



Chapela, 12 de abril de 2011

COMUNICACIÓN DE HECHO RELEVANTE

Muy señores nuestros:

PESCANOVA, S.A. (“**Pescanova**” o la “**Sociedad**”) de conformidad con lo previsto en el artículo 82 de la Ley 24/1988 del Mercado de Valores, por medio de la presente, comunica el siguiente:

HECHO RELEVANTE

Como complemento y para ayudar a una mejor comprensión de los hechos relevantes enviados por Pescanova en el día de hoy relativos a la emisión de bonos convertibles y/o canjeables en acciones de Pescanova, por un importe nominal de 180.000.000 de euros, adjuntamos un cuadro sintético de la Emisión comunicada.

Emisor	Pescanova, S.A.
Rango	“Senior unsecured”
Importe	€180m
Prima de conversión	30% sobre el precio de la acción al lanzamiento
Plazo de vencimiento	6 años
Cupón	5,125%
Estructura	Precio de reembolso al vencimiento: 111,78% (rendimiento total del bono 6,75%)
Período de Conversión	Convertible durante la vida sin restricción
Forma de pago	En acciones nuevas o existentes, efectivo, o una combinación de ellas (a decisión del emisor)
Opción de recompra	Después de 3 años, sujeto a un “trigger” de 130%
“Put” inversores	No (excepto en caso de cambio de control del emisor)
Cambio de control	Cláusula de protección de bonistas en caso de cambio de control y de oferta pública en las acciones de la compañía
Protección dividendos	Bonistas tienen protección si el dividendo por acción supera €0,50 en 2011 + 10% de crecimiento anual



PESCANOVA

Cotización	Luxembourg EuroMTF
Recompra	Recompra simultánea de €26,6m del Obligaciones Convertibles existentes (importe nominal). €31,9m de importe en efectivo
Utilización de los fondos	Financiación general, extensión del perfil de deuda, diversificación de fuentes de financiación, fortalecimiento de los recursos financieros. En particular, utilización de los fondos de la nueva emisión para la recompra

Pescanova - Bono convertible		6 años Prima al vencimiento	
Parametros	Precio de la accion de referencia	EUR 27.88	
	Tasa "swap" de referencia	3,32%	
Fecha de vencimiento		20-Apr-17	
Tamaño de la emision		€180 m	
Terminos	Precio de emision	100	%
	Prima de emision inicial	30	%
	Cupon (semi-anual)	5,125	%
	Proteccion de dividendos	€0.5 para 2011 + 10% de crecimiento anual	
	Rendimiento total	6,75	%
	Precio de reembolso al vencimiento	111,78	%
	Opcion de recompra	Despues de 3 años, "trigger" de 130%	
	Put inversores	No	
Resultados	Precio inicial de conversion	36,24	EUR
	Prima efectiva de conversion	45,3	%
	Precio efectivo de conversion	40,51	EUR
	Tasa media de crecimiento anual	6,43	%

- **Protección de dividendos:**
- €0.50 en 2011
- €0.55 en 2012
- €0.61 en 2013
- €0.67 en 2014
- €0.73 en 2015
- €0.81 en 2016
- €0.89 en 2017

Atentamente,

Fdo.: Alfredo López Uroz
Dirección Administración