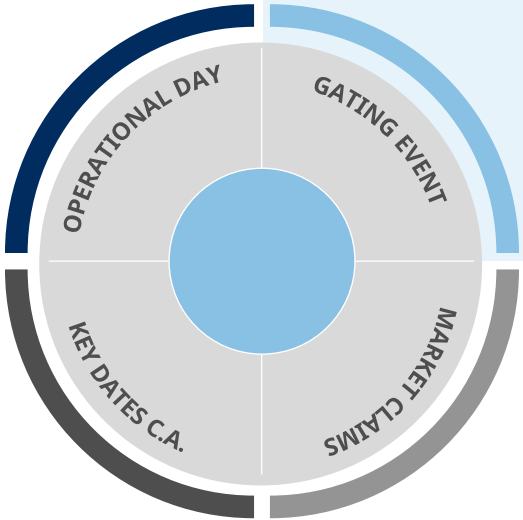
- No se recibirá la mensajería de liquidación hasta finalizar la secuencia C1S4.
- Se pone de manifiesto la necesidad de automatización en las entidades participantes.
- Análisis de los procesos internos de las entidades para adecuarse al nuevo horario.

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios

Inclusion of partial settlement window in the first cycle of T2S NTS (C1SX)



Settlement optimisation for SFTs

Alignment of corporate event key dates with the T+1 standard settlement cycle

Automation of market claims processing

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios: *Gating event*

Settlement optimisation for SFTs

T2S-0865-URD Dedicated T2S gating event to optimise settlement resources in the context of the move to T+1

Resumen

- SFT TF: optimización de la liquidación y el uso de un «gating event» para minimizar los riesgos de liquidez intradía y garantizar una liquidación eficiente de las operaciones SFT.

Cambios principales

- El «gating event» se ejecutará a las 11:00 CET.
- No requiere acuerdo previo de ambas partes, se trata de un indicador unilateral.
- Las instrucciones marcadas se tratarán conforme al orden de prioridad estándar de T2S.

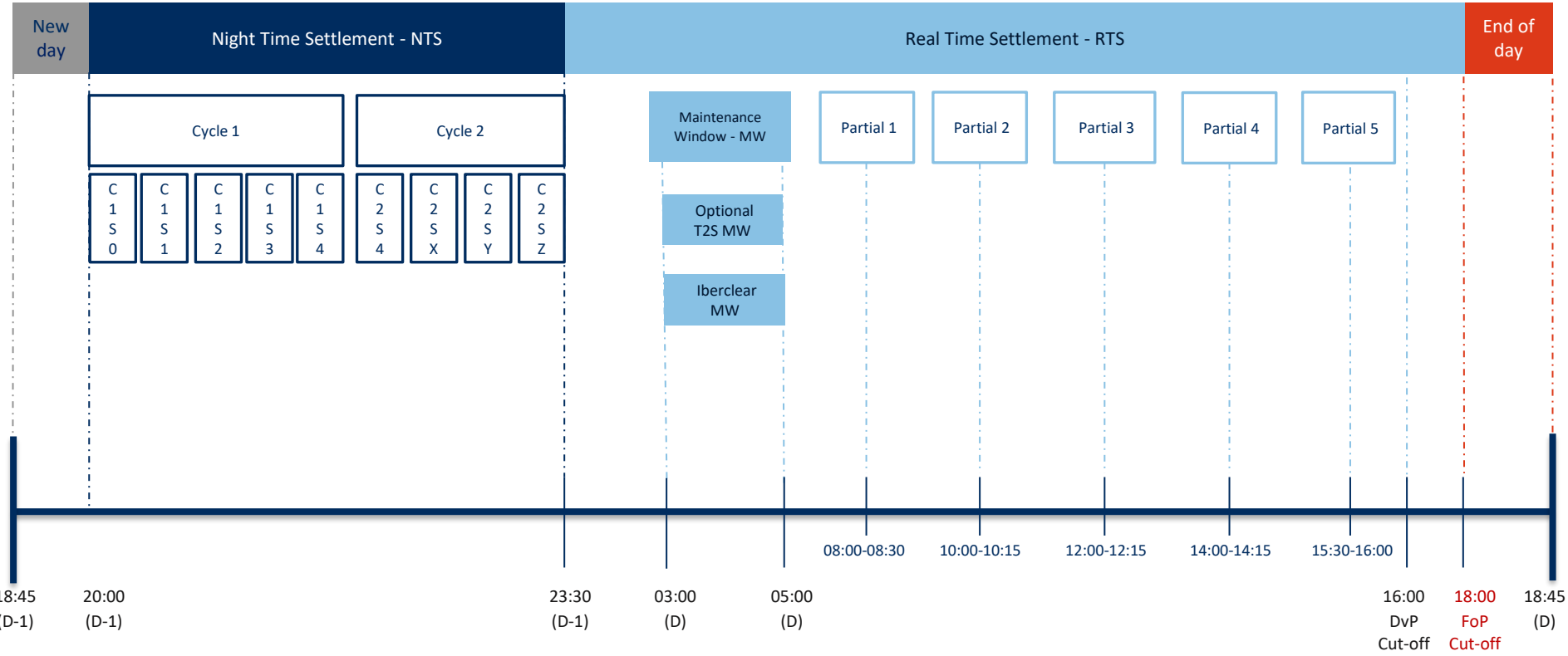
Impacto operativo

- Inclusión de un nuevo código "GATE" en la mensajería ISO15022 e ISO20022.
- Si tras el primer intento de liquidación en el «gating event» no se liquidan las instrucciones, o si se envían después del evento, seguirán las reglas estándar de liquidación en T2S.

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

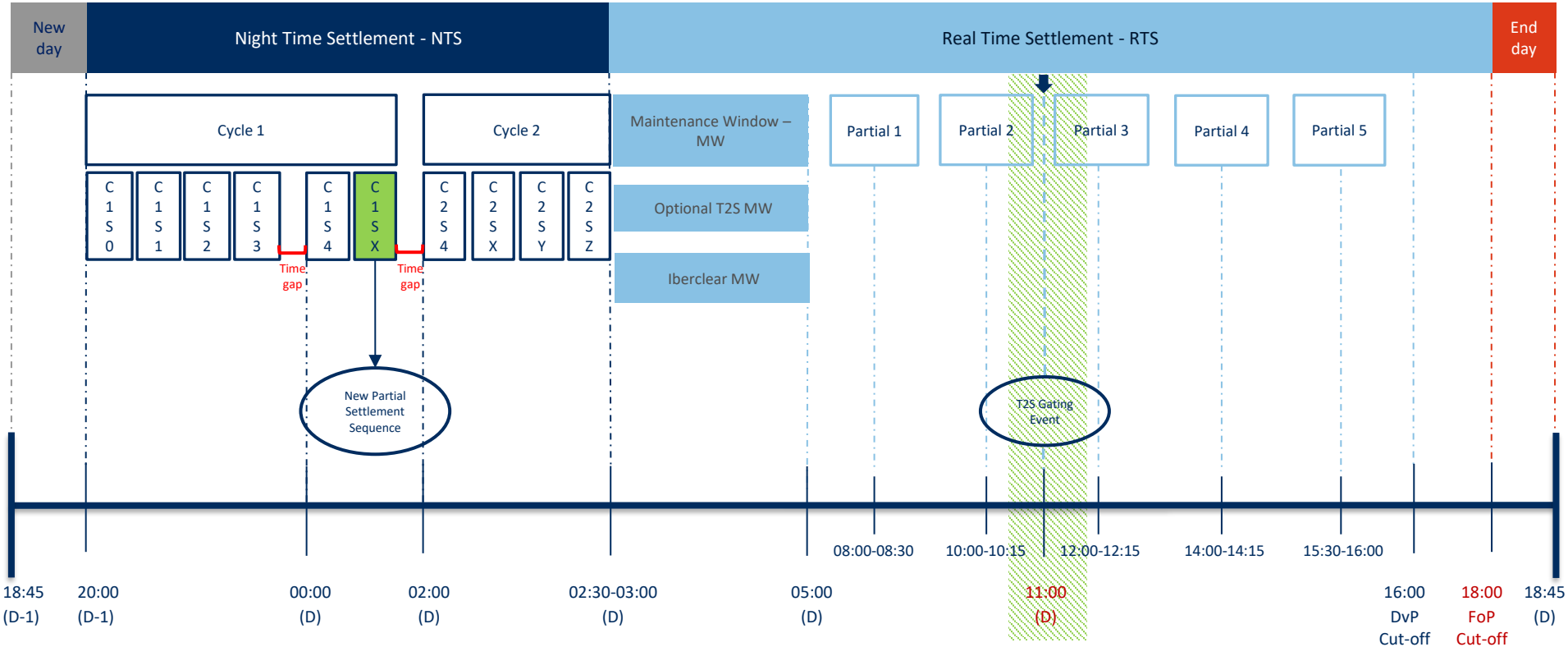
Operational day T+2



Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Operational day T+1



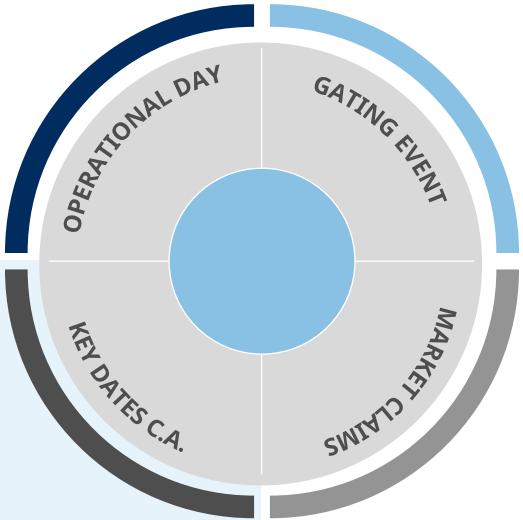
Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios

Inclusion of partial settlement window in the first cycle of T2S NTS (C1SX)

Settlement optimisation for SFTs



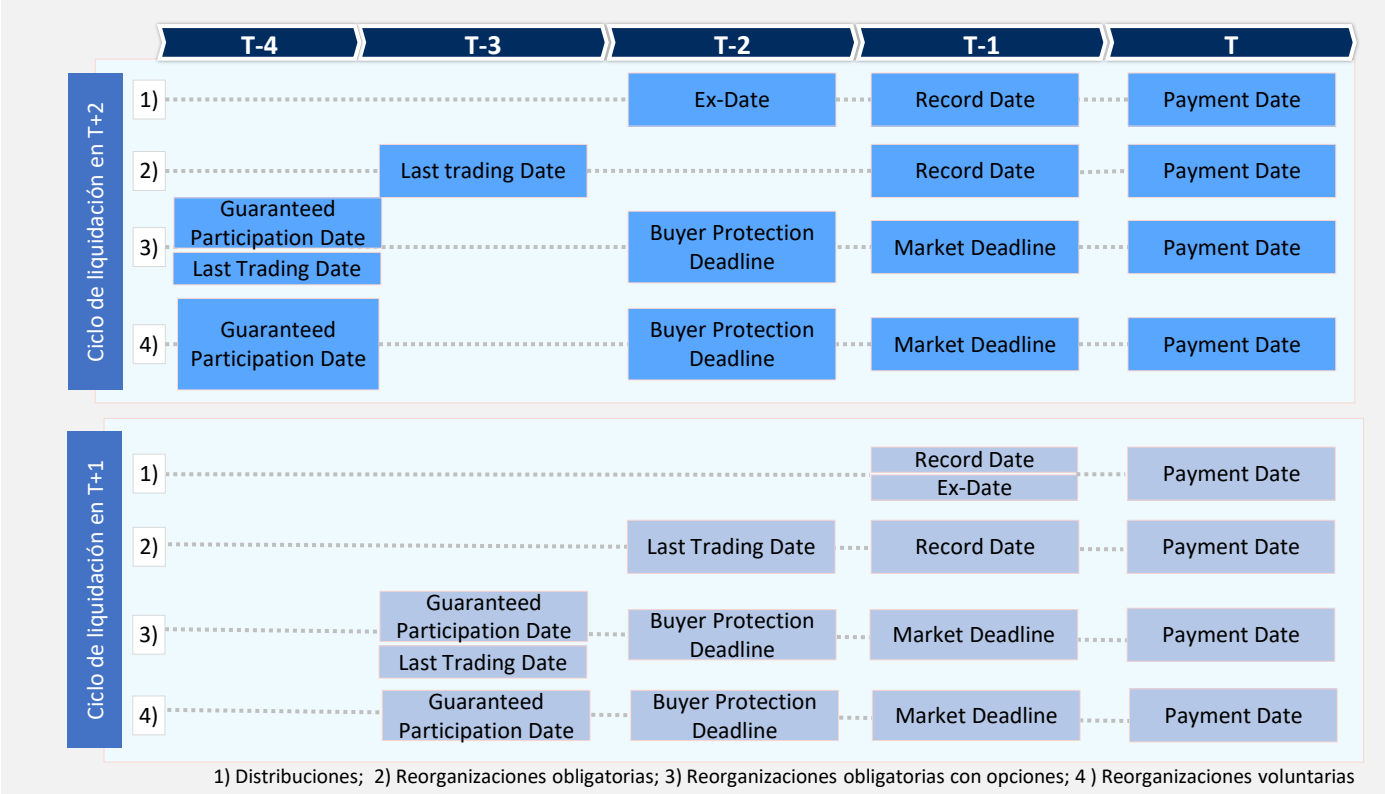
Alignment of corporate event key dates with the T+1 standard settlement cycle

Automation of market claims processing

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios: *Key dates de los eventos*



1) Distribuciones; 2) Reorganizaciones obligatorias; 3) Reorganizaciones obligatorias con opciones; 4) Reorganizaciones voluntarias

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios: key dates de los eventos

No anunciar eventos corporativos entre el lunes 4 y viernes 15 de octubre de 2027

Si el *record date* de un evento corporativo debe ser el lunes 11 de octubre de 2027, el ex-date debe ser el viernes 8 de octubre de 2027

11 Octubre 2027

Si el *record date* de un evento corporativo debe ser el martes 12 de octubre de 2027, el ex-date debe ser el mismo día (martes 12 de octubre de 2027).

En ningún caso el *ex-date* de un evento corporativo debe ser el lunes 11 de octubre de 2027.

Eventos corporativos: Recomendaciones y reglas adicionales

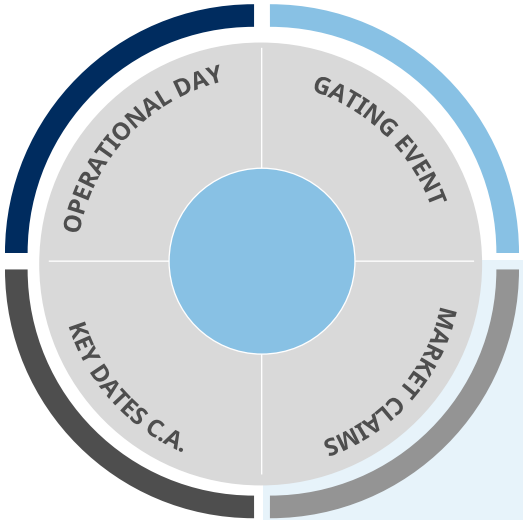
Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios

Inclusion of partial settlement window in the first cycle of T2S NTS (C1SX)

Settlement optimisation for SFTs



Alignment of corporate event key dates with the T+1 standard settlement cycle

Automation of market claims processing

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios: *Market claims*

Actualización en los procesos de detección y generación de *market claims*

Generación de Market Claims desde el cierre del Record-Date y cada hora durante el periodo de detección (Record-Date + 20 días)

Se ignorarán los indicadores EX y CUM

Los ajustes se generarán retenidos y se liberarán una vez el evento corporativo haya liquidado

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios: *Market claims*

Flexibilidad en la gestión de los procesos automáticos de *market claims*

Mensajería actual ISO15022 de liquidación

- MT540, MT541, MT542, MT543, MT544, MT545, MT546, MT547, MT548, MT530

Nuevos y actualizados mensajes ISO20022

- Seev.050 – *Market Claim Creation*
- Seev.051 – *Market Claim Cancellation Request*
- Seev.052 – *Market Claim Status Advice*
- Seev.053 – *Market Claim Cancellation Request Status Advice*
- Seev.036 – *Corporate Action Movement Confirmation*
- Sese.030 – *Securities Settlement Conditions Modification Request*

Mensajería actual ISO15022 de custodia

- MT567, MT566, MT599

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

Recomendaciones europeas que requieren cambios: *Transformaciones*

Actualización en los procesos de detección y generación de transformaciones

Generación de Transformaciones desde el cierre del Record-Date/Market Deadline y en el momento en el que se instruyan nuevas operaciones casadas durante el periodo de detección (Record-Date/Market Deadline +20 días)

Las transformaciones de solo efectivo se generarán siempre liberadas

Sensitivity: C2 Public

Actualización Iberclear

ESMA RTS – Impacto para las entidades participantes

Los cambios derivados de los nuevos RTS de ESMA se centran en una mayor transparencia y en el seguimiento de la actividad de liquidación.

Identificación del lugar de negociación (código MIC)

Las entidades participantes estarán obligadas a **indicar el lugar de negociación o la plataforma de ejecución utilizando el código MIC correspondiente**. No se requieren cambios en los formatos de mensajería, ya que esta información se recoge en un campo voluntario existente.

Mayor seguimiento sobre los fallos de liquidación

Las entidades participantes responsables de los fallos de liquidación estarán obligadas a **proporcionar información adicional tanto sobre las causas de los fallos y las medidas correctivas adoptadas** por los participantes para evitar su repetición.

Sensitivity: C2 Public

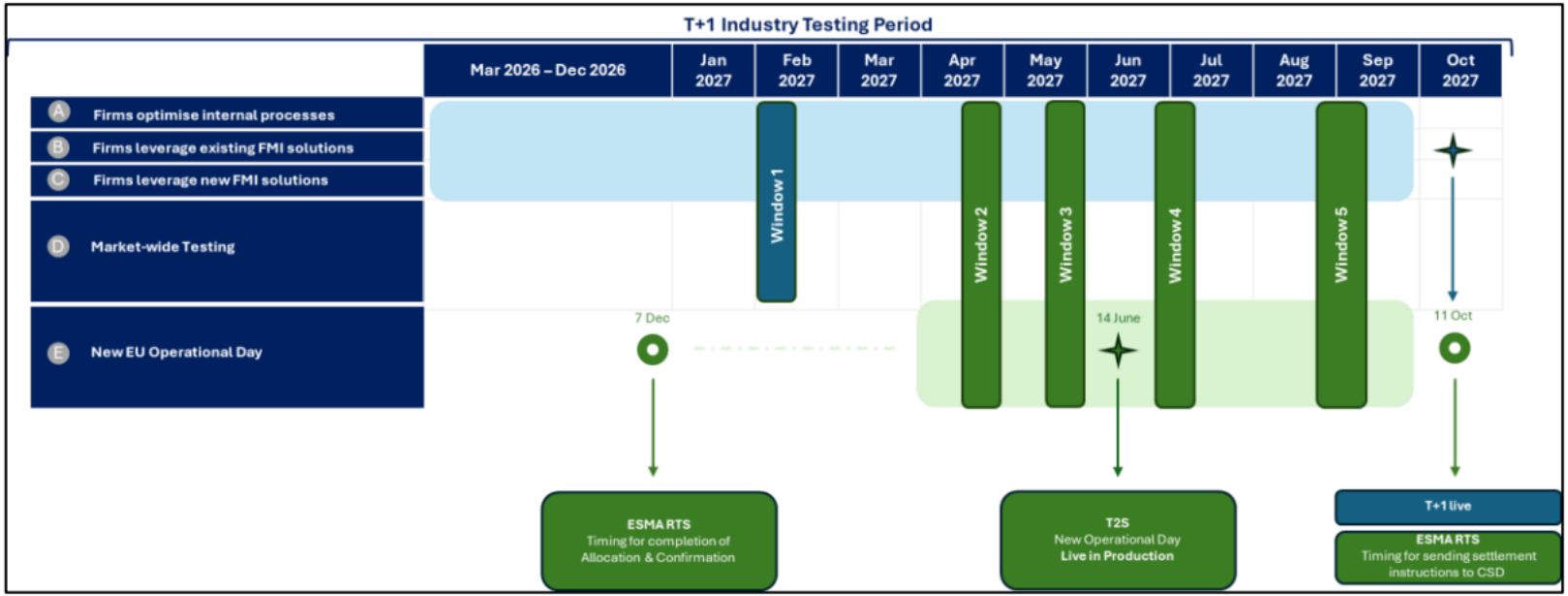
Agenda

1. Bienvenida
2. T+1 situación en Europa y Reino Unido
3. Proyecto T+1 en SIX
4. T+1: Análisis a alto nivel
5. Actualización Iberclear
6. **Pruebas en comunidad**
7. Iberclear. Plan de actuación con clientes
8. Q&A / Clausura

Pruebas en comunidad

T+1: Análisis a alto nivel

Pruebas en comunidad

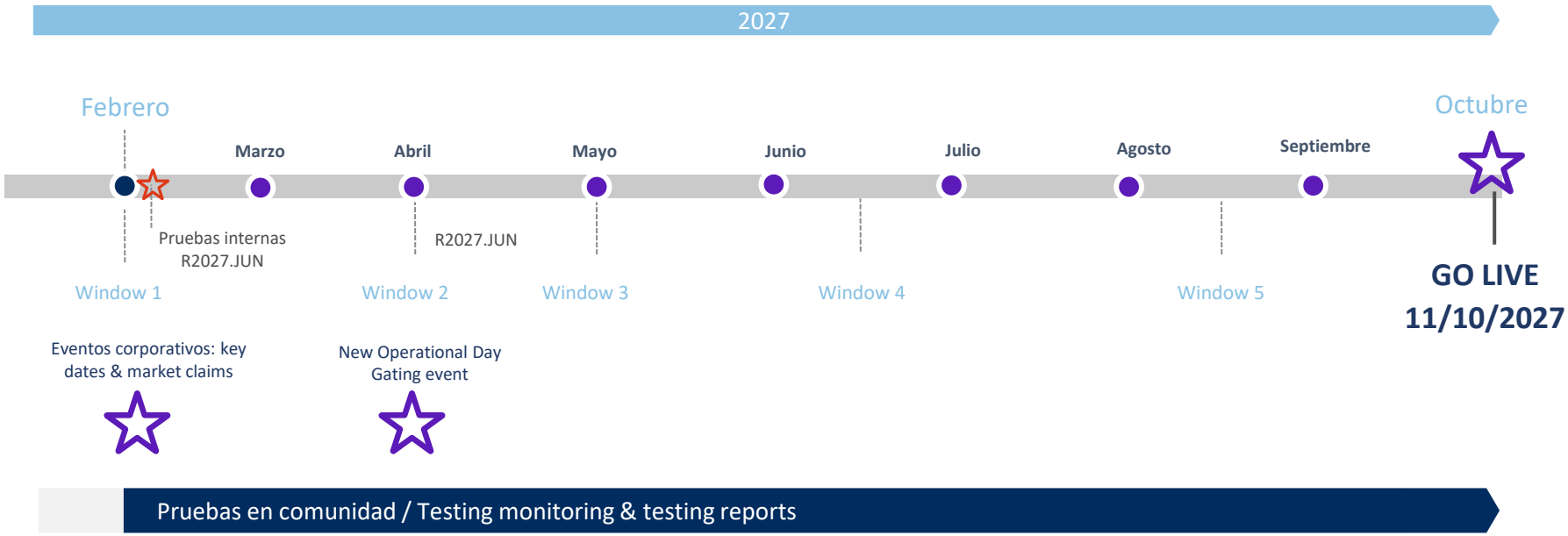


Fuente: European Union (EU), United Kingdom (UK), and Switzerland (CH) T+1 Testing Plan

Sensitivity: C2 Public

T+1: Análisis a alto nivel

Pruebas en comunidad



Sensitivity: C2 Public

T+1: Análisis a alto nivel

Pruebas en comunidad

Releases

- Internal releases FORM/UTEST
- R2027.JUN T2S UTEST

Preparación los entornos de pruebas

- UTEST / FORM configuraciones.

Testing Plan

- Definición de pruebas.
- Campañas de pruebas de eventos corporativos.

Datos estáticos

- Definición de ISINs.
- Posiciones de valores y efectivo.

Sensitivity: C2 Public

Agenda

1. Bienvenida
2. T+1 situación en Europa y Reino Unido
3. Proyecto T+1 en SIX
4. T+1: Análisis a alto nivel
5. Actualización Iberclear
6. Pruebas en comunidad
7. **Iberclear: Plan de actuación con clientes**
8. Q&A / Clausura

Iberclear: Plan de actuación con clientes

Iberclear: Plan de actuación con clientes

Hitos

01

Reuniones con participantes / análisis de impacto

Se han mantenido reuniones con las principales entidades participantes centradas en el proyecto T+1

Se ha utilizado el servicio de "Market Insights" para mejorar la visibilidad sobre la eficiencia/operativa de cara a la migración a T+1

Se ha remitido un cuestionario a las entidades para conocer su grado de preparación

02

Workshops / sesiones informativas

En función del modelo de negocio específico de cada entidad y en base a la documentación publicada

- *Six high level assessement*
- Especificaciones (cambios en procedimientos y formatos)

03

Información general, actualizaciones del Proyecto

SIX T+1
Landing Page T+1

Documentación
Área Privada de Iberclear

Correo específico
Proyectot1@grupobme.es
Análisis de datos
marketinsights@grupobme.es

04

Readiness del Participante

Iberclear dará el soporte necesario a cada participante y acompañará a las entidades en el proceso de implementación

Sensitivity: C2 Public

Iberclear: Plan de actuación con clientes

Calendario

Reuniones con participantes / análisis de impacto

Workshops, sesiones informativas

Información general, actualizaciones del Proyecto

Enero 2026

Noviembre

Evento híbrido Entidades Madrid / Zurich

Publicación de especificaciones (cambios en procedimientos y formatos)

Abril

Evento híbrido Entidades Madrid / Zurich

Enero 2027

Octubre

Evento híbrido Entidades Madrid / Zurich

Febrero

Evento híbrido Entidades Madrid / Zurich

Junio

Evento híbrido Entidades Madrid / Zurich

11 Octubre 2027

GO LIVE

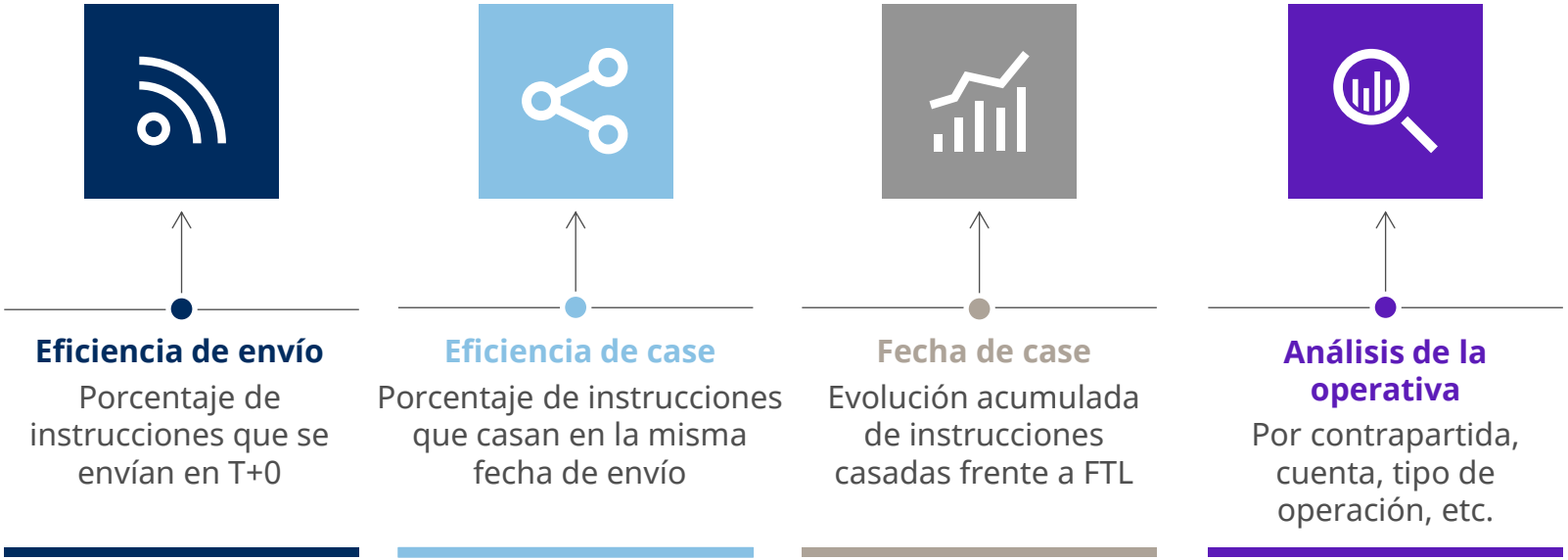
Readiness del Participante

Sensitivity: C2 Public

Iberclear: Plan de actuación con clientes

Market Insigths: métricas

Se han diseñado dashboards que permiten analizar el grado de preparación para la migración a T+1



Eficiencia de envío

Porcentaje de instrucciones que se envían en T+0

Eficiencia de case

Porcentaje de instrucciones que casan en la misma fecha de envío

Fecha de case

Evolución acumulada de instrucciones casadas frente a FTL

Análisis de la operativa

Por contrapartida, cuenta, tipo de operación, etc.

Sensitivity: C2 Public

Iberclear

Pre-settlement flow · EQ

ARCO

No filters applied

Date sent

T+0
T+1
T+2
T+3
T+4
T+5
T≥6

Instructions
5,17 mill.

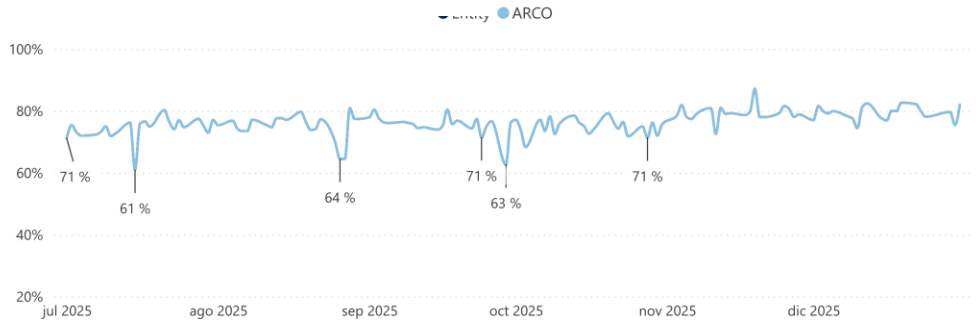
Send: T+0
76,5%

Match: T+0
65,3 %

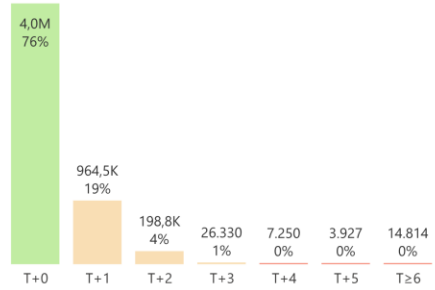
Matching efficiency
87,3 %

Pending to match
4,88 %

Daily percentage of Instructions sent in T+0



Date sent distribution by trade date



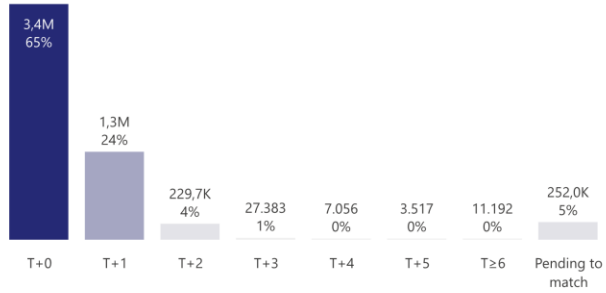
Matching efficiency

How often send and match occur in the same day: 87,30%

%

Send (↓) vs match (→)	T+0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T≥6	Pending to match
T+0	85%	8,7%	0,91%	0,06%	0,02%	0,01%	0,02%	4,8%
T+1	0,00%	95%	1,6%	0,15%	0,07%	0,03%	0,04%	3,1%
T+2	0,01%		90%	0,53%	0,14%	0,05%	0,07%	9,3%
T+3	0,02%			85%	1,3%	0,42%	0,29%	13%
T+4	0,01%				68%	2,5%	0,84%	28%
T+5	0,03%					61%	6,2%	33%
T≥6	0,05%						65%	35%
Total	**65%**	**24%**	**4,4%**	**0,53%**	**0,14%**	**0,07%**	**0,22%**	**4,9%**

Match date distribution by trade date



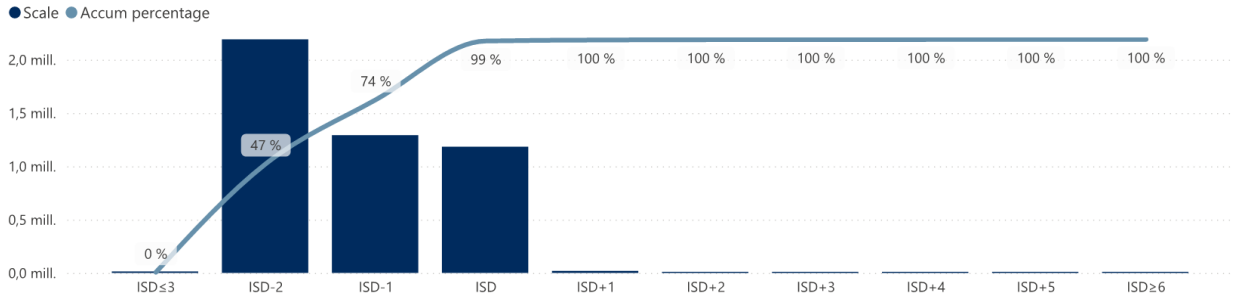
Iberclear

Matching flow

ARCO | No filters applied

Equity

Matched instructions in relation to the Intended Settlement Date

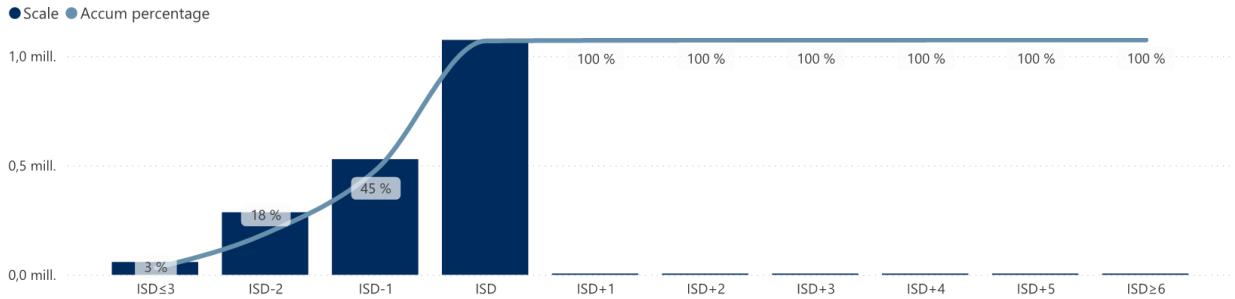


Distribution of matched instructions

	Scale	%	% accum
ISD≤3	14.919	0,32 %	0,32 %
ISD-2	2,2M	46,48 %	46,80 %
ISD-1	1,3M	27,40 %	74,20 %
ISD	1,2M	25,12 %	99,32 %
ISD+1	19.018	0,40 %	99,72 %
ISD+2	6.227	0,13 %	99,85 %
ISD+3	2.652	0,06 %	99,91 %
ISD+4	1.356	0,03 %	99,94 %
ISD+5	799	0,02 %	99,95 %
ISD≥6	2.142	0,05 %	100,00 %

Fixed Income

Matched instructions in relation to the Intended Settlement Date



Distribution of matched instructions

	Scale	%	% accum
ISD≤3	58.330	2,98 %	2,98 %
ISD-2	285,9K	14,63 %	17,61 %
ISD-1	528,4K	27,04 %	44,65 %
ISD	1,1M	54,94 %	99,59 %
ISD+1	4.478	0,23 %	99,82 %
ISD+2	1.464	0,07 %	99,90 %
ISD+3	673	0,03 %	99,93 %
ISD+4	418	0,02 %	99,95 %
ISD+5	238	0,01 %	99,97 %
ISD≥6	671	0,03 %	100,00 %

Iberclear

Pre-settlement flow · EQ

No filters applied

Date sent

T+0
T+1
T+2
T+3
T+4
T+5
T≥6

Instructions
865,62 mil

Send: T+0
93,1%

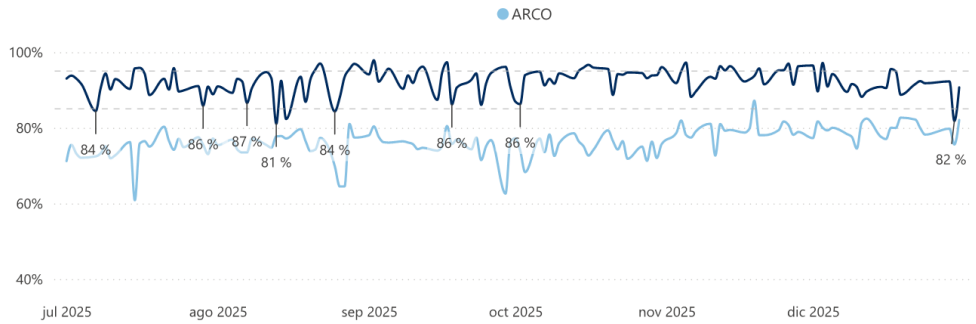
% days over ARCO
100,0%

Match: T+0
87,9 %

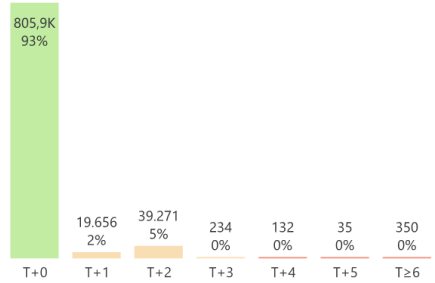
Matching efficiency
94,0 %

Pending to match
2,62 %

Daily percentage of Instructions sent in T+0



Date sent distribution by trade date



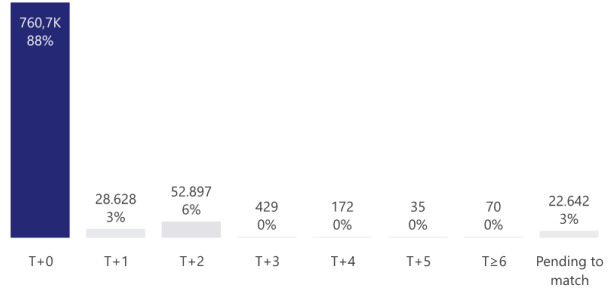
Matching efficiency

How often send and match occur in the same day: 94,0%

%

Send (↓) vs match (→)	T+0	T+1	T+2	T+3	T+4	T+5	T≥6	Pending to match
T+0	94%	1,5%	2,0%	0,00%	0,00%		0,00%	2,2%
T+1		86%	6,9%	0,19%	0,05%		0,08%	7,1%
T+2			91%	0,31%	0,04%			8,6%
T+3				100%				
T+4					100%			
T+5						100%		
T≥6							14%	86%
Total	**88%**	**3,3%**	**6,1%**	**0,05%**	**0,02%**	**0,00%**	**0,01%**	**2,6%**

Match date distribution by trade date



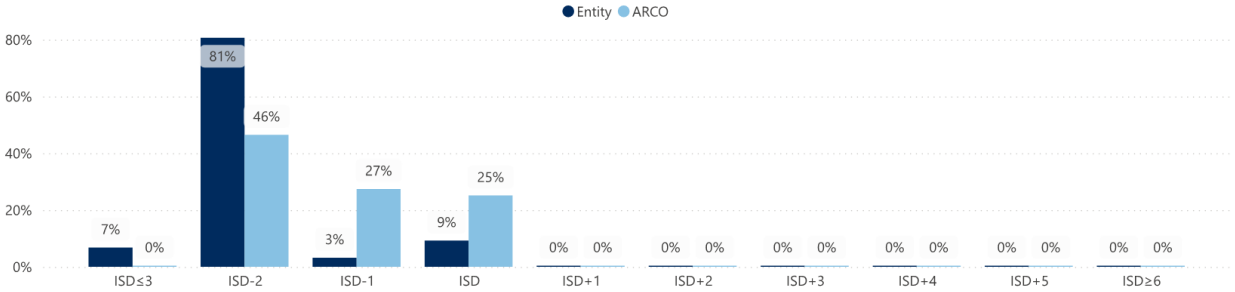
Iberclear

Matching flow

No filters applied

Equity

Matched instructions in relation to the Intended Settlement Date

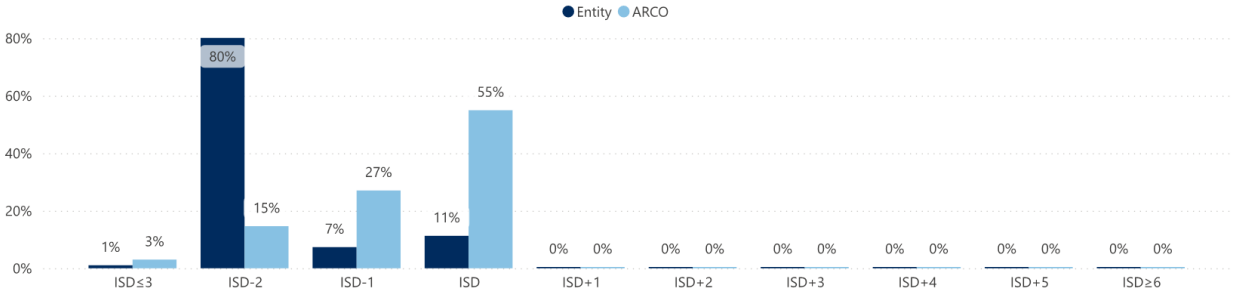


Distribution of matched instructions

	Scale	%	% accum	Accum vs ARCO
ISD≤3	56.907	6,76 %	6,76 %	6,4 %
ISD-2	679,1K	80,65 %	87,41 %	40,6 %
ISD-1	27.159	3,23 %	90,64 %	16,4 %
ISD	78.079	9,27 %	99,91 %	0,6 %
ISD+1	476	0,06 %	99,97 %	0,2 %
ISD+2	72	0,01 %	99,98 %	0,1 %
ISD+3	85	0,01 %	99,99 %	0,1 %
ISD+4	42	0,00 %	99,99 %	0,1 %
ISD+5	35	0,00 %	99,99 %	0,0 %
ISD≥6	45	0,01 %	100,00 %	0,0 %

Fixed Income

Matched instructions in relation to the Intended Settlement Date



Distribution of matched instructions

	Scale	%	% accum	Accum vs ARCO
ISD≤3	5.705	1,03 %	1,03 %	-1,9 %
ISD-2	442,0K	80,06 %	81,10 %	63,5 %
ISD-1	40.546	7,34 %	88,44 %	43,8 %
ISD	62.172	11,26 %	99,70 %	0,1 %
ISD+1	1.074	0,19 %	99,90 %	0,1 %
ISD+2	263	0,05 %	99,95 %	0,0 %
ISD+3	93	0,02 %	99,96 %	0,0 %
ISD+4	78	0,01 %	99,98 %	0,0 %
ISD+5	36	0,01 %	99,98 %	0,0 %
ISD≥6	88	0,02 %	100,00 %	0,0 %

Agenda

1. Bienvenida
2. T+1 situación en Europa y Reino Unido
3. Proyecto T+1 en SIX
4. T+1: Análisis a alto nivel
5. Actualización Iberclear
6. Pruebas en comunidad
7. Iberclear: Plan de actuación con clientes
8. **Q&A** / Clausura

Q&A

Agenda

1. Bienvenida
2. T+1 situación en Europa y Reino Unido
3. Proyecto T+1 en SIX
4. T+1: Análisis a alto nivel
5. Actualización Iberclear
6. Pruebas en comunidad
7. Iberclear: Plan de actuación con clientes
8. Q&A / **Clausura**

Clausura

Disclaimer

This material has been prepared by Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME), its subsidiaries, affiliates and/or their branches (together, "BME") for the exclusive use of the persons to whom BME delivers this material. This material or any of its content is not to be construed as a binding agreement, recommendation, investment advice, solicitation, invitation or offer to buy or sell financial information, products, solutions or services. The information does not reflect the firm positions (proprietary or third party) of the entities involved in the Spanish Securities Market. BME is under no obligation to update, revise or keep current the content of this material, and is subject to change without notice at any time. No representation, warranty, guarantee or undertaking – express or implied – is or will be given by BME as to the accuracy, completeness, sufficiency, suitability or reliability of the content of this material.

The opinions presented are theoretical and, therefore, the content hereof is intended for informational purposes only and should not be used for portfolio or asset valuations, or as the basis for any investment recommendations. Neither contributing Entities, nor Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S.A.(BME) nor any of its subsidiaries, accept responsibility for any financial loss or decision made based on the information contained in this material. In general, neither Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) nor any of its subsidiaries, nor the contributing Entities, their directors, representatives, associates, subsidiaries, managers, partners, employees or advisors accept any responsibility for this information or unauthorised use of the same.

This material is property of BME and may not be printed, copied, reproduced, published, passed on, disclosed or distributed in any form without the express prior written consent of BME.

2024 Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. All rights reserved.

Este material ha sido preparado por Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) y/o sus filiales (en conjunto, "BME") para el uso exclusivo de las personas a las que a las que BME entrega este material. Este material o cualquiera de sus contenidos no debe interpretarse como un acuerdo vinculante, una recomendación, un consejo de inversión, solicitud, invitación u oferta de compra o venta de información financiera, productos, soluciones o servicios. Dicha información tampoco es un reflejo de posiciones (propias o de terceros) en firme de los intervinientes en el Mercado de Valores Español. BME no tiene ninguna obligación de actualizar, revisar o mantener al día el contenido de este material, y estará sujeto a cambios sin previo aviso en cualquier momento. Ninguna representación, garantía o compromiso -expreso o implícito- es compromiso -expreso o implícito- es o será dado por BME en cuanto a la exactitud, integridad, suficiencia, idoneidad o fiabilidad del contenido de este material.

Al reflejar opiniones teóricas, su contenido es meramente informativo y por tanto no debe ser utilizado para valoración de carteras o patrimonios, ni servir de base para recomendaciones de inversión. Ni las Entidades contribuidoras, ni Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S.A. (BME) ni de ninguna de sus filiales, serán responsables de ninguna pérdida financiera, ni decisión tomada sobre la base de la información contenida en este material. En general, Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) ni ninguna de sus filiales, ni las Entidades contribuidoras, sus administradores, representantes, asociados, sociedades controladas, directores, socios, empleados o asesores asumen responsabilidad alguna en relación con dicha información, ni de cualquier uso no autorizado del mismo.

Este material es propiedad de BME y no puede ser impreso, copiado, reproducido, publicado, transmitido, divulgado o distribuido de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito de BME.

2024 Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. Todos los derechos reservados.