



Fresnillo plc

Notice of Annual General Meeting 2020
Friday 29 May 2020 at 12.00 noon

This document is important and requires your immediate attention

This document gives notice of the Fresnillo plc 2020 Annual General Meeting and sets out resolutions to be voted on at the meeting. If you are in any doubt as to the action you should take, it is recommended that you seek your own advice immediately from your stockbroker, bank manager, solicitor, accountant, fund manager or other appropriate independent professional adviser authorised under the Financial Services and Markets Act 2000 if you are resident in the UK or, if not, from another appropriately authorised independent professional adviser.

If you sell or have sold or otherwise transferred all your ordinary shares in Fresnillo plc (**'Ordinary Shares'**), you should send this document together with the accompanying documents at once to the purchaser or transferee or to the stockbroker, bank or other agent through whom the sale or transfer was effected, for onward transmission to the purchaser or transferee. If you sell or have sold only part of your holding of Ordinary Shares, you should retain this document and the accompanying documents and consult the bank, stockbroker or other agent through whom the sale or transfer was effected.

Notice of the Fresnillo plc 2020 Annual General Meeting to be held at Travers Smith LLP, 10 Snow Hill, London EC1A 2AL, UK on Friday, 29 May 2020 at 12:00 noon (UK time) is set out on pages 5 and 6 of this document.

A Form of Proxy for use at the Annual General Meeting is enclosed and, to be valid, should be completed, signed and returned so as to be received by Fresnillo plc's registrars, Equiniti Limited, FREEPOST RTHJ-CLLL-KBKU, Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 8LU, UK as soon as possible but, in any event, so as to arrive no later than 12:00 noon (UK time) on Wednesday 27 May 2020. Whilst the completion and return of a Form of Proxy will not itself prevent members from attending and voting in person, the Company currently expects that, under restrictions in force as at the date of this Notice, attendance in person at the Annual General Meeting will not be possible.

Contents

	Page
Letter from the Chairman	3
Notice of the Annual General Meeting	5
Notes to the Notice of the Annual General Meeting	7
Explanatory Notes on Resolutions	9
Directors' Biographical Details	12

Letter from the Chairman



Incorporated in England and Wales with Registered Number 6344120

2nd Floor
21 Upper Brook Street
London
W1K7PY

28 April 2020

Dear Shareholder,

On behalf of the directors of Fresnillo plc (together the 'Directors'), it gives me great pleasure to inform you of the Annual General Meeting ('AGM') of Fresnillo plc (the 'Company' or 'Fresnillo') which will be held at Travers Smith LLP, 10 Snow Hill, London EC1A 2AL, UK on Friday 29 May 2020 at 12:00 noon.

The formal notice of AGM (the '**Notice**') is set out on pages 5 to 6 of this document, detailing the resolutions that the shareholders are being asked to vote on (the '**Resolutions**'), with explanatory notes of the business to be conducted at the AGM on pages 9 to 11.

Please note that we are following current stay-at-home measures and other guidance on the holding of shareholder meetings given the Coronavirus (COVID-19) pandemic. Accordingly, I ask that all shareholders submit a Form of Proxy to appoint the chair of the AGM to vote on their behalf in accordance with their instructions. Under restrictions in force as at the date of this Notice, attendance in person at the AGM will not be possible.

The Directors believe that the Resolutions are in the best interests of the Company and its shareholders as a whole and unanimously recommend that shareholders vote in favour of all of the Resolutions. The Directors who own Ordinary Shares intend to vote in favour of the Resolutions.

If the chair of the AGM is appointed as proxy he or she will, of course, vote in accordance with any instructions given. If he or she is given discretion as to how to vote, he or she will vote in favour of each of the Resolutions.

The following is a brief summary of the business of the 2020 AGM:

Resolution 1 relates to the receiving of the report and accounts for the year ended 31 December 2019 (the '**2019 Annual Report**').

Resolution 2 relates to the approval of a final dividend. As set out in the Company's preliminary results announcement on 3 March 2020, the Directors recommend a final dividend of 11.9 US cents per Ordinary Share. If the recommended final dividend is approved, this will be paid on 2 June 2020 to all ordinary shareholders who are on the register of members on 24 April 2020.

Resolution 3 is to approve the Annual Report on Remuneration, as set out on pages 140 to 148 of the 2019 Annual Report.

Resolutions 4 to 14 relate to the re-election of the Directors in accordance with Provision 18 of the 2018 UK Corporate Governance Code. Resolution 15 relates to the election of Ms Guadalupe de la Vega as an independent Non-executive Director with effect from the date of the AGM.

Resolutions 9 to 15 relate to the election or re-election of the independent Directors, in accordance with the UK Listing Rules which are applicable to companies with a controlling shareholder. Resolutions 9 to 15 require approval by a majority of votes cast by independent shareholders as well as all shareholders of the Company.

Biographies for all of the Directors can be found on pages 12 to 16 of this document, together with reasons why their contribution continues to be important to the Company's long-term sustainable success. The Board's annual board performance evaluation (referred to on page 122 of the 2019 Annual Report) confirmed that each Director continues to perform effectively and demonstrates commitment to their role. On the recommendation of the Nominations Committee, the Board believes that the considerable and wide-ranging experience of all the Directors will continue to be invaluable to the Company and therefore recommends their re-election.

Further to the announcement on 27 February 2020, Mr Jaime Lomelín resigned from the board of directors of the Company (the '**Board**') on 26 February 2020. My Board colleagues and I are grateful to Jaime Lomelín for his wise counsel and valuable contributions to the Fresnillo Board meetings over many years and are delighted that he will continue to act as an adviser to the Chairman and the Board. The Board confirmed at its meeting on 26 February 2020 that it proposes that Ms Guadalupe de la Vega is elected as a new independent Non-executive Director. If approved, Ms de la Vega's election to the Board will result in a third of our Board membership being female in line with the expectations of the Hampton-Alexander Review.

Resolutions 16 and 17 relate to the re-appointment of auditors and the authorisation of the Audit Committee to set their fees.

Resolutions 18 to 21 relate to the share capital of the Company:

- Resolution 18 seeks shareholder approval in order to authorise the Directors, for the purposes of Section 551 of the Companies Act 2006 (the 'Act'), to allot shares or grant rights to subscribe for or convert any security into shares up to an aggregate nominal amount of US\$122,815,598. This represents one third of the total issued Ordinary Share capital of the Company (excluding treasury shares) as at 20 April 2020, being the last practicable date before publication of this Notice.
- Resolution 19 seeks shareholder approval that if Resolution 18 is passed, the Directors be authorised to allot equity securities for cash as if Section 561(1) and sub-sections (1) to (6) of Section 562 of the Act did not apply. Such authority is limited to allotments for rights issues and other pre-emptive issues and the allotment of equity securities is limited to the nominal amount of US\$18,422,339. This represents no more than 5% of the total issued Ordinary Share capital of the Company (excluding treasury shares) as at 20 April 2020, being the last practicable date before publication of this Notice.
- Resolution 20 seeks shareholder approval for the Directors to be authorised, in addition to any authority granted under Resolution 19 to allot equity securities for cash under the authority given by Resolution 18, as if Section 561(1) and sub-sections (1) to (6) of Section 562 of the Act did not apply. Such authority is limited to allotments for the purposes of financing a transaction which the Board determines to be an acquisition or specified capital investment of the kind contemplated by the Statement of Principles on Disapplying Pre-Emption Rights most recently published by the Pre-Emption Group prior to the date of this Notice, and the allotment of equity securities is limited to the nominal amount of US\$18,422,339. This represents no more than 5% of the total issued Ordinary Share capital of the Company (excluding treasury shares) as at 20 April 2020, being the last practicable date before publication of this Notice.
- Resolution 21 seeks shareholder approval in order to authorise the Directors, for the purposes of Section 701 of the Act, to make market purchases of Ordinary Shares, up to a maximum number of 73,689,358 Ordinary Shares. This represents 10% of the total issued Ordinary Share capital of the Company (excluding treasury shares) as at 20 April 2020, being the last practicable date before publication of this Notice.

Resolution 22 seeks shareholder approval to renew the authority passed at the AGM on 21 May 2019 for the purposes of the Companies (Shareholders' Rights) Regulations 2009 to call general meetings (other than an annual general meeting) on 14 clear days' notice, provided that facilities are available to shareholders to vote by electronic means for meetings called on such notice. The Company will not use such authority as a matter of routine, and only in circumstances where the flexibility is merited by the business of the meeting, the proposals are time-sensitive or where it would be to the advantage of the members as a whole and moreover where the proposals are not of a complexity that might require more time for consideration by members.

The Board takes its responsibility to safeguard the health of its shareholders, stakeholders and employees very seriously and so we are closely monitoring the COVID-19 situation. The holding of the AGM will be kept under review in line both with restrictions on travel and assembly put in place by the UK government and Public Health England guidance. At this stage the Board expects that, in line with restrictions in force as at the date of this Notice, shareholders will be prevented from attending the AGM and will be refused entry, so that it will only be attended by two shareholders in order to achieve a quorate meeting. Other officers and professional advisers will not be in attendance and the meeting will end immediately following the formal business of the AGM. **Accordingly, shareholders are strongly advised to appoint the chair of the AGM as their proxy with their voting instructions as set out below.**

In line with best corporate governance, voting on the business of the meeting will be conducted on a poll. I would strongly encourage shareholders to exercise their right to vote in the following ways:

- You can cast your votes by proxy by completing the enclosed Form of Proxy and returning it to Equiniti Limited, FREEPOSTRTHJ-CLLL-KBKU, Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 8LU, UK. Alternatively, you can vote online at www.sharevote.co.uk using the relevant reference numbers printed on your Form of Proxy. Full details of how to vote using the Form of Proxy or via the internet can be found in the Notes to the Notice on page 7. Completion and return of the Form of Proxy will not itself prevent shareholders from attending in person and voting at the meeting should they subsequently decide to do so.
- CREST members may use the CREST electronic proxy appointment service to submit their proxy appointment in respect of the AGM as detailed in the Notes to the Notice on page 8.
- Please note that all Forms of Proxy and electronic proxy appointments must be received by 12.00 noon (UK time) on Wednesday 27 May 2020. The results of voting on the Resolutions will be posted on the Company's website following the AGM.

We are, as always, committed to engagement with our shareholders. We will therefore be making arrangements to facilitate shareholder engagement in substitution for the traditional Q&A conducted at past AGMs, and will keep shareholders updated on this facility through the website.

The Company will continue to monitor the impact of COVID-19 and reserves the ability to revise arrangements in relation to the AGM should circumstances change. Any relevant updates regarding the AGM will be available on the Company's website.

Yours faithfully

Mr Alberto Baillères
Non-executive Chairman

Notice of the Annual General Meeting

NOTICE IS HEREBY GIVEN that the **ANNUAL GENERAL MEETING** of Fresnillo plc (the ‘**Company**’) will be held at 12.00 noon (UK time) on Friday 29 May 2020 at Travers Smith LLP, 10 Snow Hill, London EC1A 2AL, UK to consider and, if thought appropriate, pass the following resolutions of which Resolutions 1 to 18 will be proposed as ordinary resolutions and Resolutions 19 to 22 will be proposed as special resolutions.

Ordinary Resolutions

Reports and Accounts

1. THAT, the audited accounts of the Company for the financial year ended 31 December 2019, together with the Directors’ Report and Auditors’ Report thereon, be received.

Dividend

2. THAT, a final dividend of 11.9 US cents per Ordinary Share be declared.

Directors’ Remuneration

3. THAT, the Annual Report on Remuneration (set out on pages 140 to 148 of the Annual Report and Accounts for the financial year ended 31 December 2019) be approved.

Directors

Non-independent Non-executive Directors

4. THAT, Mr Alberto Baillères be re-elected as a Director of the Company.
5. THAT, Mr Alejandro Baillères be re-elected as a Director of the Company.
6. THAT, Mr Juan Bordes be re-elected as a Director of the Company.
7. THAT, Mr Arturo Fernández be re-elected as a Director of the Company.
8. THAT, Mr Fernando Ruiz be re-elected as a Director of the Company.

Independent Non-executive Directors

9. THAT, Mr Charles Jacobs be re-elected as a Director of the Company.
10. THAT, Ms Bárbara Garza Lagüera be re-elected as a Director of the Company.
11. THAT, Mr Alberto Tiburcio be re-elected as a Director of the Company.
12. THAT, Dame Judith Macgregor be re-elected as a Director of the Company.
13. THAT, Ms Georgina Kessel be re-elected as a Director of the Company.
14. THAT, Mr Luis Robles be re-elected as a Director of the Company.
15. THAT, Ms Guadalupe de la Vega be elected as a Director of the Company.

Auditors

16. THAT, Ernst & Young LLP be re-appointed as auditors of the Company (the ‘**Auditors**’) to hold office until the conclusion of the next general meeting of the Company at which the accounts are laid before the Company.
17. THAT, the Audit Committee of the Company be authorised to agree the remuneration of the Auditors.

Directors’ authority to allot shares

18. THAT, the Directors of the Company be and are hereby generally and unconditionally authorised pursuant to Section 551 of the Companies Act 2006 (the ‘**Act**’) to exercise all the powers of the Company to allot shares in the Company or to grant rights to subscribe for or to convert any security into shares in the Company up to an aggregate nominal amount of US\$122,815,598, such authority to apply in substitution for all previous authorities pursuant to Section 551 of the Act and provided that this authority shall expire at the end of the next annual general meeting of the Company or at 6.00 p.m. on 29 August 2021, whichever is the earlier, save that the Company may before such expiry make offers and enter into agreements which would, or might, require shares to be allotted or rights to subscribe for or to convert any security into shares to be granted after the authority given by this Resolution has expired.

Special Resolutions

Disapplication of pre-emption rights

19. THAT, subject to the passing of Resolution 18 above, the Board be authorised pursuant to Section 570 and Section 573 of the Companies Act 2006 (the ‘**Act**’) to allot equity securities (as defined in Section 560(1) of the Act) wholly for cash pursuant to the authority given by that resolution or where the allotment constitutes an allotment of equity securities by virtue of Section 560(3) of the Act, as if Section 561(1) and sub-sections (1) to (6) of Section 562 of the Act did not apply to any such allotment, in each case:

- (a) in connection with a pre-emptive offer; and
- (b) otherwise than in connection with a pre-emptive offer, up to an aggregate nominal amount of US\$18,422,339;

such authority to expire at the end of the next annual general meeting of the Company or, if earlier, at 6.00 p.m. on 29 August 2021 but, in each case, prior to its expiry the Company may make offers, and enter into agreements, which would, or might, require equity securities to be allotted (and treasury shares to be sold) after the authority given by this Resolution has expired and the Board may allot equity securities (and sell treasury shares) under any such offer or agreement as if the authority had not expired.

For the purposes of this Resolution:

- i. 'pre-emptive offer' means an offer of equity securities open for acceptance for a period fixed by the Directors to (a) holders (other than the Company) on the register on a record date fixed by the Directors of Ordinary Shares in proportion (as nearly as may be practicable) to their respective holdings and (b) other persons so entitled by virtue of the rights attaching to any other equity securities held by them, but subject in both cases to such exclusions or other arrangements as the Directors may deem necessary or expedient in relation to treasury shares, fractional entitlements, record dates or legal, regulatory or practical problems in, or under the laws of, any territory;
 - ii. references to an allotment of equity securities shall include a sale of treasury shares; and
 - iii. the nominal amount of any securities shall be taken to be, the case of rights to subscribe for or convert any securities into shares of the Company, the nominal amount of such shares which may be allotted pursuant to such rights.
20. THAT, subject to the passing of Resolution 18 above, the Board be authorised pursuant to Section 570 and Section 573 of the Companies Act 2006 (the 'Act') and in addition to any authority granted under Resolution 19 to allot equity securities (as defined in section 560(1) of the Act) wholly for cash pursuant to the authority given by Resolution 18 or, where the allotment constitutes an allotment of equity securities by virtue of Section 560(3) of the Act as if Section 561(1) and sub-sections (1) to (6) of Section 562 of the Act did not apply to any such allotment, such authority to be:
- (a) limited to the allotment of equity securities or sale of treasury shares up to an aggregate nominal amount of US\$18,422,339; and
 - (b) used only for the purposes of financing (or refinancing, if the authority is to be used within six months after the original transaction) a transaction which the Board determines to be an acquisition or other capital investment of a kind contemplated by the Statement of Principles on Disapplying Pre-Emption Rights most recently published by the Pre-Emption Group prior to the date of this Notice,
- such authority to expire at the end of the next annual general meeting of the Company or, if earlier, at 6.00 p.m. on 29 August 2021 but, in each case, prior to its expiry the Company may make offers, and enter into agreements, which would, or might, require equity securities to be allotted (and treasury shares to be sold) after the authority given by this Resolution has expired and the Board may allot equity securities (and sell treasury shares) under any such offer or agreement as if the authority had not expired.

Authority to purchase own shares

21. THAT, the Company be and is hereby generally and unconditionally authorised for the purpose of Section 701 of the Companies Act 2006 (the 'Act') to make market purchases (as defined in Section 693 of the Act) of Ordinary Shares in the capital of the Company on such terms and in such manner as the Board may provide, provided that:
- (a) the maximum number of Ordinary Shares that may be purchased is 73,689,358;
 - (b) the minimum price that may be paid for an Ordinary Share shall be not less than the nominal value of such share;
 - (c) the maximum price to be paid for each Ordinary Share shall be the higher of (i) an amount equal to 5% above the average of the middle market quotation for the Company's Ordinary Shares as derived from the London Stock Exchange's Daily Official List for the five business days' prior to the day on which such share is contracted to be purchased and (ii) the higher of the price of the last independent trade and the highest current independent bid for an Ordinary Share as derived from the London Stock Exchange Trading System;
 - (d) this authority shall expire at the conclusion of the next annual general meeting of the Company or, if earlier, at 6.00 p.m. on 29 August 2021, unless such authority is previously renewed, varied or revoked by the Company in a general meeting; and
 - (e) the Company may enter into a contract to purchase its Ordinary Shares under this authority prior to its expiry, which will or may be executed wholly or partly after such expiry, and the Company may purchase its Ordinary Shares in pursuance of any such contract.

Notice of general meetings

22. THAT, a general meeting other than an annual general meeting, may be called on not less than 14 clear days' notice, provided that facilities are available to shareholders to vote by electronic means for meetings called at such notice.

By order of the Board

Prism Cosec Limited
Company Secretary

28 April 2020

Registered Office:
Fresnillo plc
21 Upper Brook Street
London W1K 7PY
UK
Company No: 6344120

Notes to the Notice of the Annual General Meeting

Proxies

1. A member is entitled to appoint another person as their proxy to exercise all or any of their rights to attend and to speak and vote at the Annual General Meeting. A proxy need not be a shareholder of the Company. A shareholder may appoint more than one proxy in relation to the Annual General Meeting provided that each proxy is appointed to exercise the rights attached to a different share or shares held by that shareholder.
2. A Form of Proxy is enclosed with this Notice. The appointment of a proxy will not itself prevent a member from subsequently attending and voting at the meeting in person (although shareholders are expected to be prohibited from attending the AGM in person). In the case of joint holders, any one holder may vote. If more than one holder is present at the meeting, only the vote of the senior holder will be accepted, seniority being determined in the order in which the names appear on the register. A space has been included in the Form of Proxy to allow members to specify the number of shares in respect of which that proxy is appointed. Shareholders who return the Form of Proxy duly executed but leave this space blank will be deemed to have appointed the proxy in respect of all of their shares. Shareholders who wish to appoint more than one proxy in respect of their shareholding should contact the Company's Registrars, Equiniti Limited, FREEPOST RTHJ-CLLL-KBKU, Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 8LU, UK on 0371 384 2868 or +44 (0)121 415 0205 if you are calling from outside the UK. Lines open 9:00 a.m. to 5:00 p.m., Monday to Friday (excluding bank holidays).

For additional Forms of Proxy you may photocopy the Form of Proxy provided with this document indicating on each copy the name of the proxy you wish to appoint and the number of Ordinary Shares in the Company in respect of which the proxy is appointed. All Forms of Proxy should be returned together in the same envelope.

3. To appoint a proxy: either (a) the Form of Proxy, and any power of attorney or other authority under which it is executed (or a duly certified copy of any such power or authority), must be deposited with the Company's Registrars, Equiniti Limited, FREEPOST RTHJ-CLLL-KBKU, Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 8LU, UK; or (b) the proxy appointment must be lodged using the CREST Proxy Voting Service in accordance with Note 10 below; or (c) online proxies must be lodged in accordance with Note 5 below in each case so as to be received no later than 48 hours before the time of the holding of the AGM (excluding non-working days) or any adjournment thereof. Therefore, all Forms of Proxy and electronic proxy appointments must be received by 12.00 noon (UK time) on Wednesday 27 May 2020.

Nominated persons

4. The right to appoint a proxy does not apply to persons whose shares are held on their behalf by another person and who have been nominated to receive communications from the Company in accordance with section 146 of the Companies Act 2006 (the 'Act') ('nominated persons'). Nominated persons may have a right under an agreement with the member who holds the shares on their behalf to be appointed (or to have someone else appointed) as a proxy. Alternatively, if nominated persons do not have such a right, or do not wish to exercise it, they may have a right under such an agreement to give instructions to the person holding the shares as to the exercise of voting rights.

Online voting

5. The website address for online voting is www.sharevote.co.uk. Shareholders will need to enter the Voting ID, Task ID and Shareholder Reference Number as printed on the Form of Proxy, and to agree to certain terms and conditions.

Total voting rights

6. Holders of Ordinary Shares are entitled to attend and vote at general meetings of the Company. Each Ordinary Share confers one vote on a poll. The total number of issued Ordinary Shares in the Company on 20 April 2020, which is the latest practicable date before the publication of this document, is 736,893,589. Therefore, the total number of votes exercisable as at 20 April 2020 is 736,893,589.

As at 20 April 2020, the major shareholdings in the Company are:

	Number of voting rights	%
Industrias Peñoles S.A.B. de C.V.	552,595,191	74.99
First Eagle Investment Management LLC.	37,114,461	5.04
BlackRock Inc.	Not disclosed ¹	Below 5%

¹ BlackRock's last notification stated that their holdings had fallen below 5%. Details of the resulting total of voting rights held was not disclosed.

There have been no further changes in the interests of Directors in the Company's issued share capital since 2 March 2020.

Record date

7. Entitlement to attend and vote at the meeting, and the number of votes which may be cast at the meeting, will be determined by reference to the Company's register of members at close of business (6:30 p.m. UK time) on 27 May 2020 or, if the meeting is adjourned, 48 hours before the time fixed for the adjourned meeting (as the case may be). In each case, changes to the register of members after such time will be disregarded.

Entry to the AGM, security arrangements and conduct of proceedings

8. Given the guidance and restrictions in force on the date of this Notice, the Company currently expects that shareholders will not be able to attend the AGM in person and will be refused entry. However, the Company will continue to monitor the impact of COVID-19 and reserves the ability to revise arrangements in relation to the AGM should circumstances change. Any relevant updates regarding the AGM will be available on the Company's website.

CREST proxy instructions

9. CREST members who wish to appoint a proxy or proxies through the CREST electronic proxy appointment service may do so for the meeting (and any adjournment of the meeting) by following the procedures described in the CREST Manual (available via www.euroclear.com). CREST Personal Members or other CREST sponsored members (and those CREST members who have appointed a voting service provider) should refer to their CREST sponsor or voting service provider, who will be able to take the appropriate action on their behalf.
10. In order for a proxy appointment or instruction made by means of CREST to be valid, the appropriate CREST message (a 'CREST Proxy Instruction') must be properly authenticated in accordance with Euroclear's specifications and must contain the information required for such instructions, as described in the CREST Manual. The message (regardless of whether it constitutes the appointment of a proxy or an amendment to the instruction given to a previously appointed proxy) must, in order to be valid, be transmitted so as to be received by the issuer's agent (ID RA19) by the latest time(s) for receipt of proxy appointments specified in Note 3 above. For this purpose, the time of receipt will be taken to be the time (as determined by the timestamp applied to the message by the CREST Applications Host) from which the issuer's agent is able to retrieve the message by enquiry to CREST in the manner prescribed by CREST. After this time any change of instructions to proxies appointed through CREST should be communicated to the appointee through other means.
11. CREST members (and, where applicable, their CREST sponsors or voting service providers) should note that Euroclear does not make available special procedures in CREST for any particular messages. Normal system timings and limitations will therefore apply in relation to the input of CREST Proxy Instructions. It is the responsibility of the CREST member concerned to take (or, if the CREST member is a CREST personal member or sponsored member or has appointed a voting service provider, to procure that their CREST sponsor or voting service provider takes) such action as shall be necessary to ensure that a message is transmitted by means of the CREST system by any particular time. In this connection, CREST members (and, where applicable, their CREST sponsors or voting service providers) are referred, in particular, to those sections of the CREST Manual concerning practical limitations of the CREST system and timings.
12. The Company may treat as invalid a CREST Proxy Instruction in the circumstances set out in Regulation 35(5)(a) of the Uncertificated Securities Regulations 2001.

Automatic poll voting

13. Each of the resolutions to be put to the meeting will be voted on by poll and not by show of hands. A poll reflects the number of voting rights exercisable by each member and so the Board considers it a more democratic method of voting, which is also in line with best corporate governance practice. Members and proxies will be asked to complete a poll card to indicate how they wish to cast their votes. These cards will be collected at the end of the meeting. The results of the poll will be published on the Company's website and notified to the market once the votes have been counted and verified.

Publication of audit concerns

14. Under Section 527 of the Act members meeting the threshold requirements set out in that section have the right to require the Company to publish on a website a statement setting out any matter relating to: (a) the audit of the Company's accounts (including the Auditors' Report and the conduct of the audit) that are to be laid before the Annual General Meeting; or (b) any circumstance connected with an auditor of the Company ceasing to hold office since the previous meeting at which annual accounts and reports were laid in accordance with Section 437 of the Act. The Company may not require the shareholders requesting any such website publication to pay its expenses in complying with Sections 527 or 528 of the Act. Where the Company is required to place a statement on a website under Section 527 of the Act, it must forward the statement to the Company's auditor not later than the time when it makes the statement available on the website. The business which may be dealt with at the Annual General Meeting includes any statement that the Company has been required under Section 527 of the Act to publish on a website.

Documents on display

15. Copies of the Letters of Appointment between the Company and its Non-executive Directors will be available at the registered office of the Company during usual business hours on any weekday (Saturdays, Sundays and public holidays excluded) until the date of the AGM and also at the place of the AGM from 15 minutes prior to the commencement of the meeting until the conclusion thereof.

Information available on the website

16. A copy of this Notice and other information required by Section 311A of the Act can be found at www.fresnilloplc.com.

Electronic Addresses

17. Shareholders may not use any electronic address provided in either this Notice or any related documents (including the Form of Proxy) to communicate with the Company for any purposes other than those expressly stated.

Explanatory Notes on Resolutions

Reports and Accounts (Resolution 1)

The first item of business is the receipt by shareholders of the audited accounts for the financial year ended 31 December 2019 together with the Directors' Report and the Auditors' Report (the '2019 Annual Report').

Declaration of final dividend (Resolution 2)

This resolution seeks shareholder approval of the final dividend recommended by the Directors. The Directors are proposing a final dividend of 11.9 US cents per Ordinary Share in the Company. If approved, the final dividend will be payable on 2 June 2020 to those shareholders on the register at the close of business on 24 April 2020. As set out in the Company's preliminary announcement on 3 March 2020, this distribution is in line with Fresnillo's existing dividend policy, which remains in place.

Directors' Remuneration Report (Resolution 3)

Resolution 3 seeks shareholder approval of the Annual Report on Remuneration for the year ended 31 December 2019, as set out on pages 140 to 148 of the 2019 Annual Report. The vote on this resolution is advisory in nature and Directors' remuneration is not conditional on the passing of this resolution.

Re-election and election of Directors (Resolutions 4 to 15)

Provision 18 of the 2018 UK Corporate Governance Code requires that all the directors of FTSE 350 companies should seek re-election by shareholders on an annual basis. All Directors currently in office will therefore seek re-election at the AGM. Separate Resolutions are proposed for each of these re-elections.

The Board has reviewed the role of each of the Directors and remains satisfied that each of the Directors continues to be fully competent to carry out their responsibilities as a member of the Board of Directors and, following a formal performance evaluation, that each such Director's performance continues to be effective and to demonstrate commitment to the role. In support of this assessment, the Nominations Committee has reviewed the time commitments made by each Director to the work of the Board and its committees, and their respective attendance records during the year, and is satisfied that all of the Directors are fully committed in undertaking their duties and responsibilities to the Board and the Company. Biographical details for these Directors, reflecting the roles and commitments of the Directors as at 20 April 2020, being the latest practicable date before publication of this notice, and explaining why their contribution continues to be important to the Company's long-term sustainable success, are provided on pages 12 to 16. Further information about the Board's assessment of the time commitment of Directors being proposed for re-election is set out on page 121 of the 2019 Annual Report.

The Board confirmed at its meeting on 26 February 2020 that it proposes Ms Guadalupe de la Vega is elected as a new independent Non-executive Director. If approved, Ms de la Vega's election to the Board will result in a third of the Board membership being female in line with the expectations of the Hampton-Alexander Review.

Mr Alberto Baillères has been the Chairman of the Company since its IPO in 2008. Having been responsible for overseeing the successful development of the Fresnillo Group over many years, the Board considers that his continued involvement as its Non-executive Chairman is very important to the continued success of the Company and, therefore, the Board continues to value and endorse Mr Baillères' chairmanship of the Company. Given Mr Baillères' experience and understanding of Mexican business and its regulatory context, this assessment gains further validity in the current political and social environment in Mexico. Notwithstanding the expectations of the 2018 UK Corporate Governance Code, the Board does not expect to change this assessment for the foreseeable future.

Under the UK Listing Rules, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. is classed as a 'controlling shareholder' of the Company. This means that the independent Non-executive Directors of the Company must be re-elected by a majority of the votes cast by the independent shareholders of the Company, as well as by a majority of the votes cast by all the shareholders. The concept of the independent shareholders of the Company means all the shareholders of the Company other than Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. and its associates. Therefore, the resolutions for the election and re-election of the independent Non-executive Directors (Resolutions 9 to 15) will be taken on a poll and the votes cast by the independent shareholders and by all the shareholders will be calculated separately. Such resolutions will be passed only if a majority of the votes cast by the independent shareholders are in favour, in addition to a majority of the votes cast by all the shareholders being in favour.

None of the independent Non-executive Directors seeking re-election or election at the Annual General Meeting has any existing or previous relationship, transaction or arrangement with the Company, the other Directors, any controlling shareholder of the Company or any associate of a controlling shareholder of the Company, within the meaning of Listing Rule 13.8.17R (1) other than as disclosed below. All Director effectiveness is judged equally and determined on the basis of the range of skills and experience of the individual in question.

In this regard, each of the independent Non-executive Directors possesses extensive experience and skills which are key to the success of the Company's business. All of the independent Non-executive Directors have undergone a formal performance evaluation and it was determined that they continue to demonstrate effective performance and commitment to the role.

The independence of Directors is assessed in accordance with the recommendations of the 2018 UK Corporate Governance Code. This assessment is conducted at the time of appointment and is monitored as part of periodic reviews and assessments of conflicts of interest and seeks to determine that each independent Non-executive Director is independent in character and judgement and whether there are any relationships or circumstances likely to affect, or that could appear to affect, their judgement. Further details on how each of the independent Non-executive Directors was considered to be independent is set out on pages 114 and 115 of the 2019 Annual Report.

The Nominations Committee is responsible for making recommendations to the Board on the structure, size and composition of the Board and its committees and succession planning for the Directors. One of the criteria for determining the composition of the Board and selecting future Board candidates includes the Relationship Agreement between the Company and Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., which requires that the 2018 UK Corporate Governance Code provisions be complied with. Before making appointments of new Directors, the Nominations Committee is responsible for evaluating the balance of skills, knowledge, experience and independence on the Board and identifying and nominating suitable candidates. The Nominations Committee and the Board are committed to the principle of appointments to the Board being made on the basis of merit. The Nominations Committee also evaluates tenure and independence on an annual basis. The work of the Nominations Committee in undertaking this exercise is described on pages 123 to 125 of the 2019 Annual Report.

Re-appointment of Auditors (Resolution 16)

The Company is required, at each general meeting at which accounts are presented, to appoint auditors to hold office until the conclusion of the next such meeting and Ernst & Young LLP has advised its willingness to stand for re-appointment. The Audit Committee has evaluated the performance of Ernst & Young LLP. The Board, on the recommendation of the Audit Committee, recommends the re-appointment of Ernst & Young LLP as auditors to hold office until the conclusion of the next annual general meeting of the Company (the 'Auditors'). A full and robust tender exercise for the audit was undertaken in 2016.

Remuneration of Auditors (Resolution 17)

This resolution seeks shareholder consent for the Audit Committee of the Company to set the remuneration of the Auditors.

Directors' authority to allot shares (Resolution 18)

Under the Companies Act 2006, the directors of a company may only allot new shares (or grant rights over shares) if authorised to do so by the shareholders in a general meeting. The authority proposed under Resolution 18 will allow the Directors to allot new shares and to grant rights to subscribe for or convert any securities into shares up to a nominal value of US\$122,815,598, which is equivalent to one third of the total issued ordinary share capital of the Company, exclusive of treasury shares, as at 20 April 2020, being the last practicable date before publication of this Notice. The Company does not currently hold any of its Ordinary Shares in treasury.

The Directors have no present intention to allot shares or grant rights to subscribe for or convert any security into shares pursuant to this authority. However, the Directors consider it desirable to have the flexibility to respond to market developments and to enable allotments to take place in appropriate circumstances. Given the Company's current capital structure, the Directors do not consider it necessary to seek the additional authority to allot up to a total of approximately 66% of the total issued Ordinary Share capital of the Company, in connection with a rights issue, as permitted by the guidance of the Investment Association.

If this resolution is passed the authority will expire on the conclusion of the next annual general meeting or at 6.00 p.m. on 29 August 2021, whichever is the earlier.

Disapplication of pre-emption rights (Resolutions 19 and 20)

If the Directors wish to allot new shares and other equity securities, or sell treasury shares, for cash (other than in connection with an employee share scheme) company law requires that these shares are offered first to shareholders in proportion to their existing holdings (known as pre-emption rights).

Limb (a) of Resolution 19 seeks shareholder approval to allot a limited number of Ordinary Shares or other equity securities, or sell treasury shares, for cash on a pre-emptive basis subject to such exclusions or arrangements as the Directors may deem appropriate to deal with certain legal, regulatory or practical difficulties. For example, in a pre-emptive rights issue, there may be difficulties in relation to fractional entitlements or the issue of new shares to certain shareholders, particularly those resident in certain overseas jurisdictions.

In addition, there may be circumstances when the Directors consider it is in the interests of the Company to be able to allot a limited number of Ordinary Shares or other equity securities, or sell treasury shares for cash on a non pre-emptive basis. Accordingly, the purpose of limb (b) of Resolution 19 is to authorise the Directors to allot new shares and other equity securities pursuant to the allotment authority given by Resolution 18, or sell treasury shares for cash up to a nominal value of US\$18,422,339, equivalent to 5% of the total issued ordinary share capital of the Company excluding treasury shares (the Company holds no shares in treasury) as at 20 April 2020, being the last practicable date before publication of this Notice, without the shares first being offered to existing shareholders in proportion to their existing holdings.

In line with the template resolutions published by the Pre-Emption Group in May 2016, the purpose of Resolution 20 is to authorise the Directors to allot new shares and other equity securities pursuant to the allotment authority given by Resolution 18, or sell treasury shares, for cash up to a further nominal amount of US\$18,422,339, equivalent to 5% of the total issued ordinary share capital of the Company as at 20 April 2020, being the last practicable date before publication of this Notice, only in connection with an acquisition or specified capital investment which is announced contemporaneously with the allotment, or which has taken place in the preceding six-month period and is disclosed in the announcement of the issue. If the authority given in Resolution 20 is used, the Company will publish details of the placing in its next annual report.

The Board intends to adhere to the provisions in the Pre-emption Group's Statement of Principles and not to allot shares or other equity securities or sell treasury shares for cash on a non pre-emptive basis pursuant to the authority in Resolution 19 in excess of an amount equal to 7.5% of the total issued ordinary share capital of the Company, excluding treasury shares, within a rolling three-year period, other than:

- i. with prior consultation with shareholders; or
- ii. in connection with an acquisition or specified capital investment which is announced contemporaneously with the allotment or which has taken place in the preceding six-month period and is disclosed in the announcement of the allotment.

The Board considers the authorities in Resolutions 19 and 20 to be appropriate in order to allow the Company flexibility to finance business opportunities or to conduct a pre-emptive offer or rights issue without the need to comply with the strict requirements of the statutory pre-emption provisions.

Such authorities, if given, will expire at the end of the next annual general meeting of the Company or, if earlier, at 6.00 p.m. on 29 August 2021 but, in each case, prior to its expiry the Company may make offers, and enter into agreements, which would, or might, require equity securities to be allotted (and treasury shares to be sold) after the authority expires and the Board may allot equity securities (and sell treasury shares) under any such offer or agreement as if the authority had not expired.

Resolutions 19 and 20 will be proposed as special resolutions.

Authority to purchase own shares (Resolution 21)

The effect of this resolution is to renew the authority granted to the Company to purchase its own Ordinary Shares, up to a maximum of 73,689,358 Ordinary Shares until the earlier of the next annual general meeting and 6.00 p.m. on 29 August 2021. This represents 10% of the total issued ordinary share capital of the Company excluding treasury shares as at 20 April 2020, being the last practicable date before publication of this Notice and the Company's exercise of this authority is subject to the stated upper and lower limits on the price payable.

Pursuant to the Companies Act 2006, the Company can hold the shares which have been repurchased as treasury shares and either resell them for cash, cancel them, either immediately or at a point in the future, or use them for the purposes of its employee share schemes. The Directors believe that it is desirable for the Company to have this choice and therefore intend to hold any shares purchased under this authority as treasury shares. Holding the repurchased shares as treasury shares will give the Company the ability to resell or transfer them in the future, and so provide the Company with additional flexibility in the management of its capital base. No dividends will be paid on, and no voting rights will be exercised in respect of, treasury shares.

The Directors have no present intention of exercising the authority to purchase Ordinary Shares but will keep the matter under review. The authority will only be used after careful consideration, taking into account market conditions prevailing at the time, other investment opportunities, appropriate gearing levels and the overall financial position of the Company.

Shares held as treasury shares will not automatically be cancelled and will not be taken into account in future calculations of earnings per share (unless they are subsequently resold or transferred out of treasury). If any shares repurchased by the Company are held in treasury and used for the purposes of its employee share schemes, the Company will count those shares towards the limits on the number of new shares which may be issued under such schemes.

As at 20 April 2020, being the last practicable date before publication of this Notice, there were no options or warrants outstanding to subscribe for shares in the Company.

Resolution 21 will be proposed as a special resolution.

Notice of general meetings (Resolution 22)

The Companies (Shareholders' Rights Regulations) 2009 (the '**Shareholders' Rights Regulations**') requires that the notice period for general meetings of the Company should be 21 days unless certain requirements are satisfied. The Company is currently able to call general meetings (other than an annual general meeting) on 14 clear days' notice and would like to preserve this ability. In order to be able to do so, shareholders must have approved the calling of meetings on 14 clear days' notice. This resolution seeks to renew the approval given at the Company's last annual general meeting and this approval will be effective until the Company's next annual general meeting, when it is intended that a similar resolution will be proposed. In the event that a general meeting is called on less than 21 clear days' notice, then the Company will meet the requirements for electronic voting under section 8 of the Shareholders' Rights Regulations in order to be able to call a general meeting on 14 clear days' notice.

The Company will not use the authority to call a general meeting on 14 clear days' notice as a matter of routine, and only in circumstances where the flexibility is merited by the business of the meeting, the proposals are time-sensitive or where it would be to the advantage of the members as a whole and moreover where the proposals are not of a complexity that might require more time for consideration by members.

Resolution 22 will be proposed as a special resolution.

Directors' Biographical Details

Alberto Baillères

Chairman

Date of appointment

15 April 2008

Committee membership

Nominations Committee (Chairman)
Remuneration Committee

Current external listed company directorships

All four of the BAL Listed Entities (as defined below), Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V., Grupo Televisa S.A.B., Grupo Kuo S.A.B. de C.V. and Dine S.A.B. de C.V.

Other key current appointments

Mr Baillères is President of Grupo BAL. He is also a member of the board of trustees of Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C.

Relevant experience, skills and contribution

- Long-term knowledge and understanding of the Mexican commercial environment.
- Relationships within the Mexican and international business communities.

Over a period of 50 years, Mr Baillères has built up unprecedented experience and knowledge of both the Group and the Mexican markets in which it operates from both investor and supervisory perspectives.

Alejandro Baillères

Non-executive Director and Deputy Chairman

Date of appointment

16 April 2012

Committee membership

None

Current external listed company directorships

All four of the BAL Listed Entities, Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (Alternate Director).

Other key current appointments

Mr Baillères is Deputy Chairman of Grupo BAL and a member of the board of trustees of Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C.

Relevant experience, skills and contribution

- Insurance and related financial services in Mexico.
- Broad board-level commercial experience in Mexico.

As current Deputy Chairman and previously Vice President, Corporate Director of Grupo BAL and former Chief Executive Officer of Grupo Nacional Provincial (a leading insurance company in Mexico), Mr Baillères brings knowledge and experience of Mexican and international business to his role.

Note: Some Directors hold directorships of some or all of the following listed companies which all part of the consortium known as Grupo BAL (along with Fresnillo plc): Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial S.A.B. and Grupo Profuturo S.A.B. de C.V. In this section, these companies are jointly or individually referred to as the BAL Listed Entities.

Juan Bordes

Non-executive Director

Date of appointment

10 January 2008

Committee membership

None

Current external listed company directorships

All four of the BAL Listed Entities and Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V.

Other key current appointments

Mr Bordes is a member of the board of trustees of Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C.

Relevant experience, skills and contribution

- Senior executive (CEO-level) responsibilities over many years.
- Board membership of companies spanning a broad range of sectors and industries.

During his career, Mr Bordes has held both senior executive management roles and board responsibilities with companies spanning a number of different sectors, particularly within Mexico.

Arturo Fernández

Non-executive Director

Date of appointment

15 April 2008

Committee membership

HSECR Committee (Chairman)

Current external listed company directorships

All four of the BAL Listed Entities and Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.

Other key current appointments

Mr Fernández is rector and a member of the board of trustees of Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C. and a member of the board of Grupo BBVA Bancomer S.A. de C.V. and of BBVA Bancomer, S.A.

Relevant experience, skills and contribution

- International economics and public policy.
- Directorships of several Mexican companies.

Mr Fernández' career brings together a solid academic economics background, many years' experience within the Mexican public policy arena and broad commercial experience (through board directorships of leading businesses in a number of sectors in Mexico).

Fernando Ruiz

Non-executive Director

Date of appointment

15 April 2008

Committee membership

HSECR Committee

Current external listed company directorships

Kimberly Clark de México S.A.B. de C.V., Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V., Grupo Cementos de Chihuahua S.A.B. de C.V., Grupo Mexico S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Santander Mexico S.A.B. de C.V., Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V. and two BAL Listed Entities (Grupo Nacional Provincial S.A.B. and Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V.)

Other key current appointments

Mr Ruiz is a Non-executive Director of Rassini S.A.P.I de C.V. and ArcelorMittal de Mexico S.A. de C.V.

Relevant experience, skills and contribution

- Mexican tax and accounting experience.
- International board and audit committee experience.

Mr Ruiz was, until 2006, managing partner of Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cia., S.C., tax advisers and consultants in Mexico and now serves on the board and audit committees of several Mexican and international companies. He has extensive knowledge of Mexican tax and accounting issues.

INDEPENDENT NON-EXECUTIVE DIRECTORS

Charles Jacobs

Senior Independent Non-executive Director

Date of appointment

16 May 2014

Committee membership

Remuneration Committee (Chairman)

Audit Committee

Current external listed company directorships

Investec Plc/Investec Limited.

Other key current appointments

Mr Jacobs is senior partner and chairman of Linklaters LLP and is also a member of the Shanghai International Financial Advisory Council.

Relevant experience, skills and contribution

- Board and governance experience.
- Legal professional with a focus on capital markets, mining and metals.

Mr Jacobs brings experience from his non-executive directorships at Investec and his 29 years of experience in governance, legal and regulatory matters to the boardroom.

Bárbara Garza Lagüera

Independent Non-executive Director

Date of appointment

16 May 2014

Committee membership

Nominations Committee

Current external listed company directorships

Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Santander Mexico S.A. de C.V. and Grupo Aeroportuario del Sureste S.A.B. de C.V.

Other key current appointments

Ms Garza Lagüera is a non-executive director of Soluciones Financieras SOLFI.

Relevant experience, skills and contribution

- Mexican commercial and industrial experience.
- International Board experience.

As an experienced director, particularly through her career at Coca-Cola FEMSA and Fomento Económico Mexicano, the largest franchise bottler of Coca-Cola products in the world, Ms Garza Lagüera brings a broad experience of Mexican commercial and international business.

Georgina Kessel

Independent Non-executive Director

Date of appointment

30 May 2018

Committee membership

HSECR Committee

Current external listed company directorships

Iberdrola S.A. (Independent Non-executive Director and member of the Audit and Risk Committee)

Other key current appointments

Ms Kessel is a non-executive director of Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (a subsidiary of The Bank of Nova Scotia) serving as Chair of the Risk Committee and a member of the Audit and Corporate Governance Committees) and a partner in Spectron E&I, an energy advisory firm.

Georgina Kessel continued

Relevant experience, skills and contribution

- Ministerial experience within Mexican government.
- Knowledge of Mexican energy sector.

Ms Kessel joined the Board as an independent Non-executive Director, broadening the expertise of the Board on energy and climate change. Ms Kessel served as Minister of Energy from 2006 to 2011 and chaired the Governing Board of the Federal Electricity Commission. She has previously been president and a Board member of Petróleos Mexicanos (PEMEX), General Director of the National Bank of Works and Public Services (BANOBRAS), member of the governing bodies of Nacional Financiera (NAFIN) and the National Bank of Foreign Trade (BANCOMEXT), adviser to the Chairman of the Federal Competition Commission (CFC) and Head of the Investment Unit at the Ministry of Finance and Public Credit of Mexico.

Dame Judith Macgregor, DCMG LVO

Independent Non-executive Director

Date of appointment

23 May 2017

Committee membership

HSECR Committee

Current external listed company directorships

None

Other key current interests

Dame Judith is Vice Chair of the University of Southampton's Governing Council, Chair of the Strategic Advisory Group to the UK Global Challenges Research Fund and Member of the UK Arts and Humanities Research Council. She is a member of the Board of the British Tourist Authority, and Trustee of the University of Cape Town and Caradon Trusts.

Relevant experience, skills and contribution

- International diplomatic experience.
- Government relations in resource-rich countries.
- International research collaboration.

Dame Judith's distinguished career as a British diplomat brings a range of international experience to her role. She has worked closely with and promoted the interests and profile of UK companies across a wide range of sectors, including the mining sector, in a number of countries including Mexico.

Luis Robles

Independent Non-executive Director

Date of appointment

21 May 2019

Committee membership

Audit Committee

Remuneration Committee

Current external listed company directorships

Mr Robles is an independent non-executive director of Industrias Peñoles S.A.B. de C.V.

Other key current appointments

Mr Robles is an independent non-executive Director of Profuturo Afore S.A. de C.V. and Chairman of the Investment Committee of the Ainsa Ingeniería & Infraestructura Investment Fund.

Relevant experience, skills and contribution

- Knowledge and understanding of the Mexican banking and financial sectors.
- Mexican and international board experience.

Mr Robles served as the Chairman of Board of Directors of BBVA Bancomer from 2012 until his retirement in September 2018, having previously served as Vice-Chairman from 2007-2012. Mr Robles trained as a lawyer and was Managing Partner of Robles & Zaldivar, S.C. from 1984 to 1993, when he joined the BBVA Financial Group. During his career in the banking and financial sectors, Mr Robles served on various national and international associations, including Vice Chairman of the Latin American Banking Federation (Federación Latinoamericana de Bancos) from 2010 to 2012 and various roles in the Mexican Banking Association (ABM) culminating in him being Chairman of the ABM from 2014 to 2017.

Alberto Tiburcio

Independent Non-executive Director

Date of appointment

4 May 2016

Committee membership

Audit Committee (Chairman)

Nominations Committee

Current external listed company directorships

Mr Tiburcio is an independent non-executive director of FEMSA, S.A.B. de C.V., Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial S.A.B. and Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V.

Other key current appointments

Mr Tiburcio is an independent non-executive director of Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (a Mexican subsidiary of The Bank of Nova Scotia), Profuturo Afore S.A. de C.V., Transparencia Mexicana, Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C. and Tankroom S.A.P.I. de C.V.

Relevant experience, skills and contribution

- International and Mexican audit and accountancy and Mexican tax experience.
- Mexican and international board and audit committee experience.

Mr Tiburcio was the Chairman and CEO of Mancera S.C. (the Mexican firm of Ernst & Young LLP) from January 2001 until his retirement in June 2013 having been a partner for more than 30 years. He has served as statutory auditor and advisor to many prestigious Mexican companies and now sits on the boards and audit committees of important Mexican companies and institutions thus bringing significant Mexican tax as well as Mexican and international audit and accounting experience to the Board.

Guadalupe de la Vega

Proposed for appointment as an Independent Non-executive Director

Proposed date of appointment (if elected)

29 May 2020

Committee membership

None

Current external listed company directorships

None

Other key current appointments

Ms de la Vega is Managing Director and CEO of Almacenes Distribuidores de la Frontera, which owns and operates a chain of convenience stores, gas stations and medium format supermarkets in the north of Mexico. She is also the Managing Director of Maximus Inmobiliaria, a real estate and management company. She serves on the Board of Citibanamex and is Vice president of COPARMEX Nacional (the Mexican Employers Confederation). Ms de la Vega is one of the founders and major stockholders of Domino's Pizza Cd. Juárez and Altec Purificación (a water bottling company). She also serves on the Regional Board of Banco de Mexico and the board of the Paso del Norte Health Foundation. She is a shareholder and board member of Juárez Fútbol Club (Bravos Mayor Soccer League Team), a member of the boards of Fundación del Empresariado Chihuahuense, the Museo del Barrio in New York and ITESM and EISAC (Tec De Monterrey – one of the largest private university systems in Mexico).

Relevant experience, skills and contribution

- International and Mexican business and commercial experience.
- Promotion of economic and community development projects in Mexico through work with governmental and non-governmental organisations.

Ms de la Vega brings a broad range of leadership experience built up through her operational and business interests in Mexico and beyond. Her interests in community development, health, education and the arts complements the wealth of commercial experience that she brings to the Board.

[TRADUCCIÓN CERTIFICADA]



Fresnillo plc

Aviso de la Asamblea General
Anual 2020

Viernes 29 de mayo de 2020 a
las 12:00 del mediodía

Paulo Cervantes Gijón
Presidente del Directorio



Comisión Nacional Bancaria y de Valores
del Estado de México

El presente documento es importante y requiere de su atención inmediata

Este documento da aviso de la Asamblea General Anual de Fresnillo plc 2020 y establece las resoluciones que se votarán en la sesión. Si tiene alguna duda sobre la acción que debe emprender, le recomendamos que busque inmediatamente la asesoría de su propio corredor de bolsa, gerente de banco, abogado, contador, gerente de fondos u otro asesor profesional independiente apropiado autorizado bajo la Ley de Servicios y Mercados Financieros de 2000 si usted es residente en el Reino Unido o, si no es así, de otro asesor profesional independiente debidamente autorizado.

Si usted vende o ha vendido o transferido de alguna otra manera todas sus acciones ordinarias de Fresnillo plc ("Acciones Ordinarias"), debe enviar este documento junto con los documentos que lo acompañan de inmediato al comprador o cesionario o al corredor de bolsa, banco u otro agente a través del cual se efectuó la venta o transferencia, para su posterior transmisión al comprador o cesionario. Si vende o ha vendido sólo una parte de su participación en las Acciones Ordinarias, debe conservar este documento y los documentos que lo acompañan y consultar al banco, corredor de bolsa u otro agente a través del cual se efectuó la venta o transferencia.

Aviso de la Asamblea General Anual de Fresnillo plc 2020 que se celebrará en Travers Smith LLP, 10 Snow Hill, Londres EC1A 2AL, Reino Unido el viernes 29 de mayo de 2020 a las 12:00 del mediodía (hora del Reino Unido) se expone en las páginas 5 y 6 de este documento.

Se adjunta un Formulario de Apoderado para su uso en la Asamblea General Anual y, para que sea válido, debe ser llenado, firmado y devuelto para que sea recibido por los registradores de Fresnillo plc, Equiniti Limited, FREEPOST RTHJ-CLLL-KBKU, Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 8LU, Reino Unido, tan pronto como sea posible pero, en cualquier caso, para no más tarde de las 12:00 del mediodía (hora del Reino Unido) del miércoles 27 de mayo de 2020. Si bien el llenado y devolución de un Formulario de Apoderado no impedirá por sí misma que los miembros asistan y voten en persona, la Compañía espera actualmente que, con las restricciones vigentes a la fecha de este Aviso, no será posible la asistencia en persona a la Asamblea General Anual.

Contenido

	Página
Mensaje del Presidente del Consejo	3
Convocatoria a la Asamblea General Anual	5
Notas al Aviso de Asamblea General Anual	7
Notas Aclaratorias sobre las Resoluciones	9
Datos Biográficos de los Consejeros	12

Mensaje del Presidente del Consejo



Constituida en Inglaterra y Gales bajo el número de registro 6344120

2nd Floor
21 Upper Brook Street
Londres W1K 7PY

28 de abril de 2020

Estimado accionista:

A nombre de los miembros de Consejo de Administración de Fresnillo plc (en conjunto los "Consejeros"), tengo el gusto de informar a ustedes acerca de la celebración de la Asamblea General Anual ("AGA") de Fresnillo plc (la "Compañía" o "Fresnillo"), la cual se celebrará en Travers Smith LLP, 10 Snow Hill, Londres EC1A 2AL, Reino Unido, el viernes 29 de mayo de 2020 a las 12:00 horas.

El aviso formal de la AGA (el "Aviso") se encuentra en las páginas 5 y 6 de este documento, detallando las resoluciones que se pide a los accionistas votar (las "Resoluciones"), con notas aclaratorias sobre los asuntos a tratar en la AGA en las páginas 9 a 11.

Tengan en cuenta que estamos siguiendo las medidas actuales de permanencia en casa y otras recomendaciones sobre la celebración de sesiones con accionistas dada la pandemia del coronavirus (COVID-19). En consecuencia, solicito que todos los accionistas presenten un Formulario de Apoderado para designar al Presidente de la AGA para que voten en su nombre y representación de acuerdo con sus instrucciones. Con las restricciones vigentes a la fecha de este Aviso, no será posible la asistencia en persona a la AGA.

Los Consejeros consideran que las Resoluciones son en interés de la Compañía y de sus accionistas en su conjunto y recomiendan unánimemente a los accionistas que voten a favor de todas las Resoluciones. Los Consejeros que poseen Acciones Ordinarias tienen la intención de votar a favor de las Resoluciones.

Si el presidente de la AGA es designado como apoderado, votará, por supuesto, de acuerdo con las instrucciones dadas. Si se le da la posibilidad de votar, votará a favor de cada una de las Resoluciones.

A continuación, se presenta un breve resumen de los asuntos de la AGA 2020.

La Resolución 1 se refiere a la recepción del informe y las cuentas del año que termina el 31 de diciembre de 2019 (el "Informe Anual de 2019").

La Resolución 2 se refiere a la aprobación de un dividendo final. Como se establece en el anuncio de los resultados preliminares de la Compañía del 3 de marzo de 2020, los Consejeros recomiendan un dividendo final de 11.9 céntimos de dólar estadounidense por Acción Ordinaria. Si se aprueba el dividendo final recomendado, este se pagará el 2 de junio de 2020 a todos los accionistas ordinarios que figuren en el registro de miembros el 24 de abril de 2020.

La Resolución 3 es para aprobar el Informe Anual de Remuneración, como se establece en las páginas 140 a 148 del Informe Anual de 2019.

Las Resoluciones 4 a 14 se refieren a la reelección de los Consejeros de conformidad con la Disposición 18 del Código de Gobierno Corporativo del Reino Unido de 2018. La Resolución 15 se refiere a la elección de la Sra. Guadalupe de la Vega como Consejero Independiente No Ejecutivo con efecto a partir de la fecha de la AGA.

Las resoluciones 9 a 15 se refieren a la elección o reelección de los Consejeros Independientes, de conformidad con las Normas de Cotización del Reino Unido que se aplican a las compañías con un accionista mayoritario. Las resoluciones 9 a 15 requieren la aprobación por mayoría de votos emitidos por los accionistas independientes, así como por todos los accionistas de la Compañía.

Las biografías de todos los Consejeros se encuentran en las páginas 12 a 16 de este documento, junto con las razones por las que su contribución sigue siendo importante para el éxito sostenible a largo plazo de la Compañía. La evaluación anual del desempeño de la Asamblea (a la que se hace referencia en la página 122 del Informe Anual de 2019) confirmó que cada uno de los Consejeros continúa desempeñando su labor de manera eficaz y demuestra su compromiso con su función. Por recomendación del Comité de Nombramiento, el Consejo considera que la experiencia considerable y amplia de todos los Consejeros seguirá siendo invaluable para la Compañía y, por lo tanto, recomienda su reelección.

Tras el anuncio del 27 de febrero de 2020, el Sr. Jaime Lomelin presentó su dimisión al Consejo de Administración de la Compañía (el "Consejo") el 26 de febrero de 2020. Mis colegas del Consejo y yo estamos agradecidos con Jaime Lomelin por sus sabios consejos y sus valiosas contribuciones a las sesiones de Consejo de Fresnillo durante muchos años y estamos encantados de que continúe actuando como asesor del Presidente y del Consejo. En su sesión del 26 de febrero de 2020 el Consejo propuso a la Sra. Guadalupe de la Vega como futura Consejera Independiente No Ejecutivo. En caso de ser aprobada, la elección de la Sra. de la Vega para formar parte del Consejo, dará lugar a que un tercio de los miembros de este órgano sean mujeres, de acuerdo con las expectativas del Hampton-Alexander Review.

Guadalupe de la Vega
Consejera Independiente No Ejecutivo

Las resoluciones 15 y 17 se refieren a la renovación del nombramiento de los auditores y a la autorización del Comité de

Auditoría para fijar sus honorarios. Las resoluciones 18 a 21 se refieren al capital social de la Compañía:

- La Resolución 18 solicita la aprobación de los accionistas para autorizar a los Consejeros, a los efectos del artículo 551 de la Ley de Sociedades de 2006 (la "Ley"), para asignar acciones o conceder derechos para suscribir o convertir cualquier garantía en acciones hasta un monto nominal agregado de \$122,815,598 dólares de los EE. UU. Esto representa un tercio del total del capital en acciones ordinarias emitido de la Compañía (excluyendo las acciones de tesorería) al 20 de abril de 2020, siendo ésta la última fecha practicable antes de la publicación del presente Aviso.
- En la Resolución 19 se solicita la aprobación de los accionistas para que, si se aprueba la Resolución 18, se autorice a los Consejeros a asignar valores de renta variable a cambio de efectivo como si no se aplicara el artículo 551 (1) y los apartados (1) a (6) del artículo 562 de la Ley. Dicha facultad se limita a las asignaciones para la emisión de derechos y otras emisiones preventivas y la asignación de valores de renta variable se limita al importe nominal de 18,422,339 dólares de los EE. UU. Esto representa no más del 5% del total del capital en acciones ordinarias emitido de la Compañía (excluyendo las acciones de tesorería) al 20 de abril de 2020, siendo ésta la última fecha practicable antes de la publicación del presente Aviso.
- La Resolución 20 solicita la aprobación de los accionistas para que los Consejeros sean autorizados, además de cualquier facultad otorgada en virtud de la Resolución 19 para asignar valores de renta variable a cambio de efectivo en virtud de la facultad otorgada por la Resolución 18, como si no se aplicara el artículo 551 (1) y los apartados (1) a (6) del artículo 562 de la Ley. Esa facultad se limita a las asignaciones a los efectos de financiar una transacción que el Consejo determine que es una adquisición o una inversión de capital determinado del tipo contemplado en la Declaración de Principios sobre la Inaplicabilidad de los Derechos Preferentes de Compra, publicada más recientemente por el Grupo de Previsión antes de la fecha del presente Aviso, y la asignación de valores de renta variable se limita a la cantidad nominal de 18,422,339 dólares de los EE. UU. Esto representa no más del 5% del total del capital social ordinario emitido de la Compañía (excluyendo las acciones de tesorería) al 20 de abril de 2020, siendo ésta la última fecha practicable antes de la publicación del presente Aviso.
- La Resolución 21 solicita la aprobación de los accionistas para autorizar a los Consejeros, a los efectos del artículo 701 de la Ley, a realizar compras en el mercado de Acciones Ordinarias, hasta un número máximo de 73,689,358 Acciones Ordinarias. Esto representa el 10% del total del capital en Acciones Ordinarias emitidas de la Compañía (excluyendo las acciones de tesorería) al 20 de abril de 2020, siendo ésta la última fecha practicable antes de la publicación del presente Aviso.

La Resolución 22 busca la aprobación de los accionistas para renovar la facultad aprobada en la AGA del 21 de mayo de 2019 a los efectos del Reglamento sobre los Derechos de los Accionistas de Sociedades de 2009 para convocar asambleas generales (distintas de la asamblea general anual) con 14 días hábiles de antelación, siempre que los accionistas dispongan de facilidades para votar por medios electrónicos en las sesiones convocadas con dicha antelación. La Compañía no hará uso de esa facultad de manera rutinaria, y sólo en circunstancias en las que la flexibilidad se justifique por los asuntos a tratar en la asamblea, las propuestas sean cruciales en materia de tiempo o cuando ello redundaría en beneficio de los miembros en su conjunto y, además, cuando las propuestas no son de una complejidad que pueda requerir más tiempo para su examen por los miembros.

El Consejo toma muy en serio su responsabilidad de salvaguardar la salud de sus accionistas, partes interesadas y empleados, por lo que estamos siguiendo de cerca la situación de COVID-19. La celebración de la AGA se mantendrá en revisión, de acuerdo con las restricciones de viaje y de asamblea establecidas por el gobierno del Reino Unido y las directrices de Salud Pública de Inglaterra. En esta etapa, el Consejo espera que, de acuerdo con las restricciones vigentes a la fecha de este Aviso, se impida a los accionistas asistir a la AGA y se les niegue la entrada, de modo que sólo asistan dos accionistas para lograr una Asamblea con quórum. No asistirán otros funcionarios y asesores profesionales y la sesión terminará inmediatamente después de los asuntos formales de la AGA. **Por consiguiente, se recomienda encarecidamente a los accionistas que nombren al presidente de la AGA como su apoderado, con las instrucciones de voto que se indican a continuación.**

En línea con las mejores prácticas de gobierno corporativo, la votación de los asuntos de la asamblea se llevará a cabo mediante una encuesta. Quisiera animar encarecidamente a los accionistas a que ejerzan su derecho de voto de las siguientes maneras:

- Pueden emitir sus votos por poder llenando el formulario adjunto y devolviéndolo a Equiniti Limited, FREEPOST RTHJ-CLLL-KBKU, Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 8LU, Reino Unido. Alternativamente, puede votar en línea en www.sharevote.co.uk usando los números de referencia relevantes impresos en su Formulario de Apoderado. Los detalles completos de cómo votar usando el Formulario de Apoderado o a través de Internet se pueden encontrar en las Notas del Aviso en la página 7. El hecho de llenar y devolver el Formulario de Apoderado no impedirá por sí mismo que los accionistas asistan personalmente y voten en la asamblea si posteriormente deciden hacerlo.
- Los miembros de CREST pueden utilizar el servicio electrónico de nombramiento de apoderados de CREST para presentar su nombramiento de apoderados con respecto a la AGA como se detalla en las Notas del Aviso en la página 8.
- Tenga en cuenta que todos los Formularios de Apoderado y los nombramientos de apoderado electrónico deben ser recibidos antes de las 12.00 del mediodía (hora del Reino Unido) del miércoles 27 de mayo de 2020. Los resultados de la votación de las Resoluciones se publicarán en el sitio web de la Compañía después de la AGA.

Como siempre, estamos comprometidos con el compromiso con nuestros accionistas. Por lo tanto, tomaremos medidas para facilitar el compromiso de los accionistas en sustitución de las tradicionales preguntas y respuestas realizadas en las pasadas AGA, y mantendremos a los accionistas actualizados en este servicio a través de la página web.

La Compañía seguirá supervisando el impacto de la COVID-19 y se reserva la posibilidad de revisar los acuerdos en relación con la AGA en caso de que cambien las circunstancias. Cualquier actualización relevante en relación con la AGA estará disponible en la página web de la Compañía.

Atentamente,
Sr. Alberto Baillères
Presidente No Ejecutivo



Convocatoria a la Asamblea General Anual

SE ADVIERTE POR LA PRESENTE que la **ASAMBLEA GENERAL ANUAL** de Fresnillo plc (la "Compañía") se celebrará a las 12.00 horas (hora del Reino Unido) el viernes 29 de mayo de 2020 en Travers Smith LLP, 10 Snow Hill, Londres EC1A 2AL, Reino Unido, para considerar y, si se considera apropiado, aprobar las siguientes resoluciones, de las cuales las Resoluciones 1 a 18 se propondrán como resoluciones ordinarias y las Resoluciones 19 a 22 se propondrán como resoluciones especiales.

Resoluciones ordinarias

Informes y cuentas

1. QUE se reciban las cuentas auditadas de la Compañía correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, junto con el Informe de Gestión y el Informe de Auditoría al respecto.

Dividendo

2. QUE se declare un dividendo final de 11.9 centavos de dólar de los EE. UU. por Acción Ordinaria.

Remuneración de los Consejeros

3. QUE se apruebe el Informe Anual de Remuneración (que figura en las páginas 140 a 148 del Informe y Cuentas Anuales para el ejercicio económico terminado el 31 de diciembre de 2019).

Consejeros

Consejeros No Independientes No Ejecutivos

4. QUE el Sr. Alberto Bailères sea reelegido como Consejero de la Compañía.
5. QUE el Sr. Alejandro Bailères sea reelegido como Consejero de la Compañía.
6. QUE el Sr. Juan Bordes sea reelegido como consejero de la Compañía.
7. QUE el Sr. Arturo Fernández sea reelegido como Consejero de la Compañía.
8. QUE se reelija al Sr. Fernando Ruz como Consejero de la Compañía.

Consejeros Independientes No Ejecutivos

9. QUE el Sr. Charles Jacobs sea reelegido como Consejero de la Compañía.
10. QUE la Sra. Bárbara Garza Lagüera sea reelegida como Consejera de la Compañía.
11. QUE el Sr. Alberto Tiburcio sea reelegido como Consejero de la Compañía.
12. QUE Dame Judith Macgregor sea reelegida como Consejera de la Compañía.
13. QUE la Sra. Georgina Kessel sea reelegida como Consejera de la Compañía.
14. QUE el Sr. Luis Robles sea reelegido como Consejero de la Compañía.
15. QUE la Sra. Guadalupe de la Vega sea elegida como Consejera de la Compañía.

Auditores

16. QUE se renueve el nombramiento de Ernst & Young LLP como auditores de la Compañía (los "Auditores") para que ocupen el cargo hasta la conclusión de la próxima asamblea general de la Compañía en la que se presenten las cuentas.
17. QUE se autorice al Comité de Auditoría de la Compañía a acordar la remuneración de los Auditores.

Facultad de los Consejeros para la asignación de acciones:

18. QUE los Consejeros de la Compañía están y estarán por la presente general e incondicionalmente autorizados, de conformidad con el artículo 551 de la Ley de Sociedades de 2006 (la "Ley"), a ejercer todos los poderes de la Compañía para asignar acciones en la Compañía o conceder derechos para suscribir o convertir cualquier valor en acciones de la Compañía hasta un importe nominal total de 122,815,598 dólares de los EE. UU., dicha autorización para solicitar en sustitución de todas las autoridades anteriores de conformidad con el artículo 551 de la Ley y siempre que esta facultad expire al final de la siguiente asamblea general anual de la Compañía o a las 18.00 horas del 29 de agosto de 2021, lo que ocurra primero, salvo que la Compañía pueda, antes de dicho vencimiento, hacer ofertas y celebrar acuerdos que requieran o puedan requerir que se asignen acciones o que se suscriban o se conviertan en acciones los derechos que se concedan después de que haya expirado la facultad otorgada por la presente Resolución.

Resoluciones especiales

Desaparición de los derechos preferentes de compra

19. QUE con sujeción a la aprobación de la Resolución 18 arriba mencionada, se autorice al Consejo, de conformidad con los artículos 570 y 573 de la Ley de Sociedades de 2006 (la "Ley"), a adjudicar valores de renta variable (tal como se definen en el artículo 560 (1) de la Ley) totalmente en efectivo, de conformidad con la facultad otorgada por esa resolución o cuando la adjudicación constituya una asignación de valores de renta variable en virtud del artículo 560 (3) de la Ley, como si el artículo 561 (1) y los apartados (1) a (6) del artículo 562 de la Ley no se aplicaran a ninguna de esas asignaciones, en cada caso:

(a) en relación con una oferta preferente; y

(b) salvo en relación con una oferta preferente, hasta un monto nominal total de 18,422,339 dólares de los EE. UU.; dicha autorización vencerá al final de la próxima asamblea general anual de la Compañía o, si es antes, a las 18.00 horas del 29 de agosto de 2021, pero, en cada caso, antes de su vencimiento, la Compañía podrá hacer ofertas y celebrar acuerdos que requieran o puedan requerir la asignación de valores de renta variable (y la venta de acciones de tesorería) una vez que haya expirado la facultad otorgada por la presente Resolución y el Consejo podrá asignar valores de renta variable (y vender acciones de tesorería) en virtud de cualquier oferta o acuerdo de ese tipo como si la facultad no hubiera expirado.



A los efectos de la presente Resolución:

- i. "oferta preferente" significa una oferta de valores de renta variable abierta a la aceptación durante un período fijado por los Consejeros a (a) los titulares (distintos de la Compañía) que figuren en el registro en una fecha de registro fijada por los Consejeros de Acciones Ordinarias en proporción (lo más cercana posible) a sus respectivas participaciones y (b) otras personas que tengan ese derecho en virtud de los derechos inherentes a cualesquiera otros valores de renta variable de los que sean titulares, pero sujeto en ambos casos a las exclusiones u otros acuerdos que los Consejeros consideren necesarios o convenientes en relación con las acciones de tesorería, los derechos fraccionados, las fechas de registro o los problemas jurídicos, normativos o prácticos en cualquier territorio o en virtud de las leyes de éste;
 - ii. las referencias a una asignación de valores de renta variable incluirán la venta de acciones de tesorería; y
 - iii. se considerará que el importe nominal de los valores es el caso de los derechos de suscripción o de conversión de los valores en acciones de la Compañía, el importe nominal de dichas acciones que puede ser asignado en virtud de tales derechos.
20. QUE con sujeción a la aprobación de la Resolución 18 arriba señalada, se autorice al Consejo, de conformidad con los artículos 570 y 573 de la Ley de Sociedades de 2006 (la "Ley") y además de cualquier facultad otorgada en virtud de la Resolución 19 para adjudicar valores de renta variable (tal como se define en el artículo 560 (1) de la Ley) totalmente en efectivo de conformidad con la facultad otorgada por la Resolución 18 o, cuando la adjudicación constituya una adjudicación de valores de renta variable en virtud del artículo 560 (3) de la Ley, como si el artículo 561 (1) y los apartados (1) a (6) del artículo 562 de la Ley no se aplicaran a ninguna de esas adjudicaciones, dicha facultad será:
- a) limitada a la asignación de valores de renta variable o a la venta de acciones de tesorería hasta un importe nominal total de 18,422,339 dólares de los EE. UU.; y,
 - b) se utiliza únicamente para fines de financiación (o refinanciamiento, si la facultad se va a utilizar dentro de los seis meses siguientes a la transacción original) una transacción que el Consejo determina que es una adquisición u otra inversión de capital del tipo contemplado en la Declaración de Principios sobre la Inaplicabilidad de los Derechos Preferentes, publicada más recientemente por el Grupo de Previsión antes de la fecha del presente Aviso, dicha autorización vencerá al final de la próxima asamblea general anual de la Compañía o, si es antes, a las 18.00 horas del 29 de agosto de 2021, pero, en cada caso, antes de su vencimiento, la Compañía podrá hacer ofertas y celebrar acuerdos que requieran o puedan requerir la asignación de valores de renta variable (y la venta de acciones de tesorería) una vez que haya expirado la facultad otorgada por la presente Resolución y el Consejo podrá asignar valores de renta variable (y vender acciones de tesorería) en virtud de cualquier oferta o acuerdo de ese tipo como si la facultad no hubiera expirado.

Facultad para comprar acciones propias

21. QUE la Compañía sea y esté por la presente autorizada general e incondicionalmente a los efectos del artículo 701 de la Ley de Sociedades de 2006 (la "Ley") a realizar compras en el mercado (tal como se define en el artículo 693 de la Ley) de Acciones Ordinarias en el capital de la Compañía en los términos y de la manera que el Consejo pueda disponer, siempre que:
- a) el número máximo de Acciones Ordinarias que se pueden adquirir sea de 73.689.358;
 - b) el precio mínimo que podrá pagarse por una Acción Ordinaria no será inferior al valor nominal de dicha acción;
 - c) el precio máximo que se pagará por cada Acción Ordinaria será el mayor de los siguientes: (i) un monto equivalente al 5% por encima de la media de la cotización del mercado de las Acciones Ordinarias de la Compañía según se deriva de la Lista Oficial Diaria de la Bolsa de Valores de Londres durante los cinco días hábiles anteriores al día en que se contrata la compra de dicha acción y (ii) el mayor de los precios de la última operación independiente y la mayor oferta independiente actual de una Acción Ordinaria según se deriva del Sistema de Comercio de la Bolsa de Valores de Londres;
 - d) esta facultad vencerá al concluir la siguiente asamblea general anual de la Compañía o, si sucede antes, a las 18.00 horas del 29 de agosto de 2021, a menos que dicha facultad sea previamente renovada, modificada o revocada por la Compañía en una asamblea general; y,
 - e) la Compañía podrá celebrar un contrato de compra de sus Acciones Ordinarias en virtud de esta facultad antes de su vencimiento, que se ejecutará o podrá ejecutarse total o parcialmente después de dicho vencimiento, y la Compañía podrá comprar sus Acciones Ordinarias en cumplimiento de dicho contrato.

Aviso de asambleas generales

22. QUE una asamblea general, que no sea una asamblea general anual, podrá ser convocada con no menos de 14 días hábiles de anticipación, siempre que los accionistas dispongan de facilidades para votar por medios electrónicos en las asambleas convocadas con esa antelación.

Por orden del Consejo

Prism Cossec Limited
Secretario de la Compañía

28 de abril de 2020

Oficina registrada:
Fresnillo plc
21 Upper Brook Street
Londres W1K
7PY Reino Unido
Compañía No.: 6344120

Prism Cossec Limited
Secretario de la Compañía

Informed Secretary of the
Directors of Fresnillo plc

Notas a la Convocatoria de la Asamblea General Anual

Apoderados

- Un miembro tiene derecho a nombrar a otra persona como su representante para ejercer todos o cualquiera de sus derechos de asistencia y de hablar y votar en la Asamblea General Anual. Un apoderado no tiene que ser necesariamente un accionista de la Compañía. Un accionista puede nombrar más de un representante en relación con la Asamblea General Anual, siempre que cada representante sea nombrado para ejercer los derechos inherentes a una o varias acciones diferentes que posea.
- Se adjunta a este aviso un Formulario de Apoderado. El nombramiento de un representante no impedirá por sí mismo que un miembro asista posteriormente a la sesión y vote en persona (aunque se espera que los accionistas no puedan asistir a la AGA en persona). En el caso de los titulares conjuntos, cualquiera de ellos puede votar. Si más de un titular está presente en la sesión, sólo se aceptará el voto del titular más antiguo, determinándose la antigüedad en el orden en que los nombres figuren en el registro. Se ha incluido un espacio en el Formulario de Apoderado para que los miembros puedan especificar el número de acciones respecto de las cuales se designa ese poder. Se considerará que los accionistas que devuelvan el Formulario de Apoderado debidamente ejecutado, pero dejen este espacio en blanco, han nombrado al apoderado con respecto a todas sus acciones. Los accionistas que deseen designar más de un apoderado con respecto a sus acciones deben ponerse en contacto con los Registradores de la Compañía, Equiniti Limited, FREEPOST RTHJ-CLLL-KBKU, Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 8LU, Reino Unido, al 0371 384 2868 o al +44 (0)121 415 0205 si llama desde el exterior del Reino Unido. Las líneas están abiertas de 9:00 a.m. a 5:00 p.m., de lunes a viernes (excluyendo los días festivos).

Para Formularios de Apoderado adicionales puede fotocopiar el Formulario de Apoderado proporcionado con este documento indicando en cada copia el nombre del apoderado que desea nombrar y el número de Acciones Ordinarias de la Compañía con respecto a las cuales el apoderado ha sido nombrado. Todos los Formularios de Apoderado deben devolverse juntos en el mismo sobre.

- Para nombrar un apoderado: (a) el Formulario de Apoderado y cualquier poder o facultad bajo el cual se ejecute (o una copia debidamente certificada de dicho poder o autoridad), deberá ser depositado en los Registros de la Compañía, Equiniti Limited, FREEPOST RTHJ-CLLL-KBKU, Aspect House, Spencer Road, Lancing, West Sussex BN99 8LU, Reino Unido; o (b) el nombramiento de apoderados debe presentarse utilizando el Servicio de Votación por Apoderado de CREST de conformidad con la Nota 10 que figura a continuación; o (c) los apoderados en línea deben presentarse de conformidad con la Nota 5 que figura a continuación en cada caso, de manera que se reciban a más tardar 48 horas antes del momento de la celebración de la AGA (excluyendo los días no laborables) o de cualquier aplazamiento de la misma. Por lo tanto, todos los Formularios de Apoderado y los nombramientos de apoderado electrónico deben ser recibidos antes de las 12:00 del mediodía (hora del Reino Unido) del miércoles 27 de mayo de 2020.

Personas designadas

- El derecho a designar un apoderado no se aplica a las personas cuyas acciones estén en poder de otra persona en su nombre y que hayan sido designadas para recibir comunicaciones de la Compañía de conformidad con el artículo 146 de la Ley de Sociedades de 2006 (la "Ley") ("personas designadas"). Las personas designadas pueden tener derecho, en virtud de un acuerdo con el miembro que posee las acciones en su nombre, a ser designadas (o a que se designe a otra persona) como apoderado. Alternativamente, si las personas designadas no tienen ese derecho, o no desean ejercerlo, pueden tener el derecho, en virtud de ese acuerdo, de dar instrucciones a la persona titular de las acciones sobre el ejercicio de los derechos de voto.

Voto en línea

- La dirección del sitio web para la votación en línea es www.sharevote.co.uk. Los accionistas tendrán que introducir la identificación de la votación, la identificación de la tarea y la identificación del accionista. Número de referencia tal y como aparece en el Formulario de Apoderado, y para aceptar ciertos términos y condiciones.

Total de derechos de voto

- Los titulares de Acciones Ordinarias tienen derecho a asistir y votar en las asambleas generales de la Compañía. Cada Acción Ordinaria confiere un voto en una votación. El número total de Acciones Ordinarias emitidas de la Compañía al 20 de abril de 2020, que es la última fecha practicable antes de la publicación del presente documento, es de 736,893,589. Por lo tanto, el número total de votos ejercitables al 20 de abril de 2020 es de 736,893,589.

Al 20 de abril de 2020, las principales participaciones en la Compañía son:

	Número de derechos de voto	%
Industrias Peñoles S.A.B. de C.V.	552,595,191	74.99
First Eagle Investment Management LLC	37,114,461	5.04
BlackRock Inc.	No divulgados	Menos del 5%

El último aviso de BlackRock afirmaba que sus participaciones habían caído por debajo del 5%. No se revelaron los detalles del total de derechos de voto resultantes.

No ha habido más cambios en los intereses de los Consejeros en el capital social emitido de la Compañía desde el 2 de marzo de 2020.

Fecha de registro

- El derecho a asistir y votar en la asamblea, y el número de votos que pueden emitirse en la misma, se determinará por referencia al registro de miembros de la Compañía al cierre de las actividades (6:30 p.m. hora del Reino Unido) el 27 de mayo de 2020 o, si la asamblea se aplaza, 48 horas antes de la hora fijada para la sesión aplazada (según sea el caso). En cada caso, no se tendrán en cuenta los cambios en el registro de miembros después de esa hora.

Acceso a la AGA, disposiciones de seguridad y desarrollo del procedimiento.

- Dadas las recomendaciones y restricciones vigentes en la fecha de este Aviso, la Compañía espera actualmente que los accionistas puedan asistir a la AGA en persona y que se les niegue la entrada. Sin embargo, la Compañía seguirá supervisando el impacto de COVID-19 y se reserva la posibilidad de revisar los acuerdos en relación con la AGA en caso de que cambien las circunstancias. Cualquier actualización relevante en relación con la AGA estará disponible en la página web de la Compañía.



Instrucciones para el apoderado del CREST

9. Los miembros del CREST que deseen designar un apoderado o apoderados a través del servicio electrónico de designación de apoderados del CREST podrán hacerlo para la sesión (y cualquier aplazamiento de esta) siguiendo los procedimientos descritos en el Manual del CREST (disponible en www.euroclear.com). Los Miembros Personales de CREST u otros miembros patrocinados por CREST (y aquellos miembros de CREST que hayan designado a un proveedor de servicios de votación) deberán remitirse a su patrocinador de CREST o proveedor de servicios de votación, que podrá tomar las medidas oportunas en su nombre.
10. Para que un nombramiento o instrucción de apoderado realizado por medio de CREST sea válido, el mensaje de CREST correspondiente (una "Instrucción del Apoderado de CREST") deberá estar debidamente autenticado de conformidad con las especificaciones de Euroclear y deberá contener la información necesaria para dichas instrucciones, tal como se describe en el Manual de CREST. El mensaje (independientemente de que constituya el nombramiento de un apoderado o una enmienda a la instrucción dada a un apoderado previamente nombrado) debe, para ser válido, transmitirse de manera que sea recibido por el agente del emisor (ID RA19) en la(s) última(s) fecha(s) de recepción de los nombramientos de apoderados especificada(s) en la Nota 3 arriba mencionada. A tal fin, la hora de recepción se entenderá como la hora (determinada por la marca de tiempo aplicada al mensaje por el Host de Aplicaciones de CREST) a partir de la cual el agente del emisor puede recuperar el mensaje mediante consulta al CREST en la forma prescrita por éste. Transcurrido ese tiempo, todo cambio de instrucciones a los apoderados designados a través de CREST deberá comunicarse al apoderado por otros medios.
11. Los miembros de CREST (y, en su caso, sus patrocinadores o proveedores de servicios de votación) deberán tener en cuenta que Euroclear no pone a disposición de CREST procedimientos especiales para ningún mensaje en particular. Por consiguiente, se aplicarán los plazos y limitaciones normales del sistema en relación con la aportación de las Instrucciones para el Apoderado del CREST. Es responsabilidad del miembro de CREST en cuestión tomar (o, si el miembro de CREST es un miembro personal de CREST o un miembro patrocinado o ha designado a un proveedor de servicios de votación, procurar que su patrocinador de CREST o proveedor de servicios de votación tome) las medidas necesarias para garantizar que un mensaje se transmita por medio del sistema de CREST en un momento determinado. A este respecto, se remite a los miembros de CREST (y, en su caso, a sus patrocinadores o proveedores de servicios de votación de CREST), en particular, a las secciones del Manual de CREST relativas a las limitaciones prácticas del sistema CREST y los plazos.
12. La Compañía podrá considerar inválida una Instrucción para Apoderados de CREST en las circunstancias establecidas en la Regla 35(5)(a) de la norma no certificada en el Reglamento de valores de 2001.

Votación automática

13. Cada una de las resoluciones que se presenten a la asamblea se votará por votación y no a mano alzada. Una encuesta refleja el número de derechos de voto que puede ejercer cada miembro, por lo que el Consejo considera que es un método de votación más democrático, que también está en consonancia con las mejores prácticas de gobernanza empresarial. Se pedirá a los miembros y a los apoderados que llenen una tarjeta de votación para indicar cómo desean emitir sus votos. Estas tarjetas se recogerán al final de la asamblea. Los resultados de la encuesta se publicarán en el sitio web de la Compañía y se notificarán al mercado una vez que se hayan contado y verificado los votos.

Publicación de las preocupaciones de la auditoría

14. En virtud del artículo 527 de la Ley, los miembros que cumplan los requisitos de umbral establecidos en ese artículo tienen derecho a exigir que la Compañía publique en un sitio web una declaración en la que se exponga cualquier asunto relacionado con: a) la auditoría de las cuentas de la Compañía (incluido el Informe de los Auditores y la realización de la auditoría) que se presentará ante la Asamblea General Anual, o b) cualquier circunstancia relacionada con el cese del mandato de un auditor de la Compañía desde la asamblea anterior en la que se presentaron las cuentas y los informes anuales de conformidad con el artículo 437 de la Ley. La Compañía no podrá exigir a los accionistas que soliciten la publicación de un sitio web de este tipo que paguen sus gastos en cumplimiento de los artículos 527 o 528 de la Ley. Cuando se requiera que la Compañía publique una declaración en un sitio web en virtud del artículo 527 de la Ley, deberá remitir la declaración al auditor de la Compañía a más tardar en el momento en que la publique en el sitio web. Entre los asuntos que pueden tratarse en la Asamblea General Anual figura cualquier declaración que la Compañía haya tenido que publicar en un sitio web en virtud del artículo 527 de la Ley.

Documentos en exhibición

15. Las copias de las Cartas de Nombramiento entre la Compañía y sus Consejeros No Ejecutivos estarán disponibles en el domicilio social de la Compañía durante el horario de trabajo habitual cualquier día de la semana (excluidos sábados, domingos y días festivos) hasta la fecha de la AGA y también en el lugar de esta desde 15 minutos antes del inicio de la AGA hasta su conclusión.

Información disponible en el sitio web

16. Una copia de este Aviso y otra información requerida por el artículo 311A de la Ley se puede encontrar en www.fresnilloplc.com.

Direcciones electrónicas

17. Los accionistas no podrán utilizar ninguna dirección electrónica facilitada en el presente Aviso o en cualquier documento relacionado (incluido el Formulario de Apoderado) para comunicarse con la Compañía para cualquier otro propósito que no sea el expresamente indicado.

Notas Aclaratorias sobre las Resoluciones

Informes y cuentas (Resolución 1)

El primer elemento de actividad es la recepción por los accionistas de las cuentas auditadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 junto con el Informe de Gestión y el Informe de los Auditores (el "Informe Anual 2019").

Declaración del dividendo final (Resolución 2)

Esta Resolución busca la aprobación de los accionistas del dividendo final recomendado por los Consejeros. Los consejeros proponen un dividendo final del 11.9 centavos de dólar de los EE. UU. por cada Acción Ordinaria de la Compañía. Si se aprueba, el dividendo final será pagadero el 2 de junio de 2020 a los accionistas inscritos en el registro al cierre de las actividades del 24 de abril de 2020. Como se indica en el anuncio preliminar de la Compañía del 3 de marzo de 2020, esta distribución se ajusta a la política existente de dividendos de Fresnillo, que sigue vigente.

Informe sobre la remuneración de los Consejeros (Resolución 3)

En la Resolución 3 se solicita la aprobación de los accionistas del Informe Anual sobre Remuneración correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2019, que figura en las páginas 140 a 148 del Informe Anual de 2019. La votación de esta resolución es de carácter consultivo y la remuneración de los Consejeros no está condicionada a la aprobación de esta resolución.

Reelección y elección de Consejeros (Resoluciones 4 a 15)

La disposición 18 del Código de Gobierno Corporativo del Reino Unido de 2018 exige que todos los consejeros de las empresas del FTSE 350 deben buscar la reelección de los accionistas anualmente. Por lo tanto, todos los Consejeros actualmente en funciones buscarán la reelección en la AGA. Se proponen Resoluciones Separadas para cada una de estas reelecciones.

El Consejo ha examinado la función de cada uno de los Consejeros y sigue convencida de que cada uno de ellos sigue siendo plenamente competente para desempeñar sus responsabilidades como miembro del Consejo de Administración y, tras una evaluación formal de su desempeño, que el desempeño de cada uno de esos Consejeros sigue siendo eficaz y demuestra su compromiso con la función. En apoyo de esta evaluación, el Comité de Nombramiento ha examinado los compromisos de tiempo asumidos por cada Consejero en los trabajos del Consejo y sus comités, así como sus respectivos registros de asistencia durante el año, y está convencida de que todos los Consejeros están plenamente comprometidos con el cumplimiento de sus deberes y responsabilidades con el Consejo y la Compañía. Los detalles biográficos de estos Consejeros, que reflejan las funciones y compromisos de los Consejeros al 20 de abril de 2020, siendo la última fecha practicable antes de la publicación de este aviso, y que explican por qué su contribución sigue siendo importante para el éxito sostenible a largo plazo de la Compañía, se proporcionan en las páginas 12 a 16. En la página 121 del Informe Anual de 2019 se ofrece más información acerca de la evaluación del Consejo sobre el compromiso de tiempo de los Consejeros que se propone para su reelección.

El Consejo confirmó en su sesión del 26 de febrero de 2020 que propone que se elija a la Sra. Guadalupe de la Vega como nueva Consejera Independiente No Ejecutiva. En caso de ser aprobada, la elección de la Sra. de la Vega para formar parte del Consejo, dará lugar a que un tercio de los miembros de este órgano sean mujeres, de acuerdo con las expectativas del Hampton-Alexander Review.

El Sr. Alberto Baillères ha sido Presidente de la Compañía desde su salida a bolsa en 2008. Habiendo sido responsable de supervisar el exitoso desarrollo de Grupo Fresnillo durante muchos años, el Consejo considera que su continua participación como su Presidente No Ejecutivo es muy importante para el continuo éxito de la Compañía y, por lo tanto, el Consejo sigue valorando y respaldando la presidencia del Sr. Baillères en la Compañía. Dada la experiencia y la comprensión del Sr. Baillères de los negocios en México y su contexto normativo, esta evaluación adquiere mayor validez en el actual entorno político y social de México. A pesar de las expectativas del Código de Gobierno Corporativo del Reino Unido de 2018, el Consejo no espera cambiar esta evaluación en el futuro inmediato.

De conformidad con las Normas de Cotización del Reino Unido, Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. se clasifica como "accionista mayoritario" de la Compañía. Esto significa que los Consejeros Independientes No Ejecutivos de la Compañía deben ser reelegidos por mayoría de los votos emitidos por los accionistas independientes de la Compañía, así como por mayoría de los votos emitidos por todos los accionistas. El concepto de los accionistas independientes de la Compañía significa todos los accionistas de la Compañía, excepto Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. y sus asociados. Por lo tanto, las resoluciones para la elección y reelección de los Consejeros Independientes No Ejecutivos (Resoluciones 9 a 15) se tomarán por votación y los votos emitidos por los accionistas independientes y por todos los accionistas se calcularán por separado. Tales resoluciones se aprobarán únicamente si la mayoría de los votos emitidos por los accionistas independientes son favorables, además de que la mayoría de los votos emitidos por todos los accionistas sean favorables.

Ninguno de los Consejeros Independientes No Ejecutivos que aspiran a ser reelegidos o elegidos en la Asamblea General Anual tiene ninguna relación, transacción o acuerdo existente o previo con la Compañía, los demás Consejeros, ningún accionista mayoritario de la Compañía o cualquier asociado de un accionista mayoritario de la Compañía, en el sentido de las Normas de Cotización 13.8 17R (1), salvo lo que se revela a continuación. Toda la eficacia de los Consejeros se juzga de igual manera y se determina en base a la gama de habilidades y experiencia de la persona en cuestión.

A este respecto, cada uno de los Consejeros Independientes No Ejecutivos posee una amplia experiencia y habilidades que son clave para el éxito de los negocios de la Compañía. Todos los Consejeros No Ejecutivos independientes se han sometido a una evaluación formal de su desempeño y se determinó que siguen demostrando un desempeño eficaz y un compromiso con la función.

La independencia de los Consejeros se evalúa de acuerdo con las recomendaciones del Código de Gobierno Corporativo del Reino Unido de 2018. Esta evaluación se realiza en el momento del nombramiento y se supervisa como parte de las revisiones y evaluaciones periódicas de los conflictos de intereses y tiene por objeto determinar que cada Consejero No Ejecutivo independiente es independiente en carácter y juicio y si existen relaciones o circunstancias que puedan afectar, o que parezcan afectar, su juicio. En las páginas 114 y 115 del Informe Anual de 2019 se dan más detalles sobre la forma en que se consideró que cada uno de los Consejeros No Ejecutivos independientes era independiente.

El Comité de Nombramiento se encarga de hacer recomendaciones al Consejo sobre la estructura, tamaño y composición del Consejo y sus comités y la planificación de la sucesión de los Consejeros. Uno de los criterios para determinar la composición del Consejo y seleccionar a los futuros candidatos al Consejo incluye el Acuerdo de Relación entre la Compañía e Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., que exige que en el año 2018 se cumplan las disposiciones del Código de Gobierno Corporativo del Reino Unido. Antes de hacer los nombramientos de los nuevos Consejeros, el Comité de Nombramiento es responsable de evaluar el equilibrio de habilidades, conocimientos, experiencia e independencia en el Consejo e identificar y nombrar a los candidatos adecuados. El Comité de Nombramiento y el Consejo están comprometidos con el principio de que los nombramientos para el Consejo se hagan sobre la base del mérito. El Comité de Nombramiento también evalúa anualmente la permanencia y la independencia. El trabajo del Comité de Nombramiento para llevar a cabo este ejercicio se describe en las páginas 123 a 125 del Informe Anual de 2019.

Reelección de Auditores (Resolución 16)

En cada asamblea general en la que se presentan las cuentas, la Compañía debe nombrar auditores que ocupen el cargo hasta la conclusión de la siguiente sesión y Ernst & Young LLP ha comunicado que está dispuesta a presentarse a la reelección. El Comité de Auditoría ha evaluado el desempeño de Ernst & Young LLP. El Consejo, por recomendación del Comité de Auditoría, recomienda la renovación del nombramiento de Ernst & Young LLP como auditores para que ocupen el cargo hasta la conclusión de la próxima asamblea general anual de la Compañía (los "Auditores"). En 2016 se llevó a cabo una licitación completa y sólida para la auditoría.

Remuneración de los Auditores (Resolución 17)

Esta resolución busca el consentimiento de los accionistas para que el Comité de Auditoría de la Compañía establezca la remuneración de los Auditores.

Facultad de los Consejeros para asignar acciones (Resolución 18)

En virtud de la Ley de sociedades 2006, los consejeros de una compañía sólo pueden asignar nuevas acciones (o conceder derechos sobre las acciones) si los accionistas lo autorizan en una asamblea general. La facultad propuesta en virtud de la Resolución 18 permitirá a los Consejeros asignar nuevas acciones y otorgar derechos para suscribir o convertir cualesquiera valores en acciones hasta un valor nominal de \$122,815,598 dólares de los EE. UU., lo que equivale a un tercio del total del capital en acciones ordinarias emitido de la Compañía, exclusivas de las acciones de tesorería, al 20 de abril de 2020, siendo ésta la última fecha practicable antes de la publicación del presente Aviso. La Compañía no tiene actualmente ninguna de sus Acciones Ordinarias en tesorería.

Los Consejeros no tienen actualmente la intención de asignar acciones ni de otorgar derechos de suscripción o de conversión de ningún valor en acciones en virtud de esta autorización. Sin embargo, los Consejeros consideran conveniente tener la flexibilidad necesaria para responder a la evolución del mercado y permitir que las asignaciones tengan lugar en circunstancias apropiadas. Dada la actual estructura de capital de la Compañía, los Consejeros no consideran necesario solicitar la facultad adicional de asignar hasta un total de aproximadamente el 66% del total del capital en Acciones Ordinarias emitidas de la Compañía, en relación con una emisión de derechos, tal como lo permite la orientación de la Asociación de Inversiones.

En caso de que esta resolución sea aprobada, la facultad vencerá al concluir la próxima asamblea general anual o a las 18.00 horas del 29 de agosto de 2021, lo que ocurra primero.

Desaparición de los derechos preferentes de compra (Resoluciones 19 y 20)

Si los Consejeros desean asignar nuevas acciones y otros valores de renta variable, o vender acciones de tesorería, por dinero en efectivo (excepto en relación con un plan de acciones para empleados) la ley de sociedades exige que estas acciones se ofrezcan primero a los accionistas en proporción a sus participaciones existentes (conocidos como derechos preferentes de compra).

El apartado (a) de la Resolución 19 solicita la aprobación de los accionistas para asignar un número limitado de Acciones Ordinarias u otros valores de renta variable, o vender acciones de tesorería, a cambio de dinero en efectivo con carácter preferente, con sujeción a las exclusiones o disposiciones que los Consejeros consideren adecuadas para hacer frente a determinadas dificultades jurídicas, normativas o prácticas. Por ejemplo, en una emisión de derechos preferentes, puede haber dificultades en relación con los derechos fraccionarios o la emisión de nuevas acciones a determinados accionistas, en particular los residentes en determinadas jurisdicciones extranjeras.

Además, puede haber circunstancias en las que los Consejeros consideren que es en interés de la Compañía poder asignar un número limitado de Acciones Ordinarias u otros valores de renta variable, o vender acciones de tesorería por dinero en efectivo de forma no preferente. En consecuencia, el propósito del apartado (b) de la Resolución 19 es autorizar a los Consejeros a asignar nuevas acciones y otros valores de renta variable de conformidad con la facultad de asignación otorgada por la Resolución 18, o a vender acciones de tesorería por dinero en efectivo hasta un valor nominal de \$18,422,339 dólares de los EE. UU., equivalente al 5% del total del capital en acciones ordinarias emitido de la Compañía, excluidas las acciones de tesorería (la Compañía no tiene acciones en tesorería) al 20 de abril de 2020, que es la última fecha practicable antes de la publicación del presente Aviso, sin que las acciones se ofrezcan primero a los accionistas existentes en proporción a sus participaciones actuales.

De conformidad con el modelo de resoluciones publicado por el Grupo de Previsión en mayo de 2015, la finalidad de la Resolución 20 es autorizar a los Consejeros a asignar nuevas acciones y otros valores de renta variable de conformidad con la facultad de asignación otorgada por la Resolución 18, o a vender acciones de tesorería, por un importe nominal adicional de hasta \$18,422,339 dólares de los EE. UU., equivalente al 5% del total del capital en acciones ordinarias emitido de la Compañía al 20 de abril de 2020, siendo ésta la última fecha practicable antes de la publicación del presente Aviso, únicamente en relación con una adquisición o inversión de capital específica que se anuncie simultáneamente con la asignación, o que haya tenido lugar en el semestre anterior y se divulgue en el anuncio de la emisión. Si se utiliza la facultad otorgada en la Resolución 20, la Compañía publicará los detalles de la colocación en su próximo informe anual.

El Consejo pretende adherirse a las disposiciones de la Declaración de Principios del Grupo de Previsión y no asignar acciones u otros valores de renta variable ni vender acciones de tesorería a cambio de efectivo de manera no preferente, de conformidad con la facultad otorgada en la Resolución 19, por encima de un importe equivalente al 7.5% del total del capital en acciones ordinarias emitido de la Compañía, excluidas las acciones de tesorería, dentro de un periodo renovable de tres años, salvo:

- i. con consulta previa a los accionistas; o
- ii. en relación con una adquisición o inversión de capital especificada que se anuncie simultáneamente con la asignación o que haya tenido lugar en el semestre anterior y se revele en el anuncio de la asignación.



El Consejo considera que las autorizaciones de las Resoluciones 19 y 20 son apropiadas para permitir que la Compañía tenga flexibilidad para financiar oportunidades de negocios o para realizar una oferta preferente o una emisión de derechos sin necesidad de cumplir con los estrictos requisitos de las disposiciones legales de autorización preferente.

Dichas facultades, si se otorgan, vencerán al final de la próxima asamblea general anual de la Compañía o, si es antes, a las 18:00 horas del 29 de agosto de 2021 pero, en cada caso, antes de su vencimiento, la Compañía podrá hacer ofertas y celebrar acuerdos que requieran o puedan requerir la asignación de valores de renta variable (y la venta de acciones de tesorería) después de que expire la facultad y el Consejo podrá asignar valores de renta variable (y vender acciones de tesorería) en virtud de cualquier oferta o acuerdo de ese tipo como si la facultad no hubiera vencido.

Las resoluciones 19 y 20 se propondrán como resoluciones especiales.

Facultad para comprar acciones propias (Resolución 21)

El efecto de esta resolución es renovar la autorización concedida a la Compañía para adquirir sus propias Acciones Ordinarias, hasta un máximo de 73,689,358 Acciones Ordinarias hasta la primera de las próximas asambleas generales anuales y las 18:00 horas del 29 de agosto de 2021. Esto representa el 10% del total del capital en acciones ordinarias emitido de la Compañía, excluyendo las acciones de tesorería, al 20 de abril de 2020, siendo ésta la última fecha practicable antes de la publicación del presente Aviso y el ejercicio de esta facultad por parte de la Compañía está sujeto a los límites superior e inferior establecidos del precio a pagar.

De conformidad con la Ley de Sociedades de 2006, la Compañía puede mantener las acciones que han sido readquiridas como acciones de tesorería y revenderlas en efectivo, cancelarlas, ya sea inmediatamente o en un momento futuro, o utilizarlas a los efectos de sus planes de acciones para empleados. Los Consejeros consideran que es deseable que la Compañía tenga esta opción y, por lo tanto, tienen la intención de mantener como acciones de tesorería las acciones adquiridas en virtud de esta autorización. Mantener las acciones readquiridas como acciones de tesorería dará a la Compañía la posibilidad de revenderlas o transferirlas en el futuro, y de este modo proporcionará a la Compañía una flexibilidad adicional en la administración de su base de capital. No se pagarán dividendos ni se ejercerán derechos de voto con respecto a las acciones de tesorería.

Los Consejeros no tienen actualmente la intención de ejercer la facultad de adquirir Acciones Ordinarias, pero mantendrán el asunto en estudio. La facultad sólo se utilizará después de un cuidadoso examen, teniendo en cuenta las condiciones de mercado imperantes en ese momento, otras oportunidades de inversión, los niveles de apalancamiento adecuados y la situación financiera general de la Compañía.

Las acciones que se mantengan como acciones de tesorería no se cancelarán automáticamente y no se tendrán en cuenta en futuros cálculos de los beneficios por acción (a menos que posteriormente se revendan o se transfieran fuera de la tesorería). Si las acciones readquiridas por la Compañía se mantienen en la tesorería y se utilizan a los efectos de sus planes de acciones para empleados, la Compañía contará dichas acciones para los límites del número de nuevas acciones que pueden emitirse en virtud de dichos planes.

Al 20 de abril de 2020, que es la última fecha practicable antes de la publicación del presente Aviso, no había opciones ni garantías pendientes para suscribir acciones de la Compañía.

La Resolución 21 se propondrá como una resolución especial.

Aviso de asambleas generales (Resolución 22)

El Reglamento de Derechos de los Accionistas de 2009 (el "Reglamento de Derechos de los Accionistas") exige que el periodo de notificación para asambleas generales de la Compañía sea de 21 días, a menos que se cumplan ciertos requisitos. Actualmente, la Compañía puede convocar asambleas generales (distintas de la asamblea general anual) con 14 días hábiles de antelación y desea mantener esta capacidad. Para poder efectuarlo, los accionistas deberán haber aprobado la convocatoria a asambleas con 14 días hábiles de antelación. Esta resolución busca renovar la aprobación dada en la última asamblea general de la Compañía y esta aprobación será efectiva hasta la próxima asamblea general anual de la Compañía, cuando se pretende que una resolución similar será propuesta. En caso de que se convoque a una asamblea general con menos de 21 días hábiles de antelación, la Compañía cumplirá los requisitos para el voto electrónico en virtud del artículo 8 del Reglamento de Derechos de los Accionistas para poder convocar una asamblea general con 14 días hábiles de antelación.

La Compañía no hará uso de la facultad de convocar a una asamblea general con 14 días hábiles de forma ordinaria, y sólo en circunstancias en las que la flexibilidad esté justificada por los asuntos a tratar en la asamblea, las propuestas sean cruciales en materia de tiempo o cuando sea en beneficio de los miembros en su conjunto y, además, cuando las propuestas no sean de una complejidad que pueda requerir más tiempo para su consideración por parte de los miembros.

La Resolución 22 se propondrá como una resolución especial.



Datos biográficos de los consejeros

Alberto Baillères

Presidente

Fecha de nombramiento

15 de abril de 2020

Comités

Comité de Nombramiento (Presidente)

Comité de Remuneración

Consejero independiente en empresas listadas en mercado bursátil

Las cuatro Entidades Listadas de BAL (como se definen más adelante), Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V., Grupo Televisa S.A.B., Grupo Kuo S.A.B. de C.V. y Dine S.A.B. de C.V.

Otros nombramientos clave actuales

El Sr. Baillères es Presidente del Grupo BAL. También es miembro del consejo de administración del Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C.

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones

- Conocimiento y comprensión a largo plazo del entorno comercial mexicano.
- Relaciones dentro de la comunidad de negocios mexicana e internacional.

A lo largo de 50 años, el Sr. Baillères ha acumulado una experiencia y un conocimiento sin precedentes tanto del Grupo como de los mercados mexicanos en los que opera, tanto desde el punto de vista de los inversores como de la supervisión.

Alejandro Baillères

Consejero No Ejecutivo y Vicepresidente

Fecha de nombramiento

16 de abril de 2012

Comités

Ninguno

Consejero independiente en empresas listadas en mercado bursátil

Las cuatro Entidades Listadas de BAL, Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V. (Consejero Suplente).

Otros nombramientos clave actuales

El Sr. Baillères es Vicepresidente del Grupo BAL y miembro del Consejo de Administración del Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C.

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones

- Los seguros y los servicios financieros conexos en México.
- Amplia experiencia comercial a nivel dirección en México.

Como actual Presidente Adjunto y anteriormente Vicepresidente, Director Corporativo del Grupo BAL y ex Director General del Grupo Nacional Provincial (una de las principales compañías de seguros de México), el Sr. Baillères aporta a su función conocimientos y experiencia de los negocios mexicanos e internacionales.

Nota: Algunos Consejeros tienen cargos directivos en algunas o en todas las siguientes empresas que cotizan en bolsa y que forman parte del consorcio conocido como Grupo BAL (junto con Fresnillo plc): Industrias Peñoles S.A.B. de C.V., Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial S.A.B. y Grupo Profuturo S.A.B. de C.V. En este apartado, estas empresas se denominan, conjunta o individualmente, las Entidades Listadas de BAL.

Juan Bordes

Director No Ejecutivo

Fecha de nombramiento

10 de enero de 2008

Comités

Ninguno

Consejero independiente en empresas listadas en mercado bursátil

Las cuatro Entidades Listadas de BAL y la Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V.

Otros nombramientos clave actuales

El Sr. Bordes es miembro del Consejo de Administración del Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C.

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones

- Responsabilidades de alto ejecutivo (a nivel Presidencia) durante muchos años.
- Miembro de los consejos de administración de empresas que abarcan una amplia gama de sectores e industrias.

Durante su carrera, el Sr. Bordes ha desempeñado tanto funciones de dirección ejecutiva superior como responsabilidades en consejos de administración de empresas que abarcan una serie de diferentes sectores, en particular en México.

Arturo Fernández

Director No Ejecutivo

Fecha de nombramiento

15 de abril de 2020

Comités

Comité de HSECR (Presidente)

Consejero Independiente en empresas listadas en mercado bursátil

Las cuatro Entidades Listadas de BAL y el Grupo Bimbo S.A.B. de C.V.

Otros nombramientos clave actuales

El Sr. Fernández es el rector y miembro del patronato del Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C. y miembro del Consejo de Administración de Grupo BBVA Bancomer S.A. de C.V. y de BBVA Bancomer, S.A.

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones

- Economía internacional y política pública.
- Direcciones de varias empresas mexicanas.

La carrera del Sr. Fernández reúne una sólida formación académica en economía, muchos años de experiencia en el ámbito de las políticas públicas mexicanas y una amplia experiencia comercial (a través de consejos de administración de empresas líderes en varios sectores de México).

Fernando Ruiz

Director No Ejecutivo

Fecha de nombramiento

15 de abril de 2020

Comités

Comité de HSECR

Consejero Independiente en empresas listadas en mercado bursátil

Kimberly Clark de México S.A.B. de C.V., Orbia Advance Corporation S.A.B. de C.V., Grupo Cementos de Chihuahua S.A.B. de C.V., Grupo México S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Santander México S.A.B. de C.V., Bolsa Mexicana de Valores S.A.B. de C.V. y dos Entidades Listadas de BAL (Grupo Nacional Provincial S.A.B. y Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V.)

Otros nombramientos clave actuales

El Sr. Ruiz es Consejero No Ejecutivo de Rassini S.A.P.I de C.V. y ArcelorMittal de México S.A. de C.V.

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones

- Experiencia en impuestos y contabilidad en México.
- Experiencia en la Asamblea internacional y en el comité de auditoría.

Hasta 2006, socio gerente de Chevez, Ruiz, Zamarripa y Cia., S.C., asesores fiscales y consultores en México y actualmente es miembro del consejo y de comités de auditoría de varias empresas mexicanas e internacionales. Tiene amplios conocimientos sobre cuestiones fiscales y contables de México.



CONSEJEROS INDEPENDIENTES NO EJECUTIVOS

Charles Jacobs

Consejero No Ejecutivo Independiente Senior

Fecha de nombramiento
16 de mayo de 2014

Comités
Comité de Remuneración (Presidente)
Comité de Auditoría

Consejero Independiente en empresas listadas en mercado bursátil
Investec Plc/Investec Limited.

Otros nombramientos clave actuales
El Sr. Jacobs es socio principal y presidente de Linklaters LLP y también es miembro del Consejo Asesor Financiero Internacional de Shanghai

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones
- Experiencia en consejos de administración y gobierno corporativo.
- Profesional del derecho con especial atención a los mercados de capitales, la minería y los metales.

El Sr. Jacobs aporta experiencia de sus cargos de consejero no ejecutivo en Investec y sus 29 años de experiencia en asuntos de gobierno corporativo, y aspectos legales y normativos.

Bárbara Garza Lagüera

Consejera No Ejecutiva Independiente

Fecha de nombramiento
16 de mayo de 2014.

Comités
Comité de Nombramiento

Consejera independiente en empresas listadas en mercado bursátil
Fomento Económico Mexicano S.A.B. de C.V., Grupo Financiero Santander México S.A. de C.V. y Grupo Aeroportuario del Sureste S.A.B. de C.V.

Otros nombramientos clave actuales
La Sra. Garza Lagüera funge como consejera no ejecutiva de Soluciones Financieras SOLFI.

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones
- Experiencia comercial e industrial de México.
- Experiencia en Consejos Internacionales.

Como consejera experimentada, particularmente a través de su carrera en Coca-Cola FEMSA y Fomento Económico Mexicano, la franquicia embotelladora más grande de productos Coca-Cola en el mundo, la Sra. Garza Lagüera aporta una amplia experiencia de negocios comerciales e internacionales en México.

Georgina Kessel

Consejera No Ejecutiva Independiente

Fecha de nombramiento
30 de mayo de 2018

Comités
Comité de HSECR

Consejera Independiente en empresas listadas en mercado bursátil
Iberdrola S.A. (Consejera No Ejecutiva Independiente y miembro del Comité de Auditoría y Riesgos)

Otros nombramientos clave actuales
La Sra. Kessel es una consejera no ejecutiva del Grupo Financiero Scotiabank Inverlat, S.A. de C.V. (una subsidiaria de The Bank of Nova Scotia) que presta servicios como Presidente del Comité de Riesgos y miembro de los Comités de Auditoría y de Gobierno Corporativo) y socia de Spectron E&I, una empresa de asesoría energética.



Georgina Kessel continuación

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones

- Experiencia ministerial dentro del gobierno mexicano.
- Conocimiento del sector energético mexicano.

La Sra. Kessel se incorporó al Consejo como Consejera No Ejecutiva independiente, ampliando los conocimientos del Consejo en materia de energía y cambio climático. La Sra. Kessel fue Secretaria de Energía entre 2006 y 2011 y presidió el Comité Ejecutivo de la Comisión Federal de Electricidad. Anteriormente fue Presidente y miembro del Consejo de Petróleos Mexicanos (PEMEX), Directora General del Banco Nacional de Obras y Servicios Públicos (BANOBRAS), miembro de los órganos rectores de Nacional Financiera (NAFIN) y del Banco Nacional de Comercio Exterior (BANCOMEXT), asesora del Presidente de la Comisión Federal de Competencia (CFC) y Jefa de la Unidad de Inversiones de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de México.

Dame Judith Macgregor, DCMG LVO

Consejera No Ejecutiva Independiente

Fecha de nombramiento

23 de mayo de 2017

Comités

Comité de HSECR

Consejera independiente en empresas listadas en mercado bursátil

Ninguno

Otros intereses actuales clave

Dame Judith es Vicepresidente del Consejo de Gobierno de la Universidad de Southampton, Presidente del Grupo de Asesoramiento Estratégico del Fondo de Investigación de los Desafíos Mundiales del Reino Unido y miembro del Consejo de Investigación de las Artes y las Humanidades del Reino Unido. Es miembro del Consejo de Administración de la Facultad Británica de Turismo y Administradora de la Universidad de Ciudad del Cabo y de Caradon Trusts.

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones

- Experiencia diplomática internacional.
- Relaciones gubernamentales en países desarrollados.
- Colaboración internacional en materia de investigación.

La distinguida carrera de Dame Judith como diplomática británica aporta a su función una amplia experiencia internacional. Ha trabajado en estrecha colaboración con empresas británicas y ha promovido sus intereses y su perfil en una amplia gama de sectores, incluido el sector minero, en varios países, entre ellos México.

Luis Robles

Consejero No Ejecutivo Independiente

Fecha de nombramiento

21 de mayo de 2019

Comités

Comité de Auditoría

Comité de Remuneración

Consejero independiente en empresas listadas en mercado bursátil

El Sr. Robles es un consejero no ejecutivo independiente de Industrias Peñoles S.A.B. de C.V.

Otros nombramientos clave actuales

El Sr. Robles es un consejero no ejecutivo independiente de Profuturo Afore S.A. de C.V. y Presidente del Comité de Inversiones de la Aínda Fondo de Inversiones de Ingeniería e Infraestructura.

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones

- Conocimiento y comprensión de los sectores bancario y financiero mexicanos.
- Experiencia en la Asamblea directiva mexicana e internacional.

El Sr. Robles fue Presidente del Consejo de Administración de BBVA Bancomer desde 2012 hasta su jubilación en septiembre de 2018, habiendo ocupado anteriormente el cargo de Vicepresidente de 2007 a 2012. El Sr. Robles se formó como abogado y fue Socio Director de Robles & Zaldivar, S.C. de 1984 a 1993, cuando se incorporó al Grupo Financiero BBVA. Durante su carrera en el sector bancario y financiero, el Sr. Robles fue miembro de varias asociaciones nacionales e internacionales, incluyendo la Vicepresidencia de la Federación Latinoamericana de Bancos de 2010 a 2012 y varios cargos en la Asociación Bancaria Mexicana (ABM), culminando en la Presidencia de la ABM de 2014 a 2017.



Alberto Tiburcio
Consejero No Ejecutivo Independiente

Fecha de nombramiento
4 de mayo de 2016

Comités
Comité de Auditoría (Presidente)
Comité de Candidaturas

Consejero Independiente en empresas listadas en mercado bursátil
El Sr. Tiburcio es un consejero no ejecutivo independiente de FEMSA, S.A.B. de C.V., Coca-Cola FEMSA, S.A.B. de C.V., Grupo Nacional Provincial S.A.B. y Grupo Palacio de Hierro S.A.B. de C.V.

Otros nombramientos clave actuales
El Sr. Tiburcio es un consejero no ejecutivo independiente del Grupo Financiero Scotia Inverlat, S.A. de C.V. (una subsidiaria mexicana de The Bank of Nova Scotia), Profuturo Afore S.A. de C.V., Transparencia Mexicana, Instituto Tecnológico Autónomo de México, A.C. y Tankroom S.A.P.I. de C.V.

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones
- Experiencia internacional y mexicana en auditoría y contabilidad y en impuestos mexicanos.
- Experiencia en consejos de administración y comités de auditoría, mexicanos e internacionales.

El Sr. Tiburcio fue Presidente y Director General de Mancera S.C. (la firma mexicana de Ernst & Young LLP) desde enero de 2001 hasta su jubilación en junio 2013 habiendo sido un Socio por más de 30 años. Se ha desempeñado como auditor legal y asesor de diversas empresas mexicanas de prestigio y ahora forma parte de consejos de administración y comités de auditoría de importantes empresas e instituciones mexicanas, aportando así a los mismos una importante experiencia fiscal mexicana, así como de auditoría y contabilidad a nivel nacional e internacional.

Guadalupe de la Vega
Propuesta de nombramiento como Consejera No Ejecutiva Independiente

Fecha propuesta para el nombramiento (si es elegida)
29 de mayo de 2020

Comités
Ninguno

Consejera independiente en empresas listadas en mercado bursátil
Ninguno

Otros nombramientos clave actuales
La Sra. de la Vega es Directora Administrativa y Directora General de Almacenes Distribuidores de la Frontera, que posee y opera una cadena de tiendas de conveniencia, gasolineras y supermercados de formato medio en el norte de México. También es la Directora General de Maximus Inmobiliaria, una inmobiliaria y empresa de gestión. Es miembro del Consejo de Administración de Citibanamex y es Vicepresidente de COPARMEX Nacional (la Confederación Patronal Mexicana). La Sra. de la Vega es una de las fundadoras y principales accionistas de Domino's Pizza Cd. Juárez y Altec Purificación (una empresa embotelladora de agua). También es Consejera Regional del Banco de México y de la Asamblea de la Fundación de Salud del Paso del Norte. Es una accionista y miembro del consejo de administración del Juárez Fútbol Club (Equipo de la Liga de Fútbol Bravos Mayor), miembro de los consejos de administración de la Fundación del Empresariado Chihuahuense, el Museo del Barrio en Nueva York y el ITESM y el EISAC (Tec de Monterrey - uno de los mayores sistemas universitarios privados de México).

Experiencia relevante, habilidades y contribuciones
- Experiencia comercial y de negocios internacional y mexicana.
- Promoción de proyectos de desarrollo económico y comunitario en México a través del trabajo con organizaciones gubernamentales y no gubernamentales.

La Sra. de la Vega aporta una amplia gama de experiencia en materia de liderazgo, adquirida a través de sus intereses operacionales y comerciales en México y en otros países. Sus intereses en el desarrollo comunitario, la salud, la educación y las artes complementan la riqueza de la experiencia comercial que aporta al Consejo.

Paola Cervantes Gijón, Perito Traductor autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de la Ciudad de México, publicado en el Boletín Judicial No. 53 de fecha 23 de marzo de 2018, con No. de Registro 32, certifico que la anterior traducción al español, contenida en 16 (dieciséis) fojas útiles, es a mi juicio fiel y completa de su original en idioma inglés.

La traducción que antecede no tiene la intención de dar fe de la veracidad de su documento fuente en idioma inglés ni pretende dar a entender que el contenido de dicho texto fuente es auténtico.
Ciudad de México, a 29 de abril de 2020.

