

## **GRUPO TAVEX, S.A.**

### **Hecho relevante**

Grupo Tavex, a través de su filial Tavex Brasil, S.A., y en cooperación con la entidad brasileña Banco Modal, ha constituido un fondo de titulización de sus cuentas a cobrar en Brasil. El fondo, denominado Tavex Modal Recebíveis Performados I Fundo de Investimento em Directos Creditórios, fue aprobado por la Comissão de Valores Mobiliários de Brasil con fecha 22 de diciembre y constituido con fecha 30 de diciembre con un capital de hasta 100 millones de Reales brasileños (aproximadamente 40 Mill. de €) y por un plazo de 30 meses. Las cuotas senior del fondo tienen un rating AA.br. en escala brasileña.

La finalidad del fondo es la de dar liquidez a nuestra cartera de cuentas a cobrar a través de una estructura de financiación estable y acudiendo directamente a los mercados de capitales. Con ello se consigue alargar el plazo de vencimiento de nuestra deuda circulante.

Con fecha 30 de diciembre de 2009 se realizó la primera venta de cuentas a cobrar por parte de Tavex al fondo Tavex Modal FIDC por un importe de 74 Millones de Reales (aprox. 29 mill. €).

Tavex mantiene a través de Tavex Brasil un 10% de las participaciones del fondo con el carácter de subordinadas, con lo que retiene sustancialmente los riesgos de crédito asociados a la cartera vendida. Por tanto Tavex Brasil ha consolidado el Fondo Tavex Modal FIDC en sus cuentas a 31 de diciembre de 2009.

Madrid, 15 de enero de 2010