



Fresnillo plc
21 Upper Brook Street
London W1K 7PY
United Kingdom
www.fresnilloplc.com

4 August 2026

Fresnillo plc interim results for the six months to 30 June 2026

Octavio Alvérez, Chief Executive Officer, commented:

“Fresnillo delivered an exceptional financial performance in the first half of 2026. Through a combination of solid operational execution and cost discipline, we continued to capitalise on the historic strength of precious metals prices, with revenues up 74.7% to US\$3.4 billion, driving Gross Profit up 130.7% to US\$2.4 billion and strong operating cash flow. Our financial position enabled us to fund the strategic acquisition of Probe Gold, ongoing capex requirements, investment in exploration, and to declare an increased interim dividend of 43.4 cents per share for the period, in accordance with our dividend policy, while maintaining a robust balance sheet.

“Operationally, gold and silver production was in line with our expectations and plans across our mines are progressing well. We saw year-on-year changes from lower grades, a minor delay in the commissioning of the leaching pad XV at Herradura, and weather-related disruptions.

“We remain focused on managing costs within our control by driving efficiencies across our supply chain and advancing key infrastructure projects, including the interconnection of the Jarillas shaft at Saucito.

“Our full-year production guidance remains unchanged, and our high-margin portfolio puts us in a strong position to capitalise on ongoing market tailwinds. The safety and well-being of our people and host communities remain our core priority as we deliver on our strategy for the remainder of 2026.”

First half highlights

Financial highlights (1H26/1H25 comparisons)

- Adjusted Revenues¹ of US\$3,413.2m, up 72.1%; mainly due to higher silver and gold prices, partly offset by the anticipated lower volumes of gold and silver sold.
- Revenues of US\$3,382.6m, up 74.7%; driven by the increased adjusted revenues and lower treatment and refining charges.

¹ Adjusted revenues are the revenues shown in the income statement adjusted to add back treatment and refining charges. The Company considers this is a useful additional measure to help understand underlying factors driving revenue in terms of volumes sold and realised prices.

- Adjusted production costs² of US\$811.9m, up 20.5% over 1H25, primarily due to the 12.5% revaluation of the Mexican peso vs. the US dollar, cost inflation, higher maintenance costs at Saucito, higher stripping and longer haulage distances at Herradura, together with higher contractor costs associated with the temporary hauling of material while the two sections of the Jarillas shaft at Saucito are being interconnected.
- Cost of sales of US\$1,023.2m, up 12.0% mainly as a result of the higher adjusted production costs, mitigated by lower depreciation.
- Gross profit and EBITDA³ of US\$2,359.4m and US\$2,349.7m, up 130.7% and 113.2%, respectively.
- Exploration expenses of US\$109.3m, up 42.5% but in line with the increased guidance to intensify exploration activities at several operations and advanced exploration projects.
- Profit from continuing operations before net finance costs and income tax of US\$2,143.8m, up 149.0%.
- Profit for the period before income tax of US\$2,163.1m, up 227.6%.
- Income tax expense of US\$516.5m and mining rights of US\$183.2m, up 322.6% and 159.6%, respectively.
- Profit for the period of US\$1,463.4m, up 213.0% from US\$467.6m.
- Basic and diluted EPS from continuing operations of US\$175.1 cents per share, up 227.9% from US\$53.4 cents per share.
- Cash generated from operations, before changes in working capital, of US\$2,364.7m, up 114.3%.
- Strong balance sheet with cash and other liquid funds as of 30 June 2026 of US\$2,503.1m (31 December 2025: \$2,756.5m).
- Interim dividend of 43.4 US cents per share, totalling US\$319.8m (1H25: US\$153.3m).

Operational highlights (1H26/1H25 comparisons)

As disclosed in the 2Q26 production report on 22 July 2026:

- First half attributable silver production of 22.0 moz decreased 11.4% vs. 1H25, mainly due to the end of the contribution from the Silverstream contract, the lower ore grade and decrease in volume of ore processed at Saucito, the lower ore grade at Juanicipio, Fresnillo and San Julián Veins, and the lower ore grade and recovery rate, and decreased volume of ore processed at Ciénega.

² Adjusted production costs are calculated as cost of sales less depreciation, profit sharing, hedging, and change in inventories. The Company considers this a useful additional measure to help understand underlying factors driving production costs in terms of the different stages involved in the mining and plant processes, including efficiencies and inefficiencies as the case may be and other factors outside the Company's control such as cost inflation or changes in accounting criteria.

³ Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA) is calculated as profit for the year from continuing operations before income tax, less finance income, plus finance costs, less foreign exchange gain/(loss), less revaluation effects of the Silverstream contract, less other operating income plus other operating expenses and depreciation.

- First half attributable gold production of 290.9 koz, decreased 7.3% vs. 1H25, mainly due to the lower ore grade, decreased volume of ore processed and lower recovery rate at Herradura.
- Ongoing focus on safety, cost control, and productivity.

Highlights for 1H26

US\$ million unless stated	H1 26	H1 25	% change
Silver production (koz) *	22,049	24,882	(11.4)
Gold production (oz)	290,885	313,840	(7.3)
Total revenues	3,382.6	1,936.2	74.7
Adjusted revenues ¹	3,413.2	1,982.9	72.1
Cost of Sales	1,023.2	913.2	12.0
Gross profit	2,359.4	1,022.9	130.7
Adjusted production costs ²	811.9	673.5	20.5
EBITDA ³	2,349.7	1,102.1	113.2
Profit for the period	1,463.4	467.6	213.0
Cash generated by operations before changes in working capital	2,364.7	1,103.6	114.3
Basic and Diluted EPS (US\$) ⁴	1.751	0.534	227.9
Basic and Diluted EPS, excluding post-tax Silverstream revaluation effects (US\$)	1.751	0.715	144.9
Dividend per ordinary share (US\$)	0.434	0.208	108.7

* Silver production includes volumes realised under the Silverstream contract

¹ Adjusted revenues are the revenues shown in the income statement adjusted to add back treatment and refining charges. The Company considers this is a useful additional measure to help understand underlying factors driving revenue in terms of volumes sold and realised prices

² Adjusted production costs are calculated as cost of sales less depreciation, profit sharing, hedging and change in inventories. The Company considers this a useful additional measure to help understand underlying factors driving production costs in terms of the different stages involved in the mining and plant processes, including efficiencies and inefficiencies as the case may be and other factors outside the Company's control such as cost inflation or changes in accounting criteria.

³ Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA) is calculated as profit for the year from continuing operations before income tax, less finance income, plus finance costs, less foreign exchange gain/(loss), less revaluation effects of the Silverstream contract, less other operating income plus other operating expenses and depreciation.

⁴ The weighted average number of shares for H1 2026 and H1 2025 was 736.9m. See Note 8 in the Interim Consolidated Financial Statements.

Commentary on the Group's results

Operating results

First half attributable silver production of 22.0 moz (including Silverstream) decreased 11.4% vs. 1H25, mainly due to the end of the contribution from the Silverstream, the lower ore grade and decrease in volume of ore processed at Saucito, the lower ore grade at Juanicipio, Fresnillo and San Julián Veins, and the lower ore grade and recovery rate, and decreased volume of ore processed at Ciénega.

First half attributable gold production of 290.9 koz, decreased 7.3% vs. 1H25 due to the lower ore grade at Herradura resulting from reduced volumes of high-grade ore processed at the Dynamic Leaching Plant I, due to a fissure in the ball mill. To a lesser extent, the decrease in volumes of ore processed at Herradura driven by a minor delay in the commissioning of the leaching pad XV, and heavy rain and fog at the beginning of the year also contributed to the lower gold production.

First half attributable by-product lead production increased 8.8% vs. 1H25 mainly due to the higher ore grade at Fresnillo and Juanicipio, partly offset by the lower ore grade at Saucito.

First half attributable by-product zinc production remained broadly stable when compared to 1H25.

Financial results

Total revenue increased by 74.7% to US\$3,382.6 million in 1H26, mainly due to higher silver and gold prices, partly offset by the anticipated decrease in gold and silver ounces sold.

The average realised silver price increased 134.4% from US\$33.7 per ounce in 1H25 to US\$78.9 per ounce in 1H26, while the average realised gold price rose 47.3%, from US\$3,167.6 per ounce in 1H25 to US\$4,666.8 per ounce in 1H26. The average realised lead by-product price decreased to US\$86.5 cents per pound, down 2.3% vs 1H26, while the average realised zinc by-product price increased by 27.0% to US\$155.3 cents per pound.

Adjusted production costs⁴ increased by 20.5% to US\$811.9 million in 1H26. The US\$138.4 million decrease resulted primarily from the 12.5% revaluation of the Mexican peso vs. the US dollar, cost inflation, higher maintenance costs at Saucito, higher stripping and longer haulage distances at Herradura, together with higher contractor costs associated with the temporary hauling of material while the two sections of the Jarillas shaft at Saucito are being interconnected.

Depreciation decreased 11.0%, primarily due to lower production at Herradura, and the lower depletion factor at Fresnillo and Ciénega driven by the increase in reserves.

The factors mentioned above resulted in a 12.0% increase in cost of sales compared with 1H25.

The increase in revenues, together with the increase in cost of sales, resulted in a 130.7% increase in gross profit to US\$2,359.4 million in 1H26.

⁴ Adjusted production cost is calculated as total production costs less depreciation, profit sharing and the effects of exchange rate hedging.

Driven by an increase in gross profit, EBITDA increased by 113.2%, with EBITDA margin rising from 56.9% in 1H25 to 69.5% in 1H26. Similarly, profit from continuing operations before net finance costs and income tax increased from US\$860.8 million in 1H25 to US\$2,143.8 million in 1H26.

Profit from continuing operations before income tax increased 227.6% from US\$660.3 million in 1H25 to US\$2,163.1 million in 1H26.

Income tax expense for the period was US\$516.5m, up 322.6% from US\$122.2 million in 1H25. The effective tax rate, excluding the special mining rights, was 23.9% (1H25: 18.5%), which was below the 30% statutory tax rate. This variance resulted mainly from the special mining rights deductible for corporate income tax; the revaluation of the Mexican peso/US dollar spot exchange rate on the tax value of assets and liabilities; the benefit from the lower border tax which applied to the Herradura and Noche Buena mines; and the effect of the inflation rate (Mexican Consumer Price Index) that impacted the inflationary uplift of the tax base for assets and liabilities.

Profit for the period increased from US\$467.6 million in 1H25 to US\$1,463.4 million in 1H26, a 213.0% increase half-on-half as a result of the factors described above. Profit due to non-controlling interests increased 135.0% to US\$173.4 million, reflecting the profit generated at Juanicipio, where Pan American Silver owns 44% of the outstanding shares. Accordingly, the profit attributable to equity shareholders of the Group was US\$1,290.0 million, a 227.6% increase half-on-half.

Cash generated by operations before changes in working capital increased by 114.3% to US\$2,364.7 million, mainly as a result of the higher profit from continuing operations generated in the year.

Capital expenditure in 1H26 totalled US\$236.2 million, a 49.6% increase over 1H25. Investments during the period included mine development and stripping, purchase of in-mine equipment, construction of a leaching pad at Herradura, the deepening of the Jarillas shaft at Saucito, and investments in tailings dams.

Other uses of funds during the period were dividends paid of US\$797.4 million (US\$501.0 million in 1H25), a record high in the Group's history, income tax, special mining rights and profit sharing paid of US\$890.0 million (US\$255.4 million in 1H25), the acquisition of Probe Gold of US\$547.8 million⁵, and dividends paid to non-controlling interests in subsidiaries of US\$191.7 million (US\$59.4 1H25).

Fresnillo plc continued to maintain a solid financial position during the period with cash, cash equivalents and short-term investments of US\$2,503.1 million as of 30 June 2026, decreasing 9.2% versus 31 December 2025 and increasing 37.3% versus 30 June 2025.

Interim Dividend

The Board of Directors has declared an interim dividend of 43.4 US cents per Ordinary Share totalling US\$319.8 million, which will be paid on 18 September 2026 to shareholders on the register on 14 August 2026. The dividend will be paid in UK pounds sterling unless shareholders elect to be paid in US dollars. This interim dividend is higher than the previous period due to the increase in profit in 1H26, and remains in line with the Group's dividend

⁵ Net of cash received and transaction costs

policy. This decision was made after a comprehensive review of the Group's financial situation, ensuring that the Group is well placed to meet its current and future financial requirements, including its development and exploration projects.

As previously disclosed, the corporate income tax reform introduced in Mexico in 2014 created a withholding tax obligation of 10% (including to foreign nationals). The 2026 interim dividend will be subject to this withholding obligation.

5% share purchase in Sinda

As reported on 22 June 2026, Fresnillo entered into an agreement to acquire shares of common stock (the "Common Shares") of Sinda Ltd ("Sinda") pursuant to a private placement concurrent to Sinda's initial public offering and NYSE listing in the United States (the "Concurrent Placement"). The closing of the Concurrent Placement occurred on July 27, 2026, with Fresnillo purchasing 7,939,544 Common Shares of Sinda (NYSE: SIND) for gross proceeds of approximately US\$95.3 million (US\$12.0 per share). This investment enhances Fresnillo's exposure to attractive geological silver districts, complementary to its organic portfolio. This transaction was not recognised in the Group's interim financial statements since the closing occurred after 30 June 2026.

Outlook

Our 2026 outlook remains in line with previous guidance:

Attributable silver production expected to be in the range of 42.0 to 46.5 moz.

Attributable gold production expected to be in the range of 500.0 to 550 koz.

Attributable lead production expected to be in the range of 54 to 59 kt.

Attributable zinc production expected to be in the range of 85 to 95 kt.

Expressed in silver equivalent ounces, total production is expected to be 82 -91 million ounces.

Expected production for 2027 and 2028 remains unchanged. However we expect a slightly higher production of gold from the Herradura district and Fresnillo, and slightly lower production of silver from Saucito. A more detailed update regarding individual metal production expectations for 2027 and 2028 is expected to be issued in the Q4 production report.

Exploration expenses for 2026 are expected to be c. US\$260 million, and risk capital invested in exploration anticipated to be approximately c. US\$308 million.

Capex for 2026 has been revised to a range of US\$500-550 million, reflecting the rationalisation of capex across mining operations.

Analyst Presentation

Fresnillo plc will be hosting a webcast presentation for analysts and investors today at 9:00am (GMT). A link to the webcast will be made available on Fresnillo's homepage: www.fresnilloplc.com, or can be accessed directly here:

<https://sparklive.lseg.com/Fresnillo/events/1fc8d84b-87f4-4e9a-a2c0-13f763a90f68/fresnillo-1h26-interim-results>

For those unable to access the webcast, a conference line will also be provided, please pre-register here:

<https://registrations.events/direct/LON840923>

For further information, please visit our website: www.fresnilloplc.com or contact:

Fresnillo plc

London Office

Gabriela Mayor, Head of Investor
Relations
Mark Mochalski

Tel: +44(0)20 7339 2470

Mexico City Office

Ana Belém Zárate

Tel: +52 55 52 79 3206

Sodali

Peter Ogden

Tel: +44(0)20 7250 1446

ABOUT FRESNILLO PLC

Fresnillo plc is the world's largest primary silver producer and Mexico's largest gold producer, listed on the London and Mexican Stock Exchanges under the symbol FRES.

Fresnillo plc has eight operating mines, all of them in Mexico - Fresnillo, Saucito, Juanicipio, Ciénega, Herradura, Soledad-Dipolos¹, Noche Buena² and San Julián Veins and five advanced exploration projects - Orisyvo, Rodeo, Guanajuato, Novador and Tajitos as well as a number of other long term exploration prospects.

Fresnillo plc has mining concessions and exploration projects in Mexico, Peru and Chile.

Fresnillo plc's goal is to maintain the Group's position as the world's largest primary silver company and Mexico's largest gold producer.

¹ Operations at Soledad-Dipolos are currently suspended.

² Mineral extraction concluded in May 2023, however leaching of gold content inventories at the leaching pads continues.

FORWARD LOOKING STATEMENTS

Information contained in this announcement may include 'forward-looking statements'. All statements other than statements of historical facts included herein, including, without limitation, those regarding the Fresnillo Group's intentions, beliefs or current expectations concerning, amongst other things, the Fresnillo Group's results of operations, financial position, liquidity, prospects, growth, strategies and the silver and gold industries are forward-looking statements. Such forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to future events and circumstances. Forward-looking statements are not guarantees of future performance and the actual results of the Fresnillo Group's operations, financial position and liquidity, and the development of the markets and the industry in which the Fresnillo Group operates, may differ materially from those described in, or suggested by, the forward-looking statements contained in this document. In addition, even if the results of operations, financial position and liquidity, and the development of the markets and the industry in which the Fresnillo Group operates are consistent with the forward-looking statements contained in this document, those results or developments may not be indicative of results or developments in subsequent periods. A number of factors could cause results and developments to differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements including, without limitation, general economic and business conditions, industry trends, competition, commodity prices, changes in regulation, currency fluctuations (including the US dollar and Mexican Peso exchange rates), the Fresnillo Group's ability to recover its reserves or develop new reserves, including its ability to convert its resources into reserves and its mineral potential into resources or reserves, changes in its business strategy and political and economic uncertainty.

H1 2026 Operational Review

Production

Production	H1 2026	H1 2025	% change
Silver (koz)	22,049	23,943	(7.9)
Silverstream prod'n (koz)	0	940	(100.0)
Total Silver prod'n (koz)	22,049	24,882	(11.4)
Gold (oz)	290,885	313,840	(7.3)
Lead (t)	32,828	30,182	8.8
Zinc (t)	53,798	53,651	0.3

First half attributable silver production of 22.0 moz (including Silverstream) decreased 11.4% vs. 1H25, mainly due to the end of the contribution from the Silverstream, the lower ore grade and decrease in volume of ore processed at Saucito, the lower ore grade at Juanicipio, Fresnillo and San Julián Veins, and the lower ore grade and recovery rate, and decreased volume of ore processed at Ciénega.

First half attributable gold production of 290.9 koz, decreased 7.3% vs. 1H25 due to the lower ore grade at Herradura resulting from reduced volumes of high-grade ore processed at the Dynamic Leaching Plant I, due to a fissure in the ball mill. To a lesser extent, the decrease in volumes of ore processed at Herradura driven by a minor delay in the commissioning of the leaching pad XV, and heavy rain and fog at the beginning of the year also contributed to the lower gold production.

First half attributable by-product lead production increased 8.8% vs. 1H25 mainly due to the higher ore grade at Fresnillo and Juanicipio, partly offset by the lower ore grade at Saucito.

First half attributable by-product zinc production remained broadly stable when compared to 1H25.

Fresnillo mine production

	H1 2026	H1 2025	% change
Ore Processed (t)	1,038,608	1,040,826	(0.2)
Production			
Silver (koz)	4,854	5,151	(5.8)
Gold (oz)	29,274	19,831	47.6
Lead (t)	13,113	10,464	25.3
Zinc (t)	25,170	22,213	13.3
Ore Grades			
Silver (g/t)	162	170	(4.7)
Gold (g/t)	1.14	0.80	42.5
Lead (%)	1.49	1.20	24.2
Zinc (%)	3.30	2.85	15.8

Pyrite Concentrates Processed (t)	42,527	38,606	10.2
Production			
Silver (koz)	782	754	3.7
Gold (oz)	1,057	958	10.3

First half silver production decreased 5.8% vs IH25, primarily driven by the lower ore grade due to increased dilution in narrower veins, as well as poor ground stability in long-hole stopes and a structural fault at San Alberto, which delayed access to the area. Additional anchoring and shotcreting activities are being implemented to strengthen ground support.

Mine development rates increased 13.3% half on half to an average of 3,435m per month in 1H25 (1H25: 3,033m per month), primarily due to higher equipment availability.

First half by product gold production increased 47.6% vs IH25, mainly due to the higher ore grade.

The silver ore grade in 2026 is expected to be in the range of 160 to 180 g/t, while the gold ore grade is estimated to be between 0.80 to 1.0 g/t.

Saucito mine production

	H1 2026	H1 2025	% change
Ore Processed (t)	1,128,571	1,151,176	(2.0)
Production			
Silver (koz)	6,228	6,734	(7.5)
Gold (oz)	29,948	31,437	(4.7)
Lead (t)	11,361	13,615	(16.6)
Zinc (t)	16,309	21,411	(23.8)
Ore Grades			
Silver (g/t)	198	206	(3.9)
Gold (g/t)	1.08	1.12	(3.6)
Lead (%)	1.18	1.38	(14.5)
Zinc (%)	1.88	2.38	(21.0)
Pyrite Concentrates Processed (t)	38,627	34,880	10.7
Production			
Silver (koz)	226	262	(13.7)
Gold (oz)	674	538	25.3

First half silver production decreased 7.5% vs. 1H25, mainly due to lower ore grade. In addition, the lower volume of ore processed from the Natalias, Mezquite and Central areas, and the temporary stoppage of the Jarillas shaft in mid-March to complete the interconnection of its two sections, also contributed to the lower silver production.

First half by-product gold production decreased 4.7% vs. 1H25, due to the lower ore grade and decreased volume of ore processed.

Mine development rates increased 2.7% half on half to an average of 2,504m per month in 1H26 (1H25: 2,439m per month), primarily due to increased availability of contractors' equipment, relative to 1H25.

The silver ore grade for 2026 is expected to be in the range of 200-220 g/t, while the gold grade is estimated to be between 0.95-1.15 g/t.

Juanicipio - Attributable

	H1 2026	H1 2025	% change
Ore Processed (t)	381,798	380,538	0.3
Production			
Silver (koz)	4,420	4,859	(9.0)
Gold (oz)	13,454	11,294	19.1
Lead (t)	7,923	5,619	41.0
Zinc (t)	12,318	9,500	29.7
Ore Grades			
Silver (g/t)	390	423	(7.8)
Gold (g/t)	1.41	1.23	14.6
Lead (%)	2.28	1.66	37.3
Zinc (%)	4.04	3.12	29.5
Pyrite Concentrates Processed (t)	1,358	3,995	(66.0)
Production			
Silver (koz)	20	54	(63.0)
Gold (oz)	24	74	(67.6)

Attributable first half attributable silver production decreased 9.0% vs. 1H25, mainly due to the expected lower ore grade.

Attributable first half gold production increased 19.1% vs 1H25, mainly due to the higher ore grade.

The silver ore grade in 2026 is expected to be in the range of 320-370 g/t, while the gold grade is estimated to be between 1.1-1.3 g/t.

Ciénega mine production

	H1 2026	H1 2025	% change
Ore Processed (t)	467,343	482,599	(3.2)
Production			
Gold (oz)	20,379	17,678	15.3
Silver (koz)	1,218	1,653	(26.3)
Lead (t)	431	484	(11.0)
Zinc (t)	0	527	(100.0)
Ore Grades			
Gold (g/t)	1.45	1.24	16.9
Silver (g/t)	117	133	(12.0)
Lead (%)	0.26	0.22	18.2
Zinc (%)	0.30	0.30	0.0

First half gold production increased 15.3% vs. 1H25, due to the higher ore grade at Victoria and Virginia stopes, partly offset by the lower volume of ore processed due to reduced equipment availability.

First half silver production decreased 26.3% vs. 1H25 primarily driven by decreased recovery rate due to the higher portion of oxides processed at the flotation plant following the depletion of sulphides from Taspana, and lower ore grade. The lower volume of ore processed also impacted first half silver production vs 1H25.

The gold and silver ore grades for 2026 are estimated to be in the ranges of 1.5-1.7 g/t and 110-130 g/t, respectively.

San Julián Veins production

	H1 2026	H1 2025	% change
Ore Processed Veins (t)	638,975	616,058	3.7
Production Veins			
Gold (oz)	22,195	25,919	(14.4)
Silver (koz)	3,973	4,218	(5.8)
Ore Grades Veins			
Gold (g/t)	1.13	1.37	(17.5)
Silver (g/t)	215	234	(8.1)

First half gold and silver production decreased vs. 1H25, primarily driven by the lower ore grade and differences with the geological model, mainly at the San Antonio Vein, and increased dilution at medium width veins. This was mitigated by the higher volume of ore processed compared with 1H25 due to improved operational continuity in 1H26, whereas an electrical fault in 1H25 affected the ball mill and required an unplanned maintenance stoppage.

Silver and gold ore grades in 2026 are expected to be in the ranges of 210-230 g/t and 0.9-1.1 g/t, respectively.

Herradura mine production

	H1 2026	H1 2025	% change
Ore Processed (t)	9,858,090	10,125,225	(2.6)
Total Volume Hauled (t)	45,814,614	48,504,399	(5.5)
Production			
Gold (oz)	167,559	197,431	(15.1)
Silver (koz)	326	255	27.8
Ore Grades			
Gold (g/t)	0.64	0.71	(9.9)
Silver (g/t)	1.47	1.22	20.5

First half gold production decreased 15.1% vs. 1H25 due to lower ore grade resulting from reduced volumes of high-grade ore processed at the Dynamic Leaching Plant 1, following a fissure in the ball mill that led to more frequent temporary stoppages and extended maintenance works. In addition, the decrease in volumes of ore processed, driven by a minor delay in the commissioning of the leaching pad XV, phase II, and heavy rain and fog at the beginning of the year, also impacted gold production.

The Carbon-in-Column facility was commissioned in 1Q26, and achieved full operational capacity in 2Q26, thus contributing to the increase in production quarter on quarter.

In addition, the engineering for the sulphides crushing circuit and the ADR plants continued during the period.

The average gold ore grade in 2026 is expected to be in the range of 0.50-0.70 g/t.

Noche Buena mine production

First half gold production totalled 6,321 ounces, a 27.2% decrease when compared with 1H25. As previously announced, a more detailed analysis and preparatory activities were undertaken in 2Q26 to resume operations at Noche Buena in 2027. This included recruitment of personnel, rehabilitation of facilities, and advancing engineering studies.

Below we provide an update on other projects which are expected to contribute to our medium and long term growth. These projects have not yet been approved by the Board and are subject to ongoing internal review. However, certain minor works and exploration activities might be in progress in preparation for Board approval and as such, are included within the 2026 approved capex and exploration budget.

Advanced exploration projects

Rodeo

Rodeo is an open pit, heap leaching gold project located in central Durango state. Gold occurs in a volcanic rock-hosted disseminated ore body showing thorough oxidation down to depths exceeding 200 metres. The metallurgical and extension drilling campaign completed in 2025 delivered an increase of mineral resources, which now stand at 2.3 million ounces of gold, 67% in the indicated category. The comprehensive metallurgical investigations completed have confirmed good recoveries for the proposed heap leaching operation.

Good results have been obtained from the 5,319 metres of core drilling completed in 1H 2026, focusing on priority infill drilling within the pit limits, and in the initial exploration of a disseminated gold target located close to the main deposit. Drilling will continue during 2H 2026.

The advanced PEA of the project is at its final stage, with results expected during early 3Q 2026. This will be submitted for approval and followed by the PFS stage, expected to start during the third quarter. The project execution timeline indicates production start by late 2029 to early 2030, subject to permitting timing. A robust community and government engagement programme continues in operation in the region, receiving good response from the involved parties.

Orisyvo

Orisyvo is a world-class, high-sulphidation epithermal, disseminated gold deposit located in the Sierra Madre mountains of Chihuahua state, hosting open-pit constrained total resources of 9.6 million ounces of gold.

The PFS-B advanced during 1H 2026 focusing on the definition of the main enabling projects, including tailings storage facilities and water and energy supply. Work will continue during 2H 2026 with environmental studies to submit permit applications before year-end, complementary studies, and the formalisation of the process of indigenous consultation. The land acquisition strategy and government and community engagement programmes continue to operate in the region. Production is expected to start by 2033 at an average of 180 – 220 koz gold per year.

Tajitos

Tajitos is a low strip ratio open-pit, heap-leach, disseminated gold project located in the Herradura Corridor of northwestern Sonora state, hosting a resource of 1.1 million ounces of gold, 90% in the indicated category.

Good results have been obtained from 12,157 metres of core drilling completed during 1H 2026, focusing on the search for additional disseminated and vein-hosted gold deposit in the western portion of the project. Metallurgical investigation in the main pit area is being refined, and it is expected to be concluded in 2H26, with a revised PEA scheduled in 1Q27.

Environmental studies associated with the potential development of this project are advancing well, along with our regional community relations programme and the evaluation of alternatives for water and energy supply and potential synergies with the existing infrastructure of the Herradura operations. The preliminary schedule indicates production from Tajitos may start by 2030.

Guanajuato

Guanajuato is a historic, world-class gold and silver epithermal vein field stretching more than 40 kilometres along the central Mexican state of Guanajuato. During 1H 2026, exploration was focused on the southern part of the district, with exploration drilling amounting to 32,844 metres of infill holes of the upper part of the main El Roble vein. Infill drilling will continue at an enhanced pace during 2H 2026.

PFS level studies are in progress following positive results from initial conceptual studies, including preparation for additional metallurgical investigations, geotechnical drilling, environmental permitting, land acquisition strategy, refining of layout of mining and processing infrastructure, and additional engineering work, all supported by our community and government engagement programmes. Preliminary scheduling indicates production from Guanajuato Sur to start by 2033.

Exploration continued in the central portion of the district at a slower pace, with 4,393 metres of core drilling completed at the Torres and Peregrina areas, where exploration potential remains in underexplored areas of these historic mining sites.

Novador

Following the closing of the acquisition of Probe Gold in January 2026, exploration and PFS level studies continued without interruption at the Novador project in the Quebec province of Canada. 37,550 metres of condemnation, extension, and infill drilling were completed during 1H 2026 with good results. PFS outcomes are expected during 2H 2026, to be closely followed by additional peer review and supplementary trade-off studies required for the start-up of an optimised feasibility study. Novador is expected to deliver an annual average of 200+ oz gold starting by 2033. Project activities continue to advance in accordance with applicable requirements, although there have been delays in obtaining the necessary permits.

Exploration

Exploration drilling meterage completed by Fresnillo plc during 1H26 amounted to 468,878 metres, an increase of 30% with respect to 1H 2025. 75% of the drilled metres were devoted to brownfields targets. The focus of the mine exploration teams lies on infill drilling to upgrade the resources category from inferred to indicated, to foster reserve replenishment, and on infill drilling of reserves to improve their certainty for short and medium-term mine planning. At Ciénega, emphasis was also put on resource extension drilling over a recently discovered new set of veins. Brownfields exploration is also carried out by the Exploration Division, devoting 38% of its drilling metres for the period to the evaluation of targets around the Fresnillo and San Julián districts and the Tajitos and Central Guanajuato projects.

In 1H 2026, Fresnillo's greenfield exploration included 96,340 metres drilled at the Guanajuato Sur, Novador, Rodeo, Lucerito, Capricornio, and Yastai projects.

Evaluation of Fresnillo properties in Mexico, Peru, and Chile is advancing to continue strengthening and optimising our portfolio; some selected third-party projects are under evaluation as well in the three countries where we operate.

In the first six months, US\$109.3 million of exploration expenses were recorded in the income statement, a 42.4% increase from the same period in 2025. Total risk capital invested in exploration for the full year 2026 is expected to be US\$308 million.

Related party transactions

Details of related party transactions that have taken place in the first six months of the current financial year are detailed in note 16 of the interim consolidated financial statements.

Sustainability performance

At Fresnillo, our purpose to contribute to the wellbeing of people through the sustainable mining of silver and gold, shapes both our long-term vision and our daily actions, with a clear focus on the issues most material to our business and stakeholders. The following sections outline our progress in the first half of 2026, as we continue evolving toward a more responsible, resilient, and inclusive mining model.

People

Our workforce is essential to fulfilling our organisational purpose. We aim to foster an inclusive culture that values diversity and empowers all employees to reach their full potential.

Workforce figures remained largely stable during the first half of 2026, as shown in Tables 1 and 2. We have continued to build on the momentum from meeting our 2025 gender representation targets. As of June 30, 2026, women represented 15.3826% of unionised and non-unionised employees (up from 14.73% as of December 2025) and 12.95% of our total workforce, including contractors (compared to 12.63% as of December 2025).

Table 1. Workforce composition

	As at June 30, 2026	As at December 31, 2025	% Change
Unionised employees	5,642	5,529	2.04
Non-unionised employees	1,706	1,648	3.52
Total unionised and non-unionised employees	7,348	7,177	2.38
<i>Unionised and non-unionised women (%)</i>	<i>15.38</i>	<i>14.73</i>	-
Contractors	11,729	11,096	5.70
Total workforce	19,077	18,273	4.40
<i>Total women (%)</i>	<i>12.95</i>	<i>12.63</i>	-

Table 2. Turnover

	As at June 30, 2026	As at June 30, 2025
<i>Voluntary turnover (%)</i>	<i>2.63</i>	<i>2.06</i>
<i>Total turnover (%)</i>	<i>5.35</i>	<i>3.77</i>

This year, Saucito Mine earned the Gold distinction of the Women in Mining (WIM) Seal — an initiative by WIM Mexico that evaluates workplace infrastructure, policies, and practices from a gender perspective, following Herradura's recognition in 2025. Building on this momentum, we continue scaling our efforts through a comprehensive programme aligned with the Women's Empowerment Principles (WEPs), aiming to embed an inclusion lens across processes and decision-making.

As part of this approach, our Inclusion Committee — composed of representatives from all mining units, exploration, and corporate offices — completed its first DEI maturity diagnostic in the second quarter of 2026, applying the ICMM's DEI Maturity Matrix to

identify site-specific gaps and priorities. Drawing on these results, the Committee is now working to define a focused set of standardized DEI actions to be reviewed consistently across all business units, reinforcing alignment and shared accountability as the programme matures.

Safety

Safety is a fundamental value, rooted in our deep respect for life and embodied in the daily practice of our 'I Care, We Care' philosophy. We foster a culture of care, accountability and prevention to keep our people safe every day.

Between 2018 and June 2026, we have achieved a 73% reduction in the Total Recordable Injury Frequency Rate (TRIFR) and a 61% reduction in the Lost Time Injury Frequency Rate (LTIFR), per million hours worked. During the first half of 2026, we continued to improve our safety performance compared with the previous year, as shown in the table below, and reached 12 consecutive months without a fatal accident.

Table 3. TRIFR and LTIFR performance*

	As at June 30, 2026	As at December 31, 2025	% Change
Total Recordable Injury Frequency Rates (TRIFR)	5.52	6.26	-11.82
Lost Time Injury Frequency Rates (LTIFR)	3.36	4.10	-17.98
Fatal accidents	0	2	-100.00

* Frequencies for every 1,000,000 hours worked

This performance reflects the continued implementation of our *I Care, We Care* philosophy, an integrated framework that addresses inherent industry risks through critical control management and ensures that all risks are managed systematically. During the first half of 2026, we continued to advance this work through the following initiatives:

Leadership remained a key focus, with continued efforts to reinforce visible leadership, accountability and risk ownership across all levels of the organisation, and the *I Care, We Care* Operational Committee has continued to enhance governance over the Company's Critical Risk portfolio. During the period, the Committee led the standardisation of seven of the fourteen Critical Risks and the development of common operational standards and guidance, which together with the implementation of the Business Partner Standard, continue to strengthen our **systems risk competencies** and the **accountability** needed to support a consistent approach to risk management across the business.

Behavioural risk competencies were also reinforced through the relaunch of the Competencies Facing the Risk (CFR) workshop, which strengthens field observation, active safety tools and leadership practices among operational leaders and middle management. Finally, the rollout of the *Eye on Risk* verification process – a cross-site verification process in which leaders responsible for the same operational discipline review one another's implementation of critical controls and risk management practices – significantly contributes to organisational **learning environment**, with findings shared across the Group to allow lessons learned and good practices to be transferred systematically between operations.

Together, these initiatives underpin a more proactive approach to safety across our workforce and business partners. By embedding safe decision-making into everyday operations, we continue to build a culture where everyone takes ownership of safety, supporting our ambition of eliminating fatalities and serious harm.

Health

We foster a safe and healthy work environment that prioritises the overall wellbeing of our workforce.

Our health strategy continues to evolve beyond traditional occupational health through five lines of action that focus on the early identification and prevention of both occupational and chronic diseases, while also promoting a healthier, safer, and more productive workplace: health surveillance, integral wellbeing, industrial care, development and innovation, and emergency preparedness.

During the first half of 2026, **health surveillance** continued to support early detection of occupational and non-occupational risks, with periodic medical screenings of our workforce, advancing to around a third of our annual target.

Integral wellbeing advanced through several initiatives, as mental health continues to gain prominence for the Company. This includes the Emotional Maturity Programme workshops, aimed at strengthening communication, self-awareness and team interaction, as well as the launch of the Behaviour Based Safety (BBS) pilot, designed to gather deeper evidence on the root causes of unsafe behaviour and generate analytics to inform accident prevention programmes.

Emergency preparedness was reinforced through continued coordination between our compliance and medical teams to ensure site clinics align with Ministry of Health and Ministry of Labour and Social Welfare (STPS) requirements, alongside first-aid training to strengthen on-site response capability.

Environment

We optimise resource consumption and manage environmental risk responsibly, working closely with communities and government to strengthen our environmental stewardship and licence to operate.

Our approach to **water stewardship** was validated externally this half, as Juanicipio Mine received an Environmental Achievement Award from the Zacatecas State Legislature for its water management model, which relies exclusively on treated wastewater in its beneficiation plant, avoiding the consumption of freshwater.

Climate and energy transition efforts continued, with renewable electricity consumption reaching 83.7% in 1H26, though we expect this to ease to around 79% by year end — a modest increase against 2025, but still comfortably ahead of our 2030 target of 75%. Alongside this, we continued to advance our energy demand forecasting methodology,

structured across a robust process for our current operations, which we look to extend to new projects as they advance to feasibility stages to support our decarbonisation targets.

Environmental risk management progressed with the roll-out of our High Potential Environmental Strategy, building on last year's Critical Environmental Risk Portfolio — a tool designed to help each site identify its most critical environmental risks and implement standardised and consistent critical controls to prevent adverse impacts. San Julián Mine served as the pilot, completing the foundational phase — mapping critical environmental risks, developing bow-tie analyses of threats and controls, and documenting Critical Control Checklists (HVCCs) — to establish a standardised framework that extends across sites. Current efforts are focused on platform training, rolling out the strategy to contractors, and tracking findings to close gaps and monitor trends.

Across our **Tailings Storage Facilities**, we maintain a comprehensive internal and external review and monitoring programme, with corrective works when needed. Tailings management also advanced through the completion of the Beleña sink at Fresnillo Mine — a project designed to reprocess high-grade tailings, reducing the stored load at the Proaño TSF and improving its stability.

Biodiversity and environmental stewardship were reinforced through Fresnillo District's participation in the Federal Attorney's Office for Environmental Protection's (PROFEPA) "A Goal for the Environment" programme, advancing circular economy principles through the reduction of single-use plastics. In parallel, all mining operations and exploration offices marked World Environment Day through clean-up and reforestation campaigns, conferences and community engagement.

Community Relations

We operate with the aim of earning and maintaining the trust of our communities through meaningful engagement, support for their most pressing priorities, and accountability for our impact.

Rooted in a deep understanding of local culture and traditions, we listen closely to community concerns through social perception studies and our grievance mechanism, feeding directly into our social management plan. This approach is delivered in partnership with civil society and government, aligned with the UN Sustainable Development Goals.

We have continued to advance our Social Involvement programme to strengthen the link between our workforce and local communities, with employees acting as social ambassadors, and are now extending this into a second phase that reaches our business partners, reinforced through awareness sessions on shared expectations for community engagement and responsible conduct. Building on this, we laid the foundations this half for a more organic Transparency and Communication strategy to engage communities on our operational and social activity.

Health and wellbeing (SDG3) in our communities advanced through health brigades delivered in partnership with Fundación UNAM across Fresnillo District, San Julián and Ciénega, providing dental, physiotherapy, optometry and general medicine services. Alongside this, our *Líderes en el Horizonte* programme with FutbolMas continued to build youth leadership through sport, consolidating in San Julián, Guanajuato and Penmont and

gaining early traction in Ciénega and Saucito, complemented by our baseball, basketball and Santos-Fresnillo football academies.

Quality education (SDG4) continued to be a core pillar. *Picando Letras*, our early-literacy programme, expanded to benefit children across all operations, and *Prest Math*, focused on promoting mathematics, science and technology, successfully concluded the academic period in San Julián and Penmont, laying the groundwork to launch in Ciénega next period.

Our First Robotics programme sponsored seven community teams, with the team from Juanicipio receiving the *Rising All Star Award* at the FIRST World Championship in Houston, Texas. Our Excellence Scholarship programme closed the 2025–26 academic year supporting 12 students at La Salle University and 15 at public universities, with 25 new applicants for 2026–27 across three new institutions in Chihuahua and Durango.

Decent work and economic growth (SDG8) progressed through continued support for agro-industrial workshops and bakery initiatives in Fresnillo District, and artisanal small businesses in Saucito, alongside the selection of potential beneficiaries for a second phase of our entrepreneurship programme across Ciénega, San Julián and Penmont.

Clean water and sanitation (SDG6) remain a top priority for our communities. In partnership with the Durango state government and the community itself, we successfully completed a water infrastructure project in Ciénega de Nuestra Señora, now supplying clean water to most of the community.

Life on Land (SDG15) initiatives brought employees, contractors and community members together in shared action — from clean-up campaigns in Ciénega and reforestation in Fresnillo, to an Earth Day cycling event for children in Saucito and climate-focused conferences and theatre presentations in Penmont, among others.

FINANCIAL REVIEW

The interim consolidated financial statements of the Group for the six months ended 30 June 2026 have been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting as issued by the IASB and as adopted by the UK. All comparisons refer to the first halves of 2026 and 2025, unless otherwise noted. The financial information and half year on half year variations are presented in US dollars, except where indicated. Management recommends reading this section in conjunction with the Interim Financial Statements and their accompanying Notes.

INCOME STATEMENT

	1H 2026 US\$ million	1H 2025 US\$ million	Amount Change US\$ million	Change %
Adjusted revenue ⁶	3,413.2	1,982.9	1,430.3	72.1
Total revenue	3,382.6	1,936.2	1,446.4	74.7
Cost of sales	1,023.2	913.2	110.0	12.0
Gross profit	2,359.4	1,022.9	1,336.7	130.7
Exploration expenses	109.3	76.7	32.6	42.5
Operating profit	2,143.8	860.8	1,283.0	149.0
EBITDA ⁷	2,349.7	1,102.1	1,247.6	113.2
Income tax expense, including special mining rights	699.7	192.8	506.9	262.9
Profit for the period	1,463.4	467.6	995.8	213.0
Profit for the period, excluding post-tax Silverstream effects	1,463.4	600.6	862.8	143.7
Basic and diluted earnings per share (US\$/share) ⁵	1.751	0.534	1.217	227.9
Basic and diluted earnings per share, excluding post-tax Silverstream effects (US\$/share)	1.751	0.715	1.036	144.9

The Group's financial results are largely determined by the performance of our operations. However, there are other factors such as a number of macroeconomic variables, that lie beyond our control and which affect financial results. These include:

METALS PRICES

The average realised silver price increased 134.4% from US\$33.7 per ounce in 1H25 to US\$78.9 per ounce in 1H26, while the average realised gold price rose 47.3%, from US\$3,167.6 per ounce in 1H25 to US\$4,666.8 per ounce in 1H26. The average realised zinc by-product price increased by 27.0% to US\$155.3 cents per pound in 1H26, while the average realised lead by-product price decreased to US\$86.5 cents per pound, down 2.3% vs 1H25.

⁶ Adjusted revenue is revenue as disclosed in the income statement adjusted to exclude treatment and refining charges.

⁷ Earnings before interest, taxes, depreciation and amortisation (EBITDA) is calculated as profit for the year from continuing operations before income tax, less finance income, plus finance costs, less foreign exchange gain/(loss), plus revaluation effects of the Silverstream contract, less other operating income plus other operating expenses and depreciation.

MX\$/US\$ EXCHANGE RATE

Spot exchange rate at 30 June 2026	Spot exchange rate at 31 December 2025	Impact
\$17.47 per US dollar	\$17.97 per US dollar	The 2.8% spot revaluation had a favourable effect on deferred taxes and special mining rights.

Average Mexican peso/US dollar exchange rate 1H26	Average Mexican peso/US dollar exchange rate 1H25	Impact
\$17.49 per US dollar	\$19.98	The 12.5% revaluation had an adverse effect of US\$58.5 million on the Group's costs denominated in Mexican pesos when converted to US dollars.

COST INFLATION

The Mexican Consumer Price Index for 1H26 was 1.9%. However, to evaluate the Group's cost inflation for the period, we calculate the unit price increase for each component of adjusted production costs and take into consideration their weighted average within the Group's basket. In 1H26, this resulted in a cost inflation (increase in unit price) of 13.8% (including the adverse effect of the average revaluation of the Mexican peso vs. US dollar). Underlying cost inflation (cost inflation excluding the revaluation of the Mexican peso vs. US dollar) was 3.5%. The main components of our cost inflation (including the effect of the revaluation of the Mexican peso vs. US dollar) basket are listed below:

Labour

Unionised employees received on average a 7.0% increase in wages in Mexican pesos, while non-unionised employees received on average a 5.5% increase in wages in Mexican pesos; when converted to US dollars, this resulted in a weighted average labour inflation of 21.7%.

Energy

Electricity

The weighted average cost of electricity in US dollars increased 5.4% from US\$7.89 cents per kw in 1H25 to US\$8.32 cents per kw in 1H26. The main reason for the increase in US dollars was the revaluation of the Mexican peso; excluding this effect, the increase would have been approximately 1.1%.

Diesel

The weighted average cost of diesel, which is paid for in Mexican pesos, increased by only 5.4% due to the stimulus reduction in IEPS (Special Excise Tax on diesel). However, when converted to US dollars, the diesel price increased 20.5% to 124.43 US cents per litre in 1H26, mainly due to the revaluation of the Mexican peso vs the US dollar.

Operating materials

	Half-on-half change in unit price %
Other reagents	17.9
Steel for drilling	7.8
Sodium cyanide	5.9
Lubricants	4.9
Explosives	4.8
Steel balls for milling	1.0
Tyres	1.0
Weighted average of all operating materials	6.6

The weighted average unit prices of all operating materials increased by 6.6% half-on-half as the unit prices of reagents, steel for drilling, sodium cyanide, lubricants, and explosives continued to rise in US dollar terms, reflecting higher input and energy costs across the supply chain, together with global inflationary pressures. Although only approximately 20% of these costs are denominated in Mexican pesos, the 12.5% revaluation of the Mexican peso against the U.S. dollar accounted for nearly 40% of the increase in U.S. dollar terms.

Contractors

Agreements are signed individually with each contractor company and include specific terms and conditions that cover not only labour, but also operating materials, equipment and maintenance, amongst others. Contractor costs are mainly denominated in Mexican pesos and are an important component of our total production costs. In 1H26, increases per unit (i.e. per metre developed/ per tonne hauled) granted to contractors, resulted in a weighted average increase of 11.9% in US dollars, mainly due to the revaluation of the Mexican peso vs. US dollar.

Maintenance

Approximately 30% of maintenance costs are denominated in US dollars, which on average increased by 5.2%. The remaining 70% is Mexican peso-denominated and was impacted by the average revaluation of the Mexican peso. This caused an overall 12.3% increase on average in US dollar terms.

The effects of the above external factors, combined with the Group's internal variables, are further described below through the main line items of the income statement.

REVENUE

CONSOLIDATED REVENUE

	1H 2026	1H 2025	Amount	
	US\$ million	US\$ million	US\$ million	Change %
Adjusted revenue ⁸	3,413.2	1,982.9	1,430.3	72.1
Treatment and refining charges	(30.5)	(46.8)	16.3	(34.8)
Total revenue	3,382.6	1,936.2	1,446.4	74.7

Adjusted revenue increased by US\$1,430.3 million, mainly due to the higher silver and gold prices, partly offset by the anticipated decrease in gold and silver ounces sold. Total revenue increased by 74.7% to US\$3,382.6 million in 1H26.

⁸ Adjusted revenue is revenue as disclosed in the income statement adjusted to exclude treatment and refining charges.

ADJUSTED REVENUE⁸ BY METAL

	H1 2026		H1 2025		Volume Variance US\$ million	Price Variance US\$ million	Total net change US\$ million	
	US\$ million	%	US\$ million	%				%
Gold	1,321.1	38.7	959.8	48.4	(72.7)	434.0	361.3	37.6
Silver	1,842.2	54.0	827.7	41.7	(18.2)	1,032.8	1,014.6	122.6
Lead	69.3	2.0	59.6	3.0	11.2	(1.5)	9.7	16.3
Zinc	180.5	5.3	135.9	6.9	7.2	37.5	44.7	32.8
Total adjusted revenue	3,413.2	100.0	1,982.9	100.0	(72.6)	1,502.8	1,430.2	72.1

ADJUSTED REVENUE BY MINE

The contribution by mine to Adjusted revenues is outlined in the table below. This is expected to change further in the future, as new projects are incorporated into the Group's operations and as precious metals prices fluctuate.

	1H 2026		1H 2025		Change %
	(US\$ million)	% (US\$ million)	(US\$ million)	% (US\$ million)	
Herradura	774.1	22.7	623.4	31.4	24.2
Juanicipio	758.0	22.2	377.3	19.0	100.9
Saucito	659.8	19.3	358.6	18.1	84.0
Fresnillo	611.8	17.9	293.3	14.8	108.6
San Julián (Veins)	398.4	11.7	216.0	10.9	84.4
Ciénega	180.9	5.3	98.7	5.0	83.3
Noche Buena	30.1	0.9	16.0	0.8	88.1
San Julián (DOB)	0.0	0.0	(0.3)	0.0	(100.0)
Total	3,413.2	100.0	1,982.9	100.0	72.1

VOLUMES OF METAL SOLD

	1H 2026	% contribution of each mine	1H 2025	% contribution of each mine	% change
Silver (koz)					
Juanicipio	7,409	31.6%	7,714	32.4%	(4.0)
Saucito	4,927	21.0%	4,906	20.6%	0.4
Fresnillo	4,359	18.6%	4,346	18.3%	0.3
San Julián (Veins)	3,872	16.5%	4,024	16.9%	(3.8)
Ciénega	1,165	5.0%	1,340	5.6%	(13.1)
Pyrites from Fresnillo	782	3.3%	735	3.1%	6.4
Pyrites from Juanicipio	324	1.4%	241	1.0%	34.4
Herradura	322	1.4%	254	1.1%	26.8
Pyrites from Saucito	269	1.1%	242	1.0%	11.2
Noche Buena	1	0.0%	1	0.0%	0.0
San Julián (DOB)*	0	0.0%	(5)	0.0%	(100.0)
Total silver (koz)	23,430	100.0%	23,798	100.0%	(1.5)
Gold (oz)					
Herradura	160,684	56.7%	195,291	64.6%	(17.7)
Saucito	26,075	9.2%	25,273	8.4%	3.2
Fresnillo	24,761	8.7%	15,800	5.2%	56.7
San Julián (Veins)	21,955	7.7%	24,913	8.2%	(11.9)
Juanicipio	20,867	7.4%	17,847	5.9%	16.9
Ciénega	19,485	6.9%	15,847	5.2%	23.0
Noche Buena	6,531	2.3%	4,870	1.6%	34.1
Pyrites from Juancipio	1,271	0.4%	544	0.2%	133.6
Pyrites from Fresnillo	1,057	0.4%	941	0.3%	12.3
Pyrites from Saucito	845	0.3%	879	0.3%	(3.9)
San Julián (DOB)*	0	0.0%	17	0.0%	(100.0)
Total gold (oz)	283,531	100.0%	302,222	100.0%	(6.2)
Lead (t)					
Juanicipio	13,465	37.1%	9,045	38.5%	48.9

Fresnillo	11,933	32.8%	9,189	39.1%	29.9
Saucito	10,563	29.1%	4,906	20.9%	115.3
Ciénega	368	1.0%	328	1.4%	12.2
San Julián (DOB)*	0	0.0%	4	0.0%	(100.0)
Total lead (t)	36,329	100.0%	23,472	100.0%	54.8
Zinc (t)					
Fresnillo	21,386	40.6%	18,640	37.0%	14.7
Juanicipio	17,663	33.5%	13,801	27.4%	28.0
Saucito	13,690	26.0%	17,575	34.9%	(22.1)
Ciénega	0	0.0%	434	0.9%	(100.0)
San Julián (DOB)*	0	0.0%	(53)	(0.1%)	(100.0)
Total zinc (t)	52,739	100.0%	50,397	100.0%	4.6

*Final adjustments to sales volumes from 2024.

TREATMENT AND REFINING CHARGES

Similar to previous years, the 2026 treatment and refining charges⁹ (TRCs) per tonne and per ounce are currently being negotiated with Met-Mex (Peñoles' smelter and refinery) in accordance with international benchmarks and will apply retrospectively from January 2026. We expect these negotiations to conclude in 2H26.

Latest global market conditions indicate that treatment and refining charges (TRCs) will decline significantly year over year. Accordingly, to reflect current market expectations, we have recognised a provision based on our latest estimates.

These factors, combined with the higher volumes of zinc concentrates and lead concentrates shipped from our mines to Met-Mex, resulted in a 34.8% decrease in treatment and refining charges set out in the income statement in absolute terms when compared to 1H25.

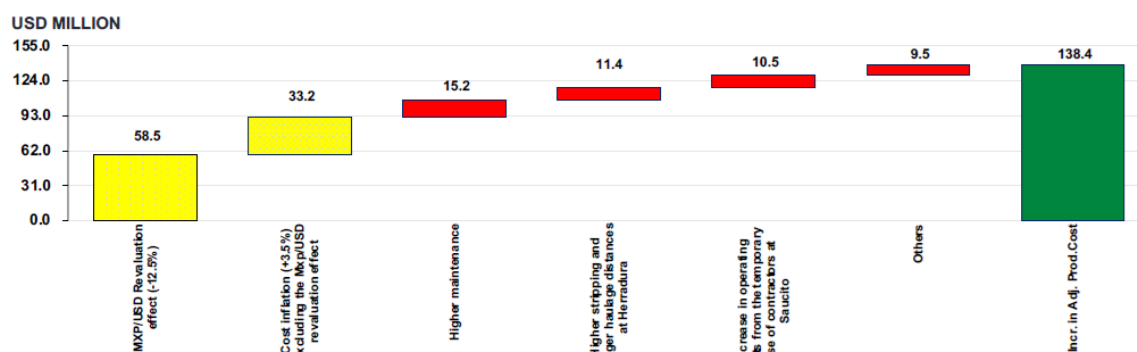
⁹ Treatment and refining charges include the cost of treatment and refining as well as the margin charged by the refiner.

COST OF SALES

	1H 2026 US\$ million	1H 2025 US\$ million	Amount US\$ million	Change %
Adjusted production costs ¹⁰	811.9	673.5	138.4	20.5
Depreciation	214.8	241.4	(26.6)	(11.0)
Profit sharing	10.1	7.9	2.0	25.3
Change in inventories	(13.6)	(9.6)	(4.0)	41.7
Cost of sales	1,023.2	913.2	110.0	12.0

Cost of sales increased 12.0% to US\$1,023.2 million in 1H26. The main factors driving the US\$110.0 million increase are listed below:

- Adjusted production costs increased by US\$138.4 million as shown in the graph below:



Approximately two-thirds of the increase in adjusted production costs was attributable to the average revaluation of the MXN/USD exchange rate and cost inflation. The remaining third was primarily driven by higher maintenance costs at Saucito, higher stripping and longer haulage distances at Herradura, together with higher contractor costs associated with the temporary hauling of material while the two sections of the Jarillas shaft at Saucito are being interconnected. Additional explanations are provided in the cost per tonne section.

This adverse effect was mitigated by:

- Depreciation (-US\$26.6 million) primarily due to lower production at Herradura, and the lower depletion factors at Fresnillo and Ciénega driven by the increase in reserves.
- The variation in the change in inventories had a favourable effect of US\$4.0 million versus 1H25, primarily due to an increase in the weighted average cost of inventories on the leaching pads at Herradura, net of the consumption of inventories at Juanicipio, Saucito and Fresnillo, whereas in 1H25 an increase in inventories at Fresnillo, Saucito and Juanicipio was registered.

¹⁰ Adjusted production costs are calculated as cost of sales less depreciation, profit sharing, hedging, and change in inventories. The Company considers this a useful additional measure to help understand underlying factors driving production costs in terms of the different stages involved in the mining and plant processes, including efficiencies and inefficiencies as the case may be and other factors outside the Company's control such as cost inflation or changes in accounting criteria.

COST PER TONNE, CASH COST PER OUNCE AND ALL-IN SUSTAINING COST (AISC)

Cost per tonne is a key indicator to measure the effects of changes in production costs and cost control performance at each mine. This indicator is calculated as total production costs, plus ordinary mining rights, less depreciation, profit sharing and exchange rate hedging effects, divided by total tonnage processed. We have included cost per tonne hauled/moved as we believe it is a useful indicator to thoroughly analyse cost performance for the open pit mines.

Cost per tonne		1H 2026	1H 2025	% change
Fresnillo	US\$/tonne milled	150.68	123.10	22.4
Saucito	US\$/tonne milled	151.34	107.26	41.1
Juanicipio	US\$/tonne milled	123.46	110.07	12.2
San Julián (Veins)	US\$/tonne milled	131.74	128.29	2.7
Ciénega	US\$/tonne milled	125.93	113.49	11.0
Herradura	US\$/tonne deposited	25.47	20.40	24.9
Herradura	US\$/tonne hauled	5.50	4.80	14.6

Fresnillo: Cost per tonne increased 22.4% to US\$150.7 in 1H26, driven mainly by the adverse effect of the 12.5% revaluation of the Mexican peso vs the US dollar, higher development rates, which increased contractor costs, and the consumption of explosives and steel for drilling, and cost inflation.

Saucito: Cost per tonne increased 41.1% to US\$151.3, primarily due to higher contractor costs driven by the temporary increase in material haulage through the ramp, while the two sections of the shaft are interconnected and the increase in metres developed, increase in maintenance and repairs, the adverse effect of the 12.5% revaluation of the Mexican peso vs the US dollar, and cost inflation.

Juanicipio: Cost per tonne increased 12.2% mainly due to the adverse effect of the 12.5% revaluation of the Mexican peso vs the US dollar, and the underlying cost inflation.

San Julián Veins: Cost per tonne increased 2.7% to US\$131.7, primarily driven by the adverse effect of the 12.5% revaluation of the Mexican peso vs the US dollar and cost inflation. This was mostly offset by the decrease in contractor costs driven by lower development and infrastructure spend.

Ciénega: Cost per tonne increased 11.0% to US\$125.9, mainly driven by the adverse effect of the 12.5% revaluation of the Mexican peso vs the US dollar and cost inflation, mitigated by lower contractor costs due to the decrease in metres developed.

Herradura: Cost per tonne of ore deposited increased 24.9% to US\$25.5, primarily due to the adverse effect of the 12.5% revaluation of the Mexican peso vs the US dollar, higher stripping and longer haulage distances, and cost inflation.

Cash cost per ounce when compared to the corresponding metal price, is an indicator of the ability of the mine to generate competitive profit margins. Cash cost per ounce is calculated as the total cash cost (cost of sales plus treatment and refining charges, less depreciation) divided by the silver or gold equivalent ounces sold.

Cash cost per ounce		1H 2026	1H 2025	% change
Fresnillo	US\$ per eq. silver ounce	21.07	15.36	37.2
Saucito	US\$ per eq. silver ounce	20.53	11.72	75.2
Juanicipio	US\$ per eq. silver ounce	9.59	7.68	24.9
San Julián (Veins)	US\$ per eq. silver ounce	16.64	12.36	34.6
Ciénega	US\$ per eq. gold ounce	1,550.26	1,843.60	(15.9)
Herradura	US\$ per eq. gold ounce	1,397.37	1,148.37	21.7

Fresnillo: Cash cost per equivalent silver ounce increased by 37.2%, mainly driven by the impact of the higher price of silver when calculating by product equivalent silver ounces, and the higher cost per tonne; mitigated by the higher gold, lead and zinc ore grades (increase in production) and the lower treatment and refining charges.

Saucito: Cash cost per equivalent silver ounce increased 75.2%, mainly due to the higher cost per tonne, the impact of the higher price of silver when calculating by product equivalent silver ounces; mitigated by the lower treatment and refining charges.

Juanicipio: Cash cost per equivalent silver ounce increased by 24.9%, primarily due to the the impact of the higher price of silver when calculating by product equivalent silver ounces, and higher cost per tonne, partly mitigated by the higher lead, zinc and gold ore grades (increase in production).

San Julián Veins: Cash cost per equivalent silver ounce increased 34.7%, mainly due to the impact of the higher price of silver when calculating by product equivalent silver ounces, and the lower silver and gold ore grades (decrease in production).

Ciénega: Cash cost per equivalent gold ounce decreased 16.0% due to the positive effect of the higher increase in the price of silver (a by-product) relative to the increase in the price of gold when calculating equivalent gold ounces, and higher gold and lead ore grades, partly offset by the higher cost per tonne.

Herradura: Cash cost per equivalent gold ounce increased 21.6% mainly due to the lower gold production (lower ore grade), and higher cost per tonne.

In addition to the traditional cash cost, the Group is reporting All-In Sustaining Cost (AISC).

This cost metric is calculated as traditional cash cost plus on-site general, corporate and administrative costs, community costs related to current operations, capitalised stripping and underground mine development, sustaining capital expenditures and remediation expenses. Similarly to cash cost, AISC is calculated using equivalent silver or gold ounces.

We consider AISC to be a reasonable indicator of a mine's ability to generate free cash flow when compared with the corresponding metal price. We also believe it is a means to monitor not only current production costs, but also sustaining costs as it includes mine development costs incurred to prepare the mine for future production, as well as sustaining capex.

ALL-IN SUSTAINING COST (AISC)

AISC		1H 2026	1H 2025	% change
Fresnillo	US\$ per eq. silver ounce	32.87	22.17	48.3
Saucito	US\$ per eq. silver ounce	29.32	17.19	70.6
Juanicipio	US\$ per eq. silver ounce	15.82	11.35	39.4
San Julián (Veins)	US\$ per eq. silver ounce	25.23	16.81	50.1
Ciénega	US\$ per eq. gold ounce	2,007.48	2,341.63	(14.3)
Herradura	US\$ per eq. gold ounce	1,790.56	1,371.84	30.5

Fresnillo: All-in sustaining cost increased 48.3% over 1H25, primarily due to higher cash cost and an increase in sustaining capex, including capitalised mine development, per equivalent ounce.

Saucito: All-in sustaining cost increased 70.6%, due to higher cash cost, and an increase in sustaining capex, including capitalised mine development per equivalent ounce.

Juanicipio: All in sustaining cost increased 39.4%, primarily driven by higher cash cost, and an increase in sustaining capex and capitalised mine development per equivalent ounce.

San Julián Veins: All-in sustaining cost increased 50.1%, due to a higher cash cost, and an increase in capitalised mine development and sustaining capex per equivalent ounce.

Ciénega: The decrease in all-in sustaining cost was primarily driven by the lower cash cost, together with a decrease in capitalised mine development and sustaining capex per equivalent ounce.

Herradura: All-in sustaining cost increased by 30.4% mainly due to the higher cash cost and an increase in sustaining capex per equivalent ounce, mitigated by lower capitalised stripping.

GROSS PROFIT

Gross profit is a key financial indicator of profitability at each business unit and the Fresnillo Group as a whole.

Total gross profit increased by 130.7% from US\$1,022.9 million in 1H25 to US\$2,359.4 million in 1H26.

The main factors driving the US\$1,336.5 million increase in gross profit were the higher silver and gold prices.

CONTRIBUTION BY MINE TO CONSOLIDATED GROSS PROFIT

	1H 2026		1H 2025		Change	
	US\$ million	%	US\$ million	%	US\$ million	%
Herradura	513.5	21.8	349.4	34.3	164.1	47.0
Juanicipio	621.1	26.3	250.6	24.6	370.5	147.8
Saucito	424.3	18.0	181.4	17.8	242.9	133.9
Fresnillo	401.7	17.0	114.7	11.2	287.0	250.2

San Julián	274.2	11.6	101.1	9.9	173.1	171.2
Ciénega	103.0	4.4	18.7	1.8	84.3	450.8
Noche Buena	20.5	0.9	4.0	0.4	16.5	412.5
Total for operating mines	2,358.3	100.0	1,019.9	100.0	1,338.4	131.2
Metal hedging and other subsidiaries	1.1		3.0		(1.9)	(63.3)
Total Fresnillo plc	2,359.4		1,022.9		1,336.5	130.7

EBITDA

	1H 2026	1H 2025	Amount	
	US\$ million	US\$ million	US\$ million	Change %
Profit from continuing operations before income tax	2,163.1	660.3	1,502.8	227.6
- Finance income	(57.8)	(42.2)	(15.6)	37.0
+ Finance costs	32.6	31.8	0.8	2.5
+ Revaluation effects of Silverstream contract	0.0	190.1	(190.1)	(100.0)
- Foreign exchange gain (loss), net	5.9	20.8	(14.9)	(71.6)
- Other operating income	(18.4)	(5.4)	(13.0)	240.7
+ Other operating expense	9.4	5.3	4.1	77.4
+ Depreciation	214.8	241.4	(26.6)	(11.0)
EBITDA	2,349.7	1,102.1	1,247.6	113.2
EBITDA margin	69.5%	56.9%		

EBITDA is a gauge of the Group's financial performance and a key indicator to measure debt capacity. It is calculated as profit for the year from continuing operations before income tax, less finance income, plus finance costs, less foreign exchange gain / (loss), plus the net Silverstream effects, less other operating income plus other operating expenses and depreciation. In 1H26, EBITDA doubled to US\$2,349.7 million, primarily driven by the higher gross profit. As a result, EBITDA margin expressed as a percentage of revenue increased, from 56.9% in 1H25 to 69.5% in 1H26.

FINANCE INCOME/(EXPENSE) Net finance income (excluding the Silverstream effect) increased from US\$10.4 million in 1H25 to US\$25.2 million in 1H26. This was mainly driven by the increased interest on short term deposits and investments, net of the interest paid on the 4.250% Senior Notes due 2050. In 2025, the Silverstream contract was terminated, resulting in a net loss in 1H25. The above factors had a favourable effect on the half-on-half comparison of US\$204.9 million.

FOREIGN EXCHANGE

A foreign exchange loss of US\$5.9 million was recorded over the period, mainly driven by the effect of the variation of the Mexican peso/US dollar exchange rate on the value of peso-denominated net monetary asset position. This compared favourably to the US\$20.8 million loss registered in 1H25.

TAXATION

Income tax expense for the period was US\$516.5 million, which compared negatively to the US\$122.2 million income tax expense in 1H25. The effective tax rate, excluding the special mining rights, was 23.9%, which was below the 30% statutory tax rate. This variance resulted mainly from: i) the special mining rights deductible for corporate income tax; ii) the 2.8% revaluation of the Mexican peso/US dollar spot exchange rate on the tax value of assets and liabilities; iii) the benefit from the lower border tax which applied to the Herradura and Noche Buena mines; iv) and the effect of the inflation rate (Mexican Consumer Price Index) that impacted the inflationary uplift of the tax base for assets and liabilities.

The effective tax rate, excluding the special mining rights, was 18.5% in 1H25.

Mining rights increased from US\$70.6 million in 1H25 to US\$183.2 million in 1H26, mainly as a result of the increase in the profit base used in the calculation.

PROFIT FOR THE PERIOD

Profit for the period increased from US\$467.6 million in 1H25 to US\$1,463.4 million in 1H26, a 213.0% increase half-on-half due to the factors described above.

	1H26 US\$ million	1H25 US\$ million	Amount change US\$ million	Change %
Profit for the period	1,463.4	467.6	995.8	213.0
Profit for the period, excluding post-tax Silverstream effects	1,463.4	600.6	862.8	143.7
Profit due to non-controlling interests ¹	173.4	73.8	99.6	135.0
Profit attributable to equity shareholders of the Group	1,290.0	393.8	896.2	227.6
Basic and diluted earnings per share (US\$/share) ⁵	1.751	0.534	1.217	227.9
Basic and diluted earnings per share, excluding post-tax Silverstream effects (US\$/share)	1.751	0.715	1.036	144.9

CASH FLOW

A summary of the key items from the cash flow statement is set out below:

	1H 2026 US\$ million	1H 2025 US\$ million	Amount US\$ million	Change %
Cash generated by operations before changes in working capital	2,364.7	1,103.6	1,261.1	114.3
Decrease in working capital	18.6	191.9	(173.3)	(90.3)
Taxes and employee profit sharing paid	(890.0)	(255.4)	(634.6)	248.5
Net cash from operating activities	1,493.3	1,040.1	453.2	43.6
Financial interest and foreign exchange effects	32.2	22.0	10.2	46.4
Disposal of equity instruments	0.0	149.5	(149.5)	(100.0)
Silverstream contract	0.0	34.3	(34.3)	(100.0)

Dividends paid to shareholders of the Company	(797.4)	(501.0)	(296.4)	59.2
Acquisition of Probe Gold, net of cash received and transaction costs (see note 9)	(547.8)	0.0	(547.8)	100.0
Purchase of property, plant and equipment	(236.2)	(157.9)	(78.3)	49.6
Dividends paid to non-controlling interests in subsidiaries	(191.7)	(59.4)	(132.3)	222.9
Net increase/decrease in cash during the period after foreign exchange differences	(253.4)	525.1	(778.5)	(148.3)
Cash, cash equivalents and short-term investments at 30 June	2,503.1	1,823.0	680.1	37.3

Cash generated by operations before changes in working capital more than doubled to US\$2,364.7 million, due to the higher profits generated in the period. Working capital decreased US\$18.6 million, mainly due to a US\$65.2 million decrease in trade receivables mostly from related parties; net of a decrease in trade and other payables of US\$29.0 million and a decrease of US\$15.4 million in inventories.

Taxes, mining rights and employee profit sharing paid increased to US\$890.0 million, up 248.5% vs 1H25, mainly due to: i) the higher final income tax corresponding to the 2025 tax fiscal year paid in 1H26, net of provisional taxes paid in 2025; ii) the increase in provisional tax payments paid in 1H26; iii) an increase in mining rights; and iv) higher profit sharing paid. The above increases resulted from higher profit levels.

As a result of the above factors, net cash from operating activities increased 43.6% from US\$1,040.1 million in 1H25 to US\$1,493.3 million in 1H26.

Additionally, net financial interests and foreign exchange effects increased 46.4% to US\$32.2 million in 1H26. Interest received during the period totalled US\$57.8 million (US\$42.1 million in 1H25). Financial expenses in 1H26 and 1H25 included the interest paid on the 4.250% Senior Notes due 2050.

Main uses of funds were:

- i) Dividends paid: a) to shareholders of the Group in 1H26 totalled US\$797.4 million, a 59.2% increase over 1H25 as a result of the 2025 final dividend of 108.1 cents per share, paid in May 2026; and b) to minority shareholders (Pan American Silver participation in Juanicipio) of US\$191.7 million
- ii) The purchase of property, plant and equipment for a total of US\$236.2 million, a 49.6% increase vs 1H25. Capital expenditures for 1H26 are described below:

PURCHASE OF PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

1H 2026
US\$ million

Fresnillo mine	59.9	Mine development and mining works, tailings dam, and purchase of in-mine equipment.
Saucito mine	52.5	Mine development, purchase of in-mine equipment, deepening of the Jarillas shaft and expansion of tailings dam.
San Julián Veins	48.3	Mining works and purchase of in-mine equipment.
Juanicipio mine	33.0	Mine development, expansion of tailings dam, and equipment
Herradura mine	32.8	Stripping, construction of leaching pads, tailings dam, and purchase of mine equipment.
Ciénega mine	9.3	Mining works, tailings dam, and purchase of in-mine equipment.
Other	0.3	Minera Bermejal.
Total purchase of property, plant and equipment	236.2	
Acquisition of Probe Gold, net of cash received (Note 9)	552.4	

The sources and uses of funds described above resulted in a net decrease in cash and cash equivalents of US\$255.2 million, which combined with the US\$2,756.5 million balance at the beginning of the year resulted in cash, cash equivalents and short-term investments of US\$2,503.1 million at the end of June 2026.

BALANCE SHEET

Fresnillo plc continued to maintain a solid financial position during the period with cash, cash equivalents and short-term investments of US\$2,503.11 million as of 30 June 2026, decreasing 9.2% versus 31 December 2025 and increasing 37.3% versus 30 June 2025. Taking into account the cash, cash equivalents and short-term investments of US\$2,503.1 million and the US\$840.0 million outstanding Senior Notes, Fresnillo plc's net cash is US\$1,663.1 million as of 30 June 2026. This compares to the net cash position of US\$1,916.6 million as of 31 December 2025.

GOING CONCERN

The Group's business activities, together with the factors likely to affect its future development, performance and position are set out above in the Operational Review, with further detail in the Annual Report 2025. The financial position of the Group, its cash flows and liquidity position are described in the Financial Review. In addition, note 17 to the financial statements includes the Group's objectives, policies and processes for managing its capital; its financial risk management objectives; details of its financial instruments; and its exposures to credit risk and liquidity risk.

In making their assessment of the Group's ability to manage its future cash requirements, the Directors have considered the Company and Group budgets, and the cash flow forecasts for the

period to 31 December 2027 (being the going concern assessment period). In addition, they reviewed a more conservative cash flow scenario using lower silver and gold prices of US\$55.1 per ounce and US\$3,979.0 per ounce respectively throughout this period, whilst maintaining current budgeted expenditure while only considering projects approved by the Executive Committee. This resulted in our current cash balances reducing over time but maintaining sufficient liquidity throughout the period.

The Directors have further calculated metal prices for a reverse stress test (US\$15.0 per ounce and US\$998.0 per ounce for silver and gold respectively), which are assumed to be maintained until the end of 2027. This would result in cash balances decreasing to minimal levels by the end of 2027, without applying mitigations and not using the revolving credit facility.

Should metal prices remain below the stressed prices above for an extended period, management has identified specific elements of capital and exploration expenditure which could be deferred without adversely affecting production profiles throughout the period. On the other hand, management could amend the mining plans to concentrate on production with a higher margin to accelerate cash generation without affecting the integrity of the mine plans. Finally, to maintain a strong liquidity, in January 2024 management acquired a committed revolving credit facility of US\$350 million, which could be used if needed.

After reviewing all the above considerations, the Directors have a reasonable expectation that management have sufficient flexibility in adverse circumstances to maintain adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. The Directors, therefore, continue to adopt the going concern basis of accounting in preparing the annual financial statements.

DIVIDENDS

The Board of Directors has declared an interim dividend of 43.4 US cents per Ordinary Share totalling US\$319.8 million, which will be paid on 18 September 2026 to shareholders on the register on 14 August 2025. The dividend will be paid in UK pounds sterling unless shareholders elect to be paid in US dollars. This interim dividend is higher than the previous period due to the increase in profit in 1H26, and remains in line with the Group's dividend policy. This decision was made after a comprehensive review of the Group's financial situation, assuring that the Group is well placed to meet its current and future financial requirements, including its development and exploration projects.

As disclosed in previous reports, the corporate income tax reform introduced in Mexico in 2014 created a withholding tax obligation of 10% relating to the payment of dividends, including to foreign nationals. The 2026 interim dividend will be subject to this withholding obligation.

OUR APPROACH TO RISK MANAGEMENT

Effective risk management is an essential part of our culture and strategy. The accurate and timely identification, assessment and management of principal and emerging risks give us a clear understanding of the actions required to achieve our objectives. We have embedded a global risk management framework across Fresnillo plc which aims to always ensure consistency and the application of the appropriate level of oversight.

Key elements of integrated risk management:

- **We recognise that risks are inherent to our business:** *Only through adequate risk management can internal stakeholders be effectively supported in making key strategic decisions and implementing our strategy.*
- **Exposure to risks must be consistent with our risk appetite:** *The Board defines and regularly reviews the acceptable level of exposure to emerging and principal risks. Risks are aligned with our risk appetite, taking into consideration the balance between threats and opportunities.*
- **We are all responsible for managing risks:** *Each business activity carries out risk evaluations to ensure the sound identification, management, monitoring and reporting of risks that could impact the achievement of our goals.*
- **Risk is analysed using a consistent framework:** *Our risk management methodology is applied to all our operations, projects, exploration activities and support areas, so that we have a comprehensive view of the uncertainties that could affect us in achieving our strategic goals.*
- **We are committed to continuous improvement:** *Lessons learned and best practices are incorporated into our procedures to protect and unlock value sustainably.*

I. How we manage risk.

As explained in our 2025 Annual Report, the Company ended last year with good progress in risk management, including the implementation of actions that mitigated our most significant risks. In parallel, the risk department developed a training program focused on identifying and mitigating the risks the Company is most exposed to, which was rolled out across the business to increase awareness of our risk culture. During this first half of the year, we continued to improve our risk framework by increasing the use of metrics and scenarios to more accurately articulate the risk appetite and tolerance limits within which we wish to operate.

We maintain a risk register through a robust assessment of the potential principal risks that could affect the Company's performance. This register ensures that principal risks are identified in a thorough and systematic way and that agreed definitions of risk are used.

Defining risk appetite is key in embedding the risk management system into our organisational culture. The Company's risk appetite statement helps to align our strategy with the objectives of each business unit, clarifying which risk levels are, or are not, acceptable. It promotes consistent decision-making on risk, allied to the strategic focus and risk/reward balance approved by the Board.

During the first part of 2026, our risk team focused its efforts on identifying and assessing: *"Potential action by the government"*, *"Security"*, *"Cybersecurity"* and *"Climate change"*. For the second part of the year, we will be assessing: *"Fraud"*, *"Safety"*, *"Access to land"* and *"Community relations"* risks.

II. Key thematic areas to consider in 2026.

The Company's risk profile has been developed based on the most significant risks in our business profiles. All our principal risks were reviewed at least twice during the year, including through KRIs, which were developed to help embed the risk appetite framework in the business and enhance the monitoring and mitigation of risks.

Due to the effects caused by geopolitical instability, it has been necessary to reassess the principal risks and reorder their materiality, likelihood and impact, as well as reassess related mitigation actions. Geopolitical instabilities include those relating to the Israel-Iran and Russia-Ukraine wars, attacks on commercial shipping in the Red Sea by Iran-backed Houthi rebels, the effects of global inflation on the cost of operations, as well as security and violence near business units, cyber-attacks, climatic disturbances, environmental situations close to our operations and changes to the laws and regulations in the mining industry in Mexico.

III. Our Principal Risk matrix.

Fresnillo plc is exposed to a variety of risks and uncertainties which may have a financial, operational or reputational impact on the Company, and which may also have an impact on the achievement of social, economic and environmental objectives.

A consistent assessment of the likelihood and impact of risk occurrence is fundamental to establishing, prioritising and managing the risk profile of the Company. In common with many organisations and in line with best practice, we use a probability and impact matrix for this purpose.

The following table presents the risk rating of Fresnillo plc's principal risks as at 30 June 2026:

1H'26	Principal risk	Risk Appetite*	Risk level	Change in risk level vs 2025
1	Potential actions by the government (<i>political, legal, regulatory, tax & concessions</i>)	Low	Very high	Stable
2	Security	Low	Very high	Monitoring
3	Impact of metals prices and exchange rates	High	Very high	Monitoring
4	Cybersecurity	Low	High	Monitoring
5	Safety (<i>incidents due to unsafe acts or conditions could lead to injuries or fatalities</i>)	Low	High	Stable
6	Access to Land (<i>full access to the lands</i>)	Low	High	Monitoring
7	Projects (<i>performance risk</i>)	Medium	High	Monitoring
8	Global macroeconomic developments (<i>energy and supply chain disruptions, inflation and cost</i>)	Medium	High	Monitoring
9	Union Relations (<i>labour relations</i>)	Low	High	Monitoring
10	Human Resources (<i>attract and retain requisite skilled people/talent crisis</i>)	Medium	High	Stable
11	Licence to Operate (<i>community relations</i>)	Medium	Medium	Stable
12	Exploration (<i>new ore resources</i>)	High	Medium	Stable
13	Climate change (<i>comply with international standards and regulations</i>)	Medium	Medium	Stable
14	Tailings dams (<i>overflow or collapse of tailings deposits</i>)	Low	Medium	Stable
15	Environmental Incidents (<i>cyanide spills and chemical contamination</i>)	Low	Medium	Stable

IV. Our Emerging Risk matrix.

We define an emerging risk as a: “new manifestation of risk that cannot yet be fully assessed, a risk that is known to some degree but is not likely to materialise or have an impact for several years, or a risk that the company is not fully aware of but that could, due to emerging macro trends in the mid or long-term future, have significant implications for the achievement of our strategic plan”. Furthermore, we consider emerging risks in the context of longer-term impact and shorter-term risk velocity.

The following table presents the risk rating of Fresnillo plc's emerging risks as at 30 June 2026:

1H'26	Emerging risks	Risk level	Change in risk level vs ARA'25
1	Geopolitical instability	High	Increasing
2	Technological disruption & the rapid proliferation of artificial intelligence	Medium	Stable
3	Transition to a low-carbon future (decarbonization)	Medium	Stable
4	Increased expectations of society and investors	Medium	Stable
5	Replacement on depletion of ore reserves	Medium	Stable
6	Unexpected mine-closure liabilities that have the potential to increase costs	Low	Stable

V. Preparation for the revised Provision 29 of the 2024 UK Corporate Governance Code.

In order to comply with Provision 29 of the UK Code, the risk management department carried out the following activities during the first half of the year:

1. The comprehensive risk management system was reviewed to assess its ability to identify, measure, and mitigate emerging or strategic threats, as well as the related control and governance activities.
2. The approaches, scopes, and impacts of each of the principal and emerging risks—as well as the individual risks included in Fresnillo plc's Risk Atlas—were reviewed in detail to identify risks lacking adequate controls or mitigation measures, or processes and activities that posed risks but had not been identified.
3. The financial, operational, and compliance mitigation actions and controls associated with each major and emerging risk were evaluated to assess the effectiveness of each.
4. In some cases, key risk indicators (KRIs) were redesigned to improve the measurement of risk levels in terms of timing and impact.

The following activities are planned for the second half of 2026:

- a. Risk Pilot. - Three Risk Pilot sessions will be held, with the participation of risk owners, deputy directors, and in some cases directors, to improve mitigation measures and controls, and reduce the impact of risks related to fraud, asset security, and projects.
- b. Risk Management Platform. - Fresnillo plc's Corporate Risk Register will be migrated to a specialized platform called "Goat," which enables more dynamic, real-time risk monitoring and reporting, and facilitates tracking of risk ownership, mitigation measures, and the effectiveness of controls, in line with the most stringent expectations of Provision 29.
- c. 2026 Fraud Risk Assessment. - This will be conducted with the support of a third-party risk specialist, "Control Risk," to broaden the scope of the risk assessment and ensure compliance with various mandatory legal provisions, such as the "UK's Economic Crime and Corporate Transparency Act," and adherence to ISO 37003, the anti-fraud standard.
- d. There is ongoing communication and information exchange with the Internal Control department, which is responsible for implementing and ensuring compliance with Provision 29 of the UK Corporate Governance Code.

Statement of directors' responsibilities

The Directors of the Company hereby confirm that to the best of their knowledge:

- the condensed set of financial statements has been prepared in accordance with IAS 34 Interim Financial Reporting as issued by the International Accounting Standards Board IASB and as adopted by the UK and gives a true and fair view of the assets, liabilities, financial position and profit and loss account of the Fresnillo Group as required by DTR 4.2.4; and
- the interim management report includes a fair review of the information required by
 - o DTR 4.2.7 (being an indication of important events that have occurred during the first six months of the financial year and their impact on the condensed set of financial statements; and a description of the principal risks and uncertainties for the remaining six months of the year); and
 - o DTR 4.2.8 (being related party transactions that have taken place in the first six months of the current financial year and that have materially affected the financial position or performance of the entity during that period and changes since the last annual report).

The Directors of the Company are:

Alejandro Baillères	Chairman
Arturo Fernández	Non-executive director
Fernando Ruiz	Non-executive director
Eduardo Cepeda	Non-executive director
Charlie Jacobs	Non-executive director
Alberto Tiburcio	Independent non-executive director
Dame Judith Macgregor	Senior Independent non-executive director
Georgina Kessel	Independent non-executive director
Guadalupe de la Vega	Independent non-executive director
Héctor Rangel	Independent non-executive director
Rosa Vázquez	Independent non-executive director
Luz Adriana Ramírez	Independent non-executive director

On behalf of the board of directors of Fresnillo plc

Octavio Alvidrez
Chief Executive Officer

INDEPENDENT REVIEW REPORT TO FRESNILLO PLC

Conclusion

We have been engaged by the Company to review the condensed set of financial statements in the half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2026 which comprises the Interim Consolidated Income Statement, Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income, Interim Consolidated Balance Sheet, Interim Consolidated Statement of Cash Flows and the related notes 1 to 19. We have read the other information contained in the half yearly financial report and considered whether it contains any apparent misstatements or material inconsistencies with the information in the condensed set of financial statements.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the condensed set of financial statements in the half-yearly financial report for the six months ended 30 June 2026 is not prepared, in all material respects, in accordance with UK adopted International Accounting Standard 34 and the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom's Financial Conduct Authority.

Basis for Conclusion

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410 (UK) "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" issued by the Financial Reporting Council. A review of interim financial information consists of making enquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing (UK) and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

As disclosed in note 2a, the annual financial statements of the group are prepared in accordance with UK adopted international accounting standards. The condensed set of financial statements included in this half-yearly financial report has been prepared in accordance with UK adopted International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting".

Conclusions Relating to Going Concern

Based on our review procedures, which are less extensive than those performed in an audit as described in the Basis for Conclusion section of this report, nothing has come to our attention to suggest that management have inappropriately adopted the going concern basis

of accounting or that management have identified material uncertainties relating to going concern that are not appropriately disclosed.

This conclusion is based on the review procedures performed in accordance with International Standard on Review Engagements 2410 (UK) "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" issued by the Financial Reporting Council, however future events or conditions may cause the entity to cease to continue as a going concern.

Responsibilities of the directors

The directors are responsible for preparing the half-yearly financial report in accordance with the Disclosure Guidance and Transparency Rules of the United Kingdom's Financial Conduct Authority.

In preparing the half-yearly financial report, the directors are responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the directors either intend to liquidate the company or to cease operations, or have no realistic alternative but to do so.

Auditor's Responsibilities for the review of the financial information

In reviewing the half-yearly report, we are responsible for expressing to the Company a conclusion on the condensed set of financial statements in the half-yearly financial report. Our conclusion, including our Conclusions Relating to Going Concern, are based on procedures that are less extensive than audit procedures, as described in the Basis for Conclusion paragraph of this report.

Use of our report

This report is made solely to the Company in accordance with guidance contained in International Standard on Review Engagements 2410 (UK) "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity" issued by the Financial Reporting Council. To the fullest extent permitted by law, we do not accept or assume responsibility to anyone other than the Company, for our work, for this report, or for the conclusions we have formed.

Ernst & Young LLP
London
4 August 2026

Interim Consolidated Income Statement

	Notes	2026 (Unaudited)	For the six months ended 30 June 2025 (Unaudited)		
		Total	(in thousands of US dollars)		Total
			Pre-Silverstream revaluation effect	Silverstream revaluation effect ¹	
Continuing operations:					
Revenues	4	3,382,623	1,936,152		1,936,152
Cost of sales	5	(1,023,210)	(913,218)		(913,218)
Gross profit		2,359,413	1,022,934		1,022,934
Administrative expenses		(65,690)	(55,187)		(55,187)
Exploration expenses		(109,256)	(76,698)		(76,698)
Selling expenses		(49,610)	(30,414)		(30,414)
Other operating income		18,350	5,388		5,388
Other operating expenses		(9,404)	(5,254)		(5,254)
Profit before net finance costs and income tax		2,143,803	860,769		860,769
Finance income	6	57,820	42,150		42,150
Finance costs	6	(32,585)	(31,777)		(31,777)
Revaluation effects of Silverstream contract		-		(190,055)	(190,055)
Foreign exchange loss		(5,928)	(20,756)		(20,756)
Profit from before income tax		2,163,110	850,386	(190,055)	660,331
Corporate income tax	7	(516,515)	(179,232)	57,016	(122,216)
Special mining right	7	(183,165)	(70,552)		(70,552)
Income tax expense	7	(699,680)	(249,784)	57,016	(192,768)
Profit for the period		1,463,430	600,602	(133,039)	467,563
Attributable to:					
Equity shareholders of the Company		1,289,994	526,818	(133,039)	393,779
Non-controlling interests		173,436	73,784		73,784
		1,463,430	600,602	(133,039)	467,563
Earnings per share: (US\$)					
Basic and diluted earnings per ordinary share	8	1.751			0.534
Adjusted earnings per share: (US\$)					
Adjusted basic and diluted earnings per ordinary share	8	1.751	0.715		

¹ Corresponds to the fair value adjustment to the Silverstream contract as of 30 June 2025. The Silverstream contract was terminated on 1 August 2025 for an amount of US\$40 million.

Interim Consolidated Statement of Comprehensive Income

	For the six months ended 30 June	
	2026	2025
	(Unaudited)	(Unaudited)
	(in thousands of US dollars)	
Profit for the period	1,463,430	467,563
Other comprehensive income		
<i>Items that may be reclassified subsequently to profit or loss:</i>		
Foreign currency translation	(60)	95
Net other comprehensive income/(loss) that may be reclassified subsequently to profit or loss	(60)	95
<i>Items that will not be reclassified to profit or loss:</i>		
Changes in the fair value of cash flow hedges	530	653
Total effect of cash flow hedges	530	653
Changes in the fair value of equity investments at fair value through other comprehensive income (FVOCI)	(7,785)	53,913
Income tax effect on items that will not be reclassified to profit or loss	2,237	(16,370)
Net other comprehensive income/(loss) that will not be reclassified to profit or loss	(5,018)	38,196
Other comprehensive income/(loss), net of tax	(5,078)	38,291
Total comprehensive income, net of tax	1,458,352	505,854
Attributable to:		
Equity shareholders of the Company	1,284,961	431,956
Non-controlling interests	173,391	73,898
	1,458,352	505,854

Interim Consolidated Balance Sheet

	Notes	As of 30 June 2026 (Unaudited) (in thousands of US dollars)	As of 31 December 2025 (Audited)
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment (PPE)	9	3,026,616	2,466,034
Equity instruments at FVOCI	17	40,417	34,537
Deferred tax asset	7	531,636	610,367
Inventories	10	69,760	69,760
Other receivables	11	42,664	41,510
Other assets		3,742	3,608
		<u>3,714,835</u>	<u>3,225,816</u>
Current assets			
Inventories	10	448,260	432,838
Trade and other receivables	11	750,931	830,585
Prepayments		35,825	33,450
Derivative financial instruments	17	-	103
Short-term investments	12	1,868	92,733
Cash and cash equivalents	12	2,501,246	2,663,743
		<u>3,738,130</u>	<u>4,053,452</u>
Total assets		<u>7,452,965</u>	<u>7,279,268</u>
EQUITY AND LIABILITIES			
Capital and reserves attributable to shareholders of the Company			
Share capital		368,546	368,546
Share premium		1,153,817	1,153,817
Capital reserve		(526,910)	(526,910)
Hedging reserve		(36)	(470)
Fair value reserve of financial assets at FVOCI		20,794	26,168
Foreign currency translation reserve		(7,628)	(7,568)
Retained earnings		4,112,576	3,619,311
		<u>5,121,159</u>	<u>4,632,894</u>
Non-controlling interests		<u>422,958</u>	<u>441,793</u>
Total equity		<u>5,544,117</u>	<u>5,074,687</u>
Non-current liabilities			
Interest-bearing loans		840,037	839,926
Lease liabilities		7,953	6,183
Provision for mine closure cost		282,124	262,521
Provision for pensions and other post-employment benefit plans		19,641	17,732
Deferred tax liability	7	170,147	145,507
		<u>1,319,902</u>	<u>1,271,869</u>

Current liabilities

Trade and other payables		332,326	375,175
Income tax payable		228,569	523,046
Derivative financial instruments	17	55	741
Lease liabilities		5,491	4,864
Provision for mine closure cost		9,961	9,961
Employee profit sharing		12,544	18,925

	588,946	932,712
--	---------	---------

Total liabilities

1,908,848	2,204,581
------------------	------------------

Total equity and liabilities

7,452,965	7,279,268
------------------	------------------

Interim Consolidated Statement of Cash Flows

	Notes	For the six months ended 30 June	
		2026	2025
		(Unaudited)	(Unaudited)
		(in thousands of US dollars)	
Net cash from operating activities	16	1,493,307	1,040,086
Cash flows from investing activities			
Purchase of property, plant and equipment		(236,170)	(157,881)
Acquisition of Probe Gold, net of cash received (note 9)		(552,439)	-
Proceeds from the sale of property, plant and equipment and other assets		258	258
Silverstream contract		-	34,251
Proceeds from the sale of mining concessions		1,000	-
Interest received		57,769	42,097
Disposal of equity instruments at FVOCI ¹		-	149,458
Dividends received from equity instruments at FVOCI		-	1,752
Short-term investments		90,865	(90,466)
Net cash used in investing activities		(638,717)	(20,531)
Cash flows from financing activities			
Payment of note payable		-	(2,053)
Dividends paid to shareholders of the Company ²		(797,368)	(501,006)
Dividends paid to non-controlling interests in subsidiaries		(191,768)	(59,400)
Capital contribution from non-controlling interest		29	-
Principal elements of lease payment		(2,394)	(2,288)
Interest paid ³		(20,296)	(20,134)
Net cash used in financing activities		(1,011,797)	(584,881)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents during the period		(157,207)	434,674
Effect of exchange rate on cash and cash equivalents		(5,290)	2
Cash and cash equivalents at 1 January	12	2,663,743	1,110,413
Cash and cash equivalents at 30 June	12	2,501,246	1,545,089

¹ As of 30 June 2025, the Group disposed of 8,068,100 out of its 9,314,877 owned shares in MAG Silver and collected US\$149.5 million. The gain on the disposal of US\$114.3 million has been transferred from the Fair value reserve of financial assets at FVOCI to retained earnings, net of tax of US\$34.3 million. During 2026, there have not been any acquisitions or disposals of equity investments impacting the Consolidated Statement of Cash Flows. During 2026, the Group has acquired equity instruments amounting to US\$13.7 million as a result of non-cash transaction mainly related to the disposal of the Group's subsidiary Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto, S.A. P. I. de C.V.

² Includes the effect of hedging of dividend payments made in currencies other than US dollar (note 13).

³ As of 30 June 2026 includes US\$0.6 million (30 June 2025: US\$0.6 million) related to a commitment fee in respect of undrawn amounts of the syndicated revolving credit facility entered by the Group. No amounts have been drawdown from the credit facility as of 30 June 2026.

Interim Consolidated Statement of Changes in Equity

	Notes	Share capital	Share premium	Capital reserve (in thousands of US dollars)	Hedging Reserve	Fair value reserve of financial assets at FVOCI	Foreign currency translation reserve	Retained earnings	Total attributable to shareholders of the Company	Non-controlling interests	Total equity
Balance at 1 January 2025 (Audited)		368,546	1,153,817	(526,910)	(92)	66,594	(7,570)	2,800,956	3,855,341	355,029	4,210,370
Profit for the period								393,779	393,779	73,784	467,563
Other comprehensive income, net of tax		-	-	-	343	37,739	95	-	38,177	114	38,291
Total comprehensive income for the period		-	-	-	343	37,739	95	393,779	431,956	73,898	505,854
Hedging gain transferred to the carrying value of PPE purchased during the period		-	-	-	170	-	-	-	170	79	249
Transfer of gain on disposal of equity investments at FVOCI to retained earnings (net of tax)		-	-	-	-	(80,000)	-	80,706	706	-	706
Dividends declared and paid	13	-	-	-	-	-	-	(500,351)	(500,351)	(59,400)	(559,751)
Balance at 30 June 2025 (Unaudited)		368,546	1,153,817	(526,910)	421	24,333	(7,475)	2,775,090	3,787,822	369,606	4,157,428
Balance at 1 January 2026 (Audited)		368,546	1,153,817	(526,910)	(470)	26,168	(7,568)	3,619,311	4,632,894	441,793	5,074,687
Profit for the period								1,289,994	1,289,994	173,436	1,463,430
Other comprehensive income, net of tax					401	(5,374)	(60)	-	(5,033)	(45)	(5,078)
Total comprehensive income for the period					401	(5,374)	(60)	1,289,994	1,284,961	173,391	1,458,352
Hedging loss transferred to the carrying value of PPE purchased during the period					33				33	20	53
Disposal of investment in subsidiary ¹		-	-	-	-	-	-	-	-	(507)	(507)
Capital contribution		-	-	-	-	-	-	-	-	29	29
Dividends declared and paid	13	-	-	-	-	-	-	(796,729)	(796,729)	(191,768)	(988,497)
Balance at 30 June 2026 (Unaudited)		368,546	1,153,817	(526,910)	(36)	20,794	(7,628)	4,112,576	5,121,159	422,958	5,544,117

1 In May 2026, the Company disposed of its investment in Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto, S.A. P. I. de C.V., in which the non-controlling interest held 39%. The consideration for the sale was settled in equity instruments of the acquiring company. The value of the equity instruments received amounted to US\$9.2 million.

Notes to the Interim Condensed Consolidated Financial Statements

1 Corporate Information

Fresnillo plc ("the Company", together with its subsidiaries, "the Group") is a public limited company registered in England and Wales with the registered number 6344120.

Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. ("Peñoles") currently owns 75 percent of the shares of the Company and the ultimate controlling party of the Company is the Baillères family, whose beneficial interest is held through Peñoles. The registered address of Peñoles is Calzada Legaria 549, Mexico City 11250. Copies of Peñoles' accounts can be obtained from www.penoles.com.mx. Further information on related party balances and transactions with Peñoles group companies is disclosed in Note 15.

The interim condensed consolidated financial statements of the Group for the six months ended 30 June 2026 ("interim consolidated financial statements") were authorised for issue by the Board of Directors of Fresnillo plc on 3 August 2026.

The Group's principal business is the mining and beneficiation of non-ferrous minerals, and the sale of related production. The primary contents of this production are silver, gold, lead and zinc. Further information about the Group's operating mines and its principal activities is disclosed in Note 3.

2 Significant accounting policies

(a) Basis of preparation and statement of compliance

The interim consolidated financial statements of the Group for the six months ended 30 June 2026 have been prepared in accordance with IAS 34 *Interim Financial Reporting* included in the UK-adopted International Accounting Standards.

These interim consolidated financial statements do not constitute statutory accounts as defined in section 435 of the Companies Act 2006. A copy of the statutory accounts for the year ended 31 December 2025 has been delivered to the Registrar of Companies. The auditor's report in accordance with Chapter 3 of Part 16 of the Companies Act 2006 in relation to those accounts was unqualified, did not include a reference to any matters to which the auditor drew attention by way of emphasis without qualifying the report and did not contain a statement under section 498(2) or section 498(3) of the UK Companies Act 2006.

The interim consolidated financial statements have been prepared on a historical cost basis, except for trade receivables, derivative financial instruments, equity securities and defined benefit pension scheme assets which have been measured at fair value.

The interim consolidated financial statements are presented in dollars of the United States of America (US dollars or US\$) and all values are rounded to the nearest thousand (\$000) except where otherwise indicated.

The impact of seasonality or cyclicity on operations is not considered significant on the interim consolidated financial statements.

(b) Basis of consolidation

The interim consolidated financial statements set out the Group's financial position as of 30 June 2026 and 31 December 2025, and its operations and cash flows for the six-month periods ended 30 June 2026 and 30 June 2025.

The basis of consolidation adopted in the preparation of the interim consolidated financial statements is consistent with that applied in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2025.

(c) Changes in accounting policies and presentation

The accounting policies adopted in the preparation of the interim consolidated financial statements are consistent with those applied in the preparation of the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2025.

New standards, amendments and interpretations as adopted by the Group

A number of new or amended standards became applicable for the current reporting period. The Group did not have to change its accounting policies or make retrospective adjustments as a result of adopting these standards.

Impact of standards issued but not yet applied by the Group

There have been no significant changes to the standards issued but not yet effective as disclosed in the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2025. IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements, which replaces IAS 1 Presentation of Financial Statements, is effective for annual reporting periods beginning on or after 1 January 2027. The Group continues to assess the impact of the new standard and expects it to primarily affect the presentation and disclosure of information in the consolidated financial statements. Based on the assessment performed to date, the Group does not anticipate a material impact on reported financial performance or cash flows. The Group has not early adopted any standard, interpretation or amendment that was issued but is not yet effective.

Significant accounting judgments, estimates and assumptions

Significant accounting judgments, estimates and assumptions, other than the asset acquisition judgment outlined below, are consistent with those disclosed in the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2025.

Acquiring a subsidiary or a group of assets

In identifying a business combination or acquisition of assets the Group considers the underlying inputs, processes and outputs acquired as a part of the transaction. For an acquired set of activities and assets to be considered a business there must be at least some inputs and processes that have the capability to achieve the purposes of the Group. Where significant inputs and processes have not been acquired, a transaction is considered to be the purchase of assets. For the assets and assumed liabilities acquired the Group allocates the total consideration paid (including directly attributable transaction costs) based on the relative fair values of the underlying items. On 21 January 2026 the Group acquired Probe Gold Inc (note 9). The transaction was accounted for as a purchase of assets as no systems, processes or outputs were acquired, with the main asset acquired being the Novador project, which is in an advanced exploration stage.

(d) Going concern

The Group's business activities, together with the factors likely to affect its future development, performance and position are set out above in the Operational Review, with further detail in the Annual Report 2025. The financial position of the Group, its cash flows and liquidity position are described in the Financial Review. In addition, note 17 to the financial statements includes the Group's objectives, policies and processes for managing its capital; its financial risk management objectives; details of its financial instruments; and its exposures to credit risk and liquidity risk.

In making their assessment of the Group's ability to manage its future cash requirements, the Directors have considered the Company and Group budgets, and the cash flow forecasts for the period to 31 December 2027 (being the going concern assessment period). In addition, they reviewed a more conservative cash flow scenario using lower silver and gold prices of US\$55.1/ounce and US\$3,979/ounce respectively throughout this period, whilst maintaining current budgeted expenditure while only considering projects approved by the

Executive Committee. This resulted in our current cash balances reducing over time but maintaining sufficient liquidity throughout the period.

The Directors have further calculated metal prices for a reverse stress test (US\$15.0/ounce and US\$998/ounce for silver and gold respectively), which are assumed to be maintained until the end of 2027. This would result in cash balances decreasing to minimal levels by the end of 2027, without applying mitigations and not using the revolving credit facility.

Should metal prices remain below the stressed prices above for an extended period, management have identified specific elements of capital and exploration expenditure which could be deferred without adversely affecting production profiles throughout the period. On the other hand, management could amend the mining plans to concentrate on production with a higher margin to accelerate cash generation without affecting the integrity of the mine plans. Finally, to maintain a strong liquidity, in January 2024 management acquired a committed revolving credit facility of US\$350 million, which could be used if needed.

After reviewing all of the above considerations, the Directors have a reasonable expectation that management have sufficient flexibility in adverse circumstances to maintain adequate resources to continue in operational existence for the foreseeable future. The Directors, therefore, continue to adopt the going concern basis of accounting in preparing the annual financial statements.

3 Segment reporting

For management purposes, the Group is organised into operating segments based on producing mines.

At 30 June 2026 the Group has seven reportable operating segments represented by seven producing mines as follows:

- The Fresnillo mine, located in the State of Zacatecas, an underground silver mine;
- The Saucito mine, located in the State of Zacatecas, an underground silver mine;
- The Cienega mine, located in the State of Durango, an underground gold mine;
- The Herradura mine, located in the State of Sonora, a surface gold mine;
- The Noche Buena mine, located in the State of Sonora, a surface gold mine;
- The San Julian mine, located on the border of Chihuahua / Durango states, an underground silver-gold mine; and
- The Juanicipio mine, located in the State of Zacatecas, an underground silver mine.

The operating performance and financial results for each of these mines are reviewed by management. As the Group's Chief Operating Decision Maker (CODM) does not review segment assets and liabilities, the Group has not disclosed this information.

In the six months ended 30 June 2026 99.3% (30 June 2025: 99.7%) of revenue was derived from customers based in Mexico.

Management monitors the results of its operating segments separately for the purpose of performance assessment and making decisions about resource allocation. Segment performance is evaluated without taking into account certain adjustments included in Revenue as reported in the Interim Consolidated Income Statement, and certain costs included within Cost of sales and Gross profit which are considered to be outside of the control of the operating management of the mines. The table below provides a reconciliation from segment profit to Gross profit as per the Interim Consolidated Income Statement. Administrative expenses, Exploration expenses, Selling expenses, and Other income and expenses not related to production activities included in the Interim Consolidated Income Statement are not allocated to operating segments. Also, the Group's financing (including Finance cost and Finance income) and Income taxes are managed on a Group basis and are not allocated to operating segments. Transactions between reportable segments are accounted for on an arm's length basis similar to transactions with third parties.

Operating segments

The following tables present revenue and profit information regarding the Group's operating segments for the six months ended 30 June 2026 and 2025, respectively. Revenues for the six months ended 30 June 2026 and 2025 include those derived from contracts with customers and other revenues, as shown in note 4.

Six months ended 30 June 2026

US\$ thousands	Fresnillo	Herradura	Cienega	Saucito	Noche Buena	San Julian	Juanicipio	Other ⁴	Adjustments and eliminations	Total
Revenues:										
Third party ¹	537,322	773,220	180,125	722,088	30,014	396,758	743,096			3,382,623
Inter-Segment	55,499						4,204	27,698	(87,401)	-
Segment revenues	592,821	773,220	180,125	722,088	30,014	396,758	747,300	27,698	(87,401)	3,382,623
Segment profit²	441,476	519,763	121,982	482,706	20,327	311,751	659,961	26,399		2,584,365
Depreciation and amortisation										(214,832)
Employee profit sharing										(10,120)
Gross profit as per the income statement										2,359,413
Capital expenditure³	59,881	32,844	9,273	52,486	-	48,337	33,010	339		236,170

¹ During 2026 all segment revenues were related to sales to Met-Mex, except in Juanicipio which includes sales to other external customers of US\$23.2 million.

² The Group's CODM primarily uses this measure to monitor the operating results directly related to the production of its business units separately to make decisions about resource allocation and performance assessment. Segment profit excluding depreciation and amortisation and employee profit sharing.

³ Capital expenditure represents the cash outflow in respect of additions to property, plant and equipment, including mine development and purchase of mine equipment, excluding additions relating to changes in the mine closure provision. Significant additions include the expansion of the tailings dam at Fresnillo, Juanicipio, Saucito, and Herradura, and mining works at Fresnillo, Saucito and San Julian.

⁴ Other inter-segment revenue corresponds to leasing services provided by Minera Bermejal, S.A. de C.V; capital expenditure mainly corresponds to exploration entities.

Six months ended 30 June 2025

US\$ thousands	Fresnillo	Herradura	Cienega	Saucito	Noche Buena	San Julian	Juanicipio	Other ⁴	Adjustments and eliminations	Total
Revenues:										
Third party ¹	250,922	622,594	97,328	376,443	15,947	213,882	359,036			1,936,152
Inter-Segment	22,471						2,664	24,888	(50,023)	-
Segment revenues	273,393	622,594	97,328	376,443	15,947	213,882	361,700	24,888	(50,023)	1,936,152
Segment profit²	161,736	374,192	43,124	235,132	3,924	137,117	292,108	24,015	877	1,272,225
Depreciation and amortisation										(241,425)
Employee profit sharing										(7,866)
Gross profit as per the income statement										1,022,934
Capital expenditure³	39,050	27,336	11,308	37,360	-	18,315	24,353	159		157,881

¹ During 2025 all segment revenues were related to sales to Met-Mex, except in Juanicipio which includes sales to other external customers of US\$6.3 million.

² The Group's CODM primarily uses this measure to monitor the operating results directly related to the production of its business units separately to make decisions about resource allocation and performance assessment. Segment profit excluding depreciation and amortisation and employee profit sharing.

³ Capital expenditure represents the cash outflow in respect of additions to property, plant and equipment, including stripping cost, mine development and purchase of mine equipment, excluding additions relating to changes in the mine closure provision. Significant additions include the expansion of the tailings dam at Juanicipio and Saucito, mining works at Fresnillo, Saucito and San Julian, and stripping cost at Herradura mine.

⁴ Other inter-segment revenue corresponds to leasing services provided by Minera Bermejil, S.A. de C.V.; capital expenditure mainly corresponds to exploration entities.

4 Revenues

Revenues reflect the sale of goods, being concentrates, doré, slag, precipitates and activated carbon of which the primary contents are silver, gold, lead and zinc.

(a) Revenues

	Six months ended 30 June	
	2026	2025
	(in thousands of US dollars)	
Revenues from contracts with customers	3,463,582	1,931,534
Revenues from other sources		
Provisional pricing adjustment on products sold	(80,959)	4,618
	3,382,623	1,936,152

(b) Revenues by product sold

	<i>Six months ended 30 June</i>	
	2026	2025
	<i>(in thousands of US dollars)</i>	
Lead concentrates (containing silver, gold, lead and by-products)	1,774,427	830,678
Doré and slag (containing gold, silver and by-products)	495,883	379,667
Zinc concentrates (containing zinc, silver and by-products)	226,075	163,362
Precipitates (containing gold and silver)	555,653	297,303
Activated carbon (containing gold, silver and by-products)	307,353	258,875
Iron concentrates (containing silver, gold, lead and by-products)	23,232	6,267
	3,382,623	1,936,152

(c) Value of metal content in products sold

Invoiced revenues are derived from the value of metal content which is determined by commodity market prices and adjusted for the treatment and refining charges to be incurred by the metallurgical complex of our customer. The value of the metal content of the products sold, before treatment and refining charges is considered as an alternative performance measure for the Group. The Group considers this a useful additional measure to help understand underlying factors driving revenue in terms of volumes sold and realised prices. The value of production sold by metal is as follows:

	<i>Six months ended 30 June</i>	
	2026	2025
	<i>(in thousands of US dollars)</i>	
Silver	1,842,228	827,671
Gold	1,321,083	959,834
Zinc	180,527	135,866
Lead	69,312	59,572
Value of metal content in products sold	3,413,150	1,982,943
Refining and treatment charges ¹	(30,527)	(46,791)
Total revenues ²	3,382,623	1,936,152

¹ The methodology to determine the refining and treatment charges takes into account industry benchmark charges and adjustments to reflect ore composition and transport costs, refer to note 15(b).

² Includes provisional price adjustments which represent changes in the fair value of trade receivables resulting in a loss of US\$81.0 million (2025: gain of US\$4.6 million).

The average realised prices for the gold and silver content of products sold prior to the deduction of treatment and refining charges, were:

	<i>Six months ended 30 June</i>	
	2026	2025
	<i>(in US dollars per ounce)</i>	
Gold	4,666.75	3,167.62
Silver	78.92	33.67

i. Cost of sales

	<i>Six months ended 30 June</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>(in thousands of US dollars)</i>	
Depreciation and amortisation	214,832	241,425
Contractors	192,720	156,108
Operating materials	131,279	121,408
Maintenance and repairs	168,509	134,270
Energy	122,260	100,686
Personnel expenses ¹	136,281	112,350
Mining concession rights and contributions	15,266	13,445
Mine equipment leased	6,832	7,637
Surveillance	13,113	9,880
Insurance	7,229	6,460
IT services	6,419	5,325
Freight	3,792	3,350
Other ²	18,303	10,465
Cost of production	1,036,835	922,809
Change in work in progress and finished goods (ore inventories)	(13,625)	(9,591)
Cost of sales	1,023,210	913,218

¹ Personnel expenses include employees' profit sharing of US\$10.1 million for the six months ended 30 June 2026 (six months ended 30 June 2025: US\$7.9 million).

² Mainly include buildings cleaning and maintenance services, short-term and low value leases and communications services.

6 Finance income and finance costs

	<i>Six months ended 30 June</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>(in thousands of US dollars)</i>	
Finance income:		
Interest on short-term deposits and investments	51,506	38,481
Interest on tax receivables	1,981	1,787
Other	4,333	1,882
	57,820	42,150
Finance costs:		
Interest on interest-bearing loans and notes payables	19,685	19,747
Interest on lease liabilities	503	456
Unwinding of discount on provisions	11,198	10,779
Other	1,199	795
	32,585	31,777

7 Income tax expense

	Six months ended 30 June	
	2026	2025
	(in thousands of US dollars)	
<i>Current corporate income tax:</i>		
Income tax charge	427,837	263,121
Amounts over provided in previous periods	106	(23,049)
	<u>427,943</u>	<u>240,072</u>
<i>Deferred corporate income tax:</i>		
Origination and reversal of temporary differences	88,572	(60,839)
Revaluation effects of Silverstream contract	-	(57,017)
	<u>88,572</u>	<u>(117,856)</u>
Corporate income tax	<u>516,515</u>	<u>122,216</u>
<i>Current special mining right:</i>		
Special mining right charge ¹	165,212	93,427
	<u>165,212</u>	<u>93,427</u>
<i>Deferred special mining right:</i>		
Origination and reversal of temporary differences	17,953	(22,875)
Special mining right	<u>183,165</u>	<u>70,552</u>
Income tax expense as reported in the income statement	<u>699,680</u>	<u>192,768</u>

¹ The total mining concession rights paid during the six-month period were US\$17.2 million (2025: US\$14.1 million) and have been recognised in the income statement within cost of sales and exploration expenses.

Tax charged within the six-month period ended 30 June 2026 has been calculated by applying the effective rate of tax which is expected to apply to the Group for the period ended 31 December 2026 using rates substantively enacted by 30 June 2026 as required by IAS 34 Interim Financial Reporting. The effective income tax rate expected for the full financial year is 23.8%, generating an income tax expense of US\$516.5 million.

The effective tax rate for corporate income tax for the six months ended 30 June 2026 is 23.8% (six months ended 30 June 2025: 18.5%) and 32.3% including the special mining right (six months ended 30 June 2025: 29.2%). The main factors that decrease the effective tax rate for corporate income tax below 30% are the Special Mining Right credit (2.5)%, the foreign exchange effect on tax value of assets and liabilities (2.3)% the uplift of tax values corresponding to fixed assets (1.1)%, and the incentive for Northern Border Zone (1.8)%. The net deferred tax asset decrease to US\$361.4 million (31 December 2025: net deferred tax asset of US\$464.9 million) is primarily due to the increase in the value of provisional sales and the offset of tax loss carry forwards.

8 Earnings per share

Earnings per share ('EPS') is calculated by dividing profit for the period attributable to equity shareholders of the Company by the weighted average number of ordinary shares in issue during the period.

The Company has no dilutive potential ordinary shares.

For the six months ended 30 June 2026 and 30 June 2025, earnings per share have been calculated as follows:

	<i>Six months ended 30 June</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>(in thousands of US dollars)</i>	
Earnings:		
Profit from the period attributable to equity holders of the Company	1,289,994	393,779
	<i>Six months ended 30 June</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
Number of shares:		
Weighted average number of ordinary shares in issue ('000)	736,894	736,894
	<i>Six months ended 30 June</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
Earnings per share:		
Basic and diluted earnings per ordinary share (US\$)	1.751	0.534
Adjusted basic and diluted earnings per ordinary share (US\$)	1.751	0.715

As of 30 June 2026, Basic and Adjusted earnings per ordinary share are equal as a result of the termination of the Silverstream contract in August 2025. As of 30 June 2025 Adjusted earnings per share have been provided in order to provide a measure of the underlying performance of the Group, prior to the revaluation effects of the Silverstream contract, a derivative financial instrument. As of 30 June 2025, adjusted profit excluded revaluation effects of the Silverstream contract of US\$190.1 million loss (US\$133.0 million net of tax) amounted to US\$526.8 million. As of 30 June 2025 adjusted earnings per share was calculated by dividing the adjusted profit for the period attributable to equity shareholders of the Company by the weighted average number of ordinary shares in issue during the period.

9 Property, plant and equipment

The changes in property, plant and equipment, including right-of-use assets, during the six months ended 30 June 2026 are principally additions of US\$822.1 million which include US\$558.3 million related to the acquisition of Probe Gold Inc as described below (six months ended 30 June 2025: US\$156.7 million) and depreciation and amortisation of US\$215.4 million. During the period of six months ended 30 June 2026 there was no depreciation capitalised as a part of the cost of other fixed assets (six months ended 30 June 2025: US\$242.5 million, of which US\$0.6 million was capitalised). Significant additions during the period include the expansion of the tailings dams at Fresnillo, Juanicipio, Saucito and Herradura, and mining works at Fresnillo, Saucito and San Julian.

As of 30 June 2026, the Group has contractual commitments related to the construction and acquisition of property, plant and equipment of US\$101.7 million (30 June 2025: US\$101.8 million).

Acquisition of Probe Gold

On 21 January 2026 the Company completed the acquisition of 100% of the issued and outstanding shares of Probe Gold Inc. (Probe), for a total consideration of US\$564.2 million (CAD\$776 million) in cash including transaction costs. The Group has applied its judgment to weigh the characteristics of Probe's acquisition and conclude whether it constitutes the acquisition of a business or a set of assets and activities under IFRS 3 "Business combinations". The Group has applied the optional concentration test outlined in the standard and on this basis, concluded that the acquisition of Probe does not constitute the acquisition of a business but the acquisition of a set of assets. Accordingly, the Company allocated the sum of consideration paid and transaction costs incurred to the fair value of identifiable assets and liabilities assumed with the remainder allocated to the mineral property acquired.

Consideration paid is summarised as follows:

	<i>US\$ thousands</i>
Consideration paid in cash	559,503
Transaction costs	4,670
	564,173

The identifiable assets and liabilities acquired as at the date of acquisition, inclusive of transaction costs are:

	<i>US\$ thousands</i>
Cash and cash equivalents	11,734
Other receivables	3,367
Marketable securities	485
Other assets	252
Property and equipment	558,263
Total assets	574,101
Trade and other payables	648
Lease liability	221
Provisions	9,059
Total assets acquired and liabilities assumed, net	564,173

The Probe assets acquired consist primarily of the Novador advanced gold project in the region of Val d'Or in Quebec.

10 Inventories

	<i>As at 30 June 2026</i>	<i>As at 31 December 2025</i>
	<i>(in thousands of US dollars)</i>	
Finished goods ¹	75,851	69,704
Work in progress ²	270,554	259,577
Ore stockpile ³	7,460	11,087
Operating materials and spare parts	183,603	179,001
Inventories at lower of cost and net realisable value	537,468	519,369
Allowance for obsolete and slow-moving inventories	(19,448)	(16,771)
Balance at lower of cost and net realisable value	518,020	502,598

	<i>As at 30 June 2026 (in thousands of US dollars)</i>	<i>As at 31 December 2025</i>
Less-Current portion	448,260	432,838
Non-current portion ⁴	69,760	69,760

¹ Finished goods include metals contained in concentrates and doré bars, and concentrates on hand or in transit to a smelter or refinery.

² Work in progress includes metals contained in ores on leaching pads for an amount of US\$217.8 million (2025: US\$218.3 million) and in stockpiles US\$52.7 million (2025: US\$41.3 million) that will be processed in dynamic leaching plants.

³ Ore stockpile includes ore mineral obtained at Juanicipio.

⁴ Non-current inventories relate to ore in leaching pads where the leaching process has stopped and is not expected to restart within twelve months. As at 30 June 2026 and 31 December 2025 non-current inventories corresponds to Soledad & Dipolos mine unit.

11 Trade and other receivables

	<i>As at 30 June 2026 (in thousands of US dollars)</i>	<i>As at 31 December 2025</i>
Trade receivables from related parties (Note 15) ¹	681,877	760,177
Value Added Tax receivable	46,480	46,419
Other receivables from related parties	966	1,355
Other trade receivables ¹	3,530	6,312
Other receivables	18,362	16,618
	751,215	830,881
Expected credit loss of 'Other receivables'	(284)	(296)
	750,931	830,585
Other receivables classified as non-current assets:		
Other receivables	397	411
Value Added Tax receivable	42,267	41,099
	42,664	41,510
	793,595	872,095

¹ Trade receivables from related parties and other trade receivables are valued at fair value based on forward market prices.

Balances corresponding to Value Added Tax receivables and US\$3.4 million within Other receivables (2025: US\$3.3 million) are not financial assets.

12 Cash and cash equivalents

The Group considers cash and cash equivalents when planning its operations and in order to achieve its treasury objectives.

	<i>As at 30 June 2026 (in thousands of US dollars)</i>	<i>As at 31 December 2025</i>
Cash at bank and on hand	20,070	7,070
Short-term deposits	2,481,176	2,656,673
Cash and cash equivalents	2,501,246	2,663,743

Cash at bank earns interest at floating rates based on daily bank deposits. Short-term deposits are made for varying periods of between one day and three months, depending on the immediate cash requirements of the Group, and earn interest at the respective short-term deposit rates. Short-term deposits can be withdrawn at short notice without any penalty or loss in value.

	<i>As at 30 June 2026 (in thousands of US dollars)</i>	<i>As at 31 December 2025</i>
Short-term investments	<u>1,868</u>	<u>92,733</u>

Short-term investments are made for fixed periods longer than three months and earn interest at fixed rates without an option for early withdrawal. As at 30 June 2026 short-term investments are held in fixed-term bank deposits of US\$1.9 million (2025: US\$92.7 million).

13 Dividends paid

Dividends declared and authorised by the Company are as follows:

	<i>Per share US Cents</i>	<i>Amounts US\$ Million</i>
Six months ended 30 June 2026		
Total dividends paid during the period ¹	108.12	796.7
Six months ended 30 June 2025		
Total dividends paid during the period ^{2,3}	67.9	500.3

¹ Final dividend for 2025 US\$108.12 cents approved at the Annual General Meeting on 19 May 2026 and paid on 29 May 2026.

² Final dividend for 2024 US\$26.1 cents approved at the Annual General Meeting on 20 May 2025 and paid on 30 May 2025.

³ Special dividend for 2024 US\$41.8 cents approved at the Annual General Meeting on 20 May 2025 and paid on 30 May 2025.

A reconciliation between dividend declared, dividends recognised in retained earnings and dividend presented in the cash flow statements is as follows:

	<i>Six months ended 30 June</i>	
	<i>2026 US\$ thousands</i>	<i>2025 US\$ thousands</i>
Dividends declared and authorised	796,729	500,351
Foreign exchange and hedging effect	639	655
Dividends paid	797,368	501,006

The directors have declared an interim dividend of US\$43.4 cents per share and is not recognised as a liability as at 30 June 2026. Dividends paid from the profits generated from 1 January 2014 to residents in Mexico and to non-resident shareholders may be subject to an additional tax of up to 10%, which will be withheld by the Group.

14 Contingencies

The contingencies in the Group's annual consolidated financial statements for the year ended 31 December 2025 as published in the 2025 Annual Report, are still applicable as of 30 June 2026, with the following updates:

Regarding the 2016 tax audit of Comercializadora de Metales Fresnillo, on 12 May 2026, the SAT's Dispute Resolution Area revoked the company tax assessment.

It is not practical to determine the amount of any potential claims or the likelihood of any unfavourable outcome arising from this or any future inspections that may be initiated).

The Directors and their external tax advisors consider management's interpretation of the relevant legislation and assessment of taxation to be appropriate, that the Group has complied with all regulations and paid or accrued all taxes and withholdings that are applicable and that it is probable that the Group's tax position will be sustained.

Regarding the Soledad and Dipolos rulings concerning occupation agreements over land where no mineral extraction took place, in April 2025 the Agrarian Court issued an order requiring Minera Penmont to pay approximately MXP\$13,300 million Pesos (US\$761 million). The Company considers the order to be highly irregular, both in form and substance, as it improperly encompasses the extraction of minerals from the Dipolos Pit. Matters relating to the Dipolos Pit were previously the subject of separate judicial proceedings that have been finally determined, and those proceedings did not order the restitution of any extracted minerals.

On 19 June 2026, a Federal District Court granted an amparo in favour of Minera Penmont, setting aside the aforementioned judgment. The Court ordered that the challenged judgment dated 6 May 2025 be vacated and remanded the matter to the Agrarian Court for the issuance of a new decision. In doing so, the Court instructed the Agrarian Court, among other things, to properly assess the expert evidence, address the Company's legal arguments, and provide adequate legal reasoning for its decision.

Based on external legal advice and management's assessment of the merits of the case, the Company believes that it has strong legal grounds to support its position and, accordingly, no provision has been recognised in respect of this matter.

15 Related party balances and transactions

The Group had the following related party transactions during the six months ended 30 June 2026 and 30 June 2025 and balances as at 30 June 2026 and 31 December 2025.

Related parties are those entities owned or controlled by the ultimate controlling party, as well as those who have a minority participation in Group companies and key management personnel of the Group.

(a) Related party accounts receivable and payable

	<i>Accounts receivable</i>		<i>Accounts payable</i>	
	<i>As at 30</i>	<i>As at 31</i>	<i>As at 30</i>	<i>As at 31</i>
	<i>June 2026</i>	<i>December 2025</i>	<i>June 2026</i>	<i>December 2025</i>
	<i>(in thousands of US dollars)</i>			
<i>Trade:</i>				
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	681,877	760,177	-	-
<i>Other:</i>				
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	-	-	344	1,886
Servicios Administrativos Peñoles, S.A de C.V.	-	-	8,173	10,688
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	-	-	3,893	8,995
Fuentes de Energía Peñoles, S.A. de C.V.	-	-	6,498	10,624
Peñoles Tecnología, S.A. de C.V.	-	-	729	1,282

Eólica de Coahuila S.A. de C.V.	-	-	3,596	4,076
Grupo Nacional Provincial, S.A. B. de C.V.	758	995	-	-
Minera Peñoles de Chile Limitada ¹	-	-	5,928	-
Other	208	360	1,934	3,169
	<u>682,843</u>	<u>761,532</u>	<u>31,095</u>	<u>40,720</u>

¹ In June 2026, the Company entered into a Mining Option Agreement through its subsidiary Fresnillo Chile SpA with Minera Peñoles de Chile Limitada (Peñoles Chile). This Agreement allows Fresnillo to acquire a 100% interest in mining assets in Chile over a 60-month period. The Company made an initial payment of US\$0.3 million and will make similar annual payments to maintain the option. A final payment of US\$48.7 million is due when the option is exercised. The Agreement requires a minimum annual investment of US\$10 million in exploration. The Company also agreed to reimburse Peñoles Chile US\$5.9 million for their 2026 exploration costs, which will count towards the minimum investment for the year.

Related party accounts receivable and payable will be settled in cash.

(b) Principal transactions with affiliates are as follows:

Six months ended 30 June
2026 2025
(in thousands of US dollars)

Income:

Sales:

Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V. ¹	3,359,392	1,929,885
--	-----------	-----------

Other income	5,299	4,641
--------------	-------	-------

Total income	3,364,691	1,934,526
--------------	-----------	-----------

1 Invoiced revenue are derived from the value of metal content which is determined by commodity market prices and adjusted for the treatment and refining charges to be incurred by the metallurgical complex (refer to note 4(c)).

Six months ended 30 June
2026 2025
(in thousands of US dollars)

Expenses:

Administrative Services:

Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V. ¹	26,489	22,367
--	--------	--------

Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V. ²	4,344	2,583
---	-------	-------

Peñoles Tecnología, S.A. de C.V.	1,636	2,438
----------------------------------	-------	-------

	32,469	27,388
--	--------	--------

Energy:

Fuentes de Energía Peñoles, S.A. de C.V.	18,944	19,503
--	--------	--------

Eólica de Coahuila, S.A. de C.V.	23,203	21,215
----------------------------------	--------	--------

	42,147	40,718
--	--------	--------

Operating materials and spare parts:

Wideco Inc	5,040	2,688
------------	-------	-------

Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	7,926	7,894
---	-------	-------

	12,966	10,582
--	--------	--------

Equipment repairs and administrative services:

Serviminas, S.A. de C.V.	430	311
--------------------------	-----	-----

Insurance premiums:

Grupo Nacional Provincial, S.A.B. de C.V.	5,777	5,868
---	-------	-------

Other expenses	1,969	1,824
----------------	-------	-------

Total expenses	95,758	86,691
----------------	--------	--------

1 Includes US\$0.5 million (2025: US\$0.1 million) corresponding to expenses reimbursed.

2 Includes US\$2.4 (2025: US\$nil) relating to engineering costs that were capitalised.

(c) Compensation of key management personnel of the Group

Key management personnel include the members of the Board of Directors and the Executive Committee who receive remuneration.

	<i>Six months ended 30 June</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>(in thousands of US dollars)</i>	
Salaries and bonuses	5,373	4,378
Post-employment pension	225	197
Other benefits	300	230
Total compensation paid to key management personnel	<u>5,898</u>	<u>4,805</u>

16 Notes to the consolidated statement of cash flows

	<i>Notes</i>	<i>Six months ended 30 June</i>	
		<i>2026</i>	<i>2025</i>
		<i>(in thousands of US dollars)</i>	
Reconciliation of profit for the period to net cash generated from operating activities			
Profit for the period		1,463,430	467,563
Adjustments to reconcile profit for the period to net cash inflows from operating activities:			
Depreciation and amortisation		215,347	241,898
Employee profit sharing		10,748	8,024
Deferred income tax expense/(credit)	7	106,525	(140,731)
Current income tax expense	7	593,155	333,499
Loss on the sale of property, plant and equipment		1,326	706
Net finance income		(25,496)	(7,407)
Foreign exchange gain		7,004	11,051
Disposal of investment in subsidiary		(8,381)	-
Difference between pension contributions paid and amounts recognised in the income statement		1,011	721
Dividends received from equity instruments at FVOCI		-	(1,752)
Changes in fair value of Silverstream		-	190,055
Operating cash flow before change in working capital		<u>2,364,669</u>	<u>1,103,627</u>
Working capital adjustments			
Decrease in trade and other receivables		65,222	103,938
Increase in prepayments and other assets		(2,257)	(5,094)
Decrease in inventories		(15,421)	(8,674)
(Decrease)/Increase in trade and other payables		(28,952)	101,693
Cash generated from operations		<u>2,383,261</u>	<u>1,295,490</u>
Income tax paid ¹		(872,062)	(243,772)
Employee profit sharing paid		(17,892)	(11,632)
Net cash from operating activities		<u>1,493,307</u>	<u>1,040,086</u>

¹ Income tax paid includes US\$667.3 million corresponding to corporate income tax (June 2025: US\$177.1 million) and US\$204.7 million corresponding to special mining right (June 2025: US\$63.2 million), for further information refer to note 7.

17 Financial instruments

a. Classification

As at 30 June 2026				
US\$ thousands				
Financial assets:	Amortised cost	Fair value through OCI	Fair value (hedging instruments)	Fair value through profit or loss
Trade and other receivables ¹	19,868	-	-	681,877
Equity instruments at FVOCI	-	40,417	-	-
Financial liabilities:		Amortised Cost	Fair value (hedging instruments)	Fair value through profit or loss
Interest-bearing loans	-	840,037	-	-
Trade and other payables	-	193,517	-	-
Derivative financial instruments	-	-	55	-

As at 31 December 2025				
US\$ thousands				
Financial assets:	Amortised cost	Fair value through OCI	Fair value (hedging instruments)	Fair value through profit or loss
Trade and other receivables ¹	21,341	-	-	760,177
Equity instruments at FVOCI	-	34,537	-	-
Derivative financial instruments	-	-	103	-
Financial liabilities:		Amortised Cost	Fair value (hedging instruments)	Fair value through profit or loss
Interest-bearing loans	-	839,926	-	-
Trade and other payables	-	241,416	-	-
Derivative financial instruments	-	-	741	-

¹ Trade and other receivables and embedded derivative within sales contracts are presented net in Trade and other receivables in the balance sheet.

b. Fair value measurement

Fair value hierarchy

The Group uses valuation techniques that are appropriate in the circumstances and for which sufficient data are available to measure fair value, maximising the use of relevant observable inputs and minimising the use of unobservable inputs.

All assets and liabilities for which fair value is measured or disclosed in the interim consolidated financial statements are categorised within the fair value hierarchy, described as follows, based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole:

Level 1 - Quoted (unadjusted) market prices in active markets for identical assets or liabilities

Level 2 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is directly or indirectly observable

Level 3 - Valuation techniques for which the lowest level input that is significant to the fair value measurement is unobservable

For assets and liabilities that are recognised in the financial statements on a recurring basis, the Group determines whether transfers have occurred between levels in the hierarchy by re-assessing categorisation (based on the lowest level input that is significant to the fair value measurement as a whole) at the end of each reporting period.

For the purpose of fair value disclosures, the Group has determined classes of assets and liabilities on the basis of the nature, characteristics and risks of the asset or liability and the level of the fair value hierarchy as explained above.

The value of financial assets and liabilities other than those measured at fair value are as follows:

	Carrying amount		Fair value	
	30 June 2026	31 December 2025	30 June 2026	31 December 2025
	<i>US\$ thousands</i>			
Financial assets:				
Trade and other receivables	19,868	21,341	19,868	21,341
Financial liabilities:				
Interest-bearing loans ¹	840,037	839,926	658,334	678,215
Trade and other payables	193,517	241,416	193,517	241,416

¹ Interest-bearing loans are categorised in Level 1 of the fair value hierarchy.

The carrying amounts of all other financial instruments are measured at fair value.

The financial assets and liabilities measured at fair value are categorised into the fair value hierarchy as follows:

As of 30 June 2026				
	Fair value measure using			Total
	Quoted prices in active markets (Level 1)	Significant observable (Level 2)	Significant unobservable (Level 3)	
	US\$ thousands			
Financial assets:				
Trade receivables			681,877	681,877
Derivative financial instruments:				
Option and forward foreign exchange contracts	-	-	-	-
Other financial assets:				
Equity instruments at FVOCI	40,417			40,417
Financial liabilities:				
Derivative financial instruments:				
Option and forward foreign exchange contracts	-	55	-	55

As of 31 December 2025				
	Fair value measure using			Total
	Quoted prices in active markets (Level 1)	Significant observable (Level 2)	Significant unobservable (Level 3)	
	US\$ thousands			
Financial assets:				
Trade receivables	-	-	760,177	760,177
Derivative financial instruments:				
Option and forward foreign exchange contracts	-	103	-	103
Other financial assets:				
Equity instruments at FVOCI	34,537	-	-	34,537
Financial liabilities:				
Derivative financial instruments:				
Option and forward foreign exchange contracts	-	741	-	741

There have been no significant transfers between Level 1 and Level 2 of the fair value hierarchy, and no transfers into or out of Level 3 fair value measurements.

A reconciliation of the opening balance to the closing balance for Level 3 financial instruments is shown below:

	2026 (in thousands of US dollars)	2025
Balance at 1 January	760,177	548,760
Sales	3,463,581	1,931,388
Cash collection	(3,460,923)	(2,027,481)
Changes in fair value	(24,813)	16,762
Realised embedded derivatives during the year	(56,145)	(11,998)
Balance at 30 June	681,877	457,431

The fair value of financial assets and liabilities is included at reflects the amount at which the instrument could be exchanged in a current transaction between willing parties, other than in a forced or liquidation sale.

Valuation techniques

The following valuation techniques were used to estimate the fair values:

Option commodity contracts

The Group enters into derivative financial instruments with various counterparties, principally financial institutions with investment grade credit ratings. The Level 2 option commodity contracts are measured based on observable spot commodity prices, the yield curves of the respective commodity as well as the commodity basis spreads between the respective commodities. The option contracts are valued using the Black-Scholes model, the significant inputs to which include observable spot commodities price, interest rates and the volatility of the commodity.

Option and forward foreign exchange contracts

The Group enters into derivative financial instruments with various counterparties, principally financial institutions with investment grade credit ratings. The Level 2 foreign currency forward contracts are measured based on observable spot exchange rates, the yield curves of the respective currencies as well as the currency basis spreads between the respective currencies. The foreign currency option contracts are valued using the Black-Scholes model, the significant inputs to which include observable spot exchange rates, interest rates and the volatility of the currency.

Equity investments

The fair value of equity investments is derived from quoted market prices in active markets.

Interest-bearing loans

The fair value of the Group's interest-bearing loan is derived from quoted market prices in active markets.

Trade receivables

Sales of concentrates, precipitates and doré bars are 'provisionally priced' and revenue is initially recognised using this provisional price and the Group's best estimate of the contained metal. Revenue is subject to final price and metal content adjustments subsequent to the date of delivery. This price exposure is considered to be an embedded derivative and therefore the entire related trade receivable is measured at fair value.

At each reporting date, the provisionally priced metal content is revalued based on the forward selling price for the quotational period stipulated in the relevant sales contract. The selling price of metals can be reliably measured as these metals are actively traded on international exchanges but the estimated metal content is a non-observable input to this valuation.

c. Capital management

The primary objective of the Group's capital management is to ensure that it maintains a strong credit rating and healthy capital ratios that support its business and maximise shareholder value. Management considers capital to consist of equity and interest-bearing loans, including loans from related parties, as disclosed in the balance sheet, excluding net unrealised gains or losses on revaluation of cash flow hedges and debt instruments. In order to ensure an appropriate return for shareholder's capital invested in the Group management thoroughly evaluates all material projects and potential acquisitions and approves them at its Executive Committee before submission to the Board for ultimate approval, where applicable. The Group's dividend policy is based on the profitability of the business and underlying growth in earnings of the Group, as well as its capital requirements and cash flows, including cash flows from the Silverstream.

One of the Group's metrics of capital is cash and other liquid assets which as at 30 June 2026 and 2025 consisted of only cash and cash equivalents.

18 Subsequent event

On June 22, 2026, Fresnillo plc entered into a Common Stock Purchase Agreement with Sinda Ltd. pursuant to which Fresnillo agreed to subscribe for common shares in connection with Sinda Ltd.'s proposed initial public offering ("IPO"). The agreement was subject to the satisfaction of various conditions precedent, including the successful completion of the IPO. As of June 30, 2026, the conditions required for closing had not yet been satisfied, no shares had been issued to Fresnillo, and no consideration had been paid. Accordingly, no asset or liability was recognised in the consolidated financial statements as of that date.

On 27 July 2026, all material conditions precedent were satisfied, and the transaction closed. As a result, Fresnillo acquired 7,939,544 common shares of Sinda Ltd for an amount of US\$95.3 million in accordance with the terms of the agreement.



Fresnillo plc
21 Upper Brook Street
Londres W1K 7PY
Reino Unido
www.fresnilloplc.com

4 de agosto de 2026

Resultados provisionales de Fresnillo plc correspondientes a los seis meses concluidos el 30 de junio de 2026

Octavio Alvírez, Director Ejecutivo, comentó lo siguiente:

“Fresnillo publicó resultados financieros excepcionales en el primer semestre de 2026. La sólida ejecución de las operaciones, conjuntamente con la disciplina de costos y la fortaleza histórica de los precios de los metales preciosos, llevaron a que los ingresos se incrementaran un 74.7% a US\$3,400 millones, con lo cual la utilidad bruta se disparó un 130.7% a US\$2,400 millones y el flujo de efectivo de las operaciones fue sólido. Nuestra posición financiera nos permitió fondear la adquisición estratégica de Probe Gold, nuestros actuales requerimientos de capital y la inversión en exploración, y declarar un mayor dividendo provisional de 43.4 centavos por acción para el periodo, de conformidad con nuestra política de dividendos, manteniendo al mismo tiempo una robusta hoja de balance.

“En cuanto a las operaciones, la producción de oro y plata fue acorde con nuestras expectativas y los planes para todas nuestras minas están avanzando bien. “Con respecto al mismo periodo un año atrás, las leyes minerales disminuyeron, sufrimos un pequeño retraso en la puesta en servicio de la plataforma de lixiviación XV en Herradura y padecimos disrupciones relacionadas con el clima.

“Sin embargo, seguimos enfocados en administrar los costos que podemos controlar logrando eficiencias nuestra cadena de suministros y avances en proyectos de infraestructura clave, como la interconexión del pozo Jarillas en Saucito.

“No hemos modificado nuestra guía de producción para el año completo y, además, nuestro portafolio de alto margen nos deja bien posicionados para aprovechar los factores favorables del mercado. La seguridad y el bienestar de nuestra gente y comunidades anfitrionas siguen siendo nuestra prioridad principal, mientras cumplimos con nuestra estrategia para el resto de 2026.”

Aspectos sobresalientes del primer semestre

Datos financieros destacados (comparaciones entre el 1S26 y el 1S25)

- Los ingresos ajustados¹ se ubicaron en US\$3,413.2 millones, los cuales reflejan un incremento del 72.1% derivado principalmente de precios más altos del oro y la plata, cuyo efecto se compensó en parte con una disminución prevista de los volúmenes de oro y plata vendidos.

¹ Los ingresos ajustados son los ingresos que se muestran en el estado de resultados, ajustados para añadir los costos de tratamiento y refinación. La Sociedad considera que esto es una medida adicional útil para ayudar a entender los factores subyacentes que determinan los ingresos en términos de volúmenes vendidos y precios realizados.

- Los ingresos por US\$3,382.6 millones aumentaron un 74.7% debido al incremento de los ingresos ajustados y a la disminución de los cargos de tratamiento y refinación.
- Los costos de producción ajustados² de US\$811.9 millones se incrementaron un 20.5% en comparación con el 1S25, debido principalmente a la revaluación del 12.5% del peso mexicano frente al dólar estadounidense, la inflación de costos, costos de mantenimiento más elevados en Saucito, un mayor desponte y distancias de acarreo más largas en Herradura, junto con mayores costos de contratistas relacionados con el acarreo temporal de material mientras se interconectan las dos secciones del pozo Jarillas en Saucito.
- El costo de ventas de US\$1,023.2 millones se elevó un 12.0% debido principalmente a costos más altos de producción ajustados, que se mitigaron con una menor depreciación.
- La utilidad bruta y EBITDA³ aumentaron un 130.7% y un 113.2%, respectivamente, a US\$2,359.4 millones y US\$2,349.7 millones.
- Los gastos de exploración por US\$109.3 millones se incrementaron un 42.5%, pero el aumento fue acorde con el incremento al presupuesto asignado para intensificar las actividades de exploración en diversas operaciones y proyectos de exploración avanzada.
- La utilidad por operaciones continuas antes del costo de financiamiento neto e impuesto sobre la renta se dispararon un 149.0% a US\$2,143.8 millones.
- La utilidad antes de impuesto sobre la renta en el periodo fue de US\$2,163.1 millones, un incremento del 227.6%.
- El gasto por impuesto sobre la renta de US\$516.5 millones y los derechos mineros de US\$183.2 millones registraron respectivos incrementos del 322.6% y 159.6%.
- La utilidad del periodo fue de US\$1,463.4 millones, elevándose un 213.0% desde US\$467.6 millones.
- Las ganancias básicas y diluidas por acción provenientes de las operaciones continuas representaron US\$175.1 centavos por acción, un incremento del 227.9% desde US\$53.4 centavos por acción.
- El efectivo generado por las operaciones, antes de cambios en el capital de trabajo, de US\$2,364.7 millones, se elevó un 114.3%.
- El balance general es sólido e incluye efectivo y otros fondos líquidos al 30 de junio de 2026 de US\$2,503.1 millones (31 de diciembre de 2025: US\$2,756.5 millones).
- El dividendo provisional fue de 43.4 centavos de USD por acción para un total de US\$319.8 millones (1S25: US\$153.3 millones).

² Los costos de producción ajustados se calculan como el costo de ventas menos depreciación, reparto de utilidades, coberturas y cambio en inventarios. La Sociedad considera que resulta una medida adicional útil para ayudar a entender los factores subyacentes que determinan los costos de producción en términos de las distintas etapas de los procesos en minas y plantas, incluidas las eficiencias e ineficiencias, según sea el caso, y otros factores ajenos al control de la Sociedad, como el costo de la inflación o los cambios en los criterios contables.

³ Se calcula como la utilidad en el ejercicio por las operaciones continuas antes de impuesto sobre la renta, menos ingresos de financiamiento, más costos de financiamiento, menos utilidad/(pérdida) cambiaria, menos efectos de revaluación del contrato de Silverstream, menos otros ingresos de operaciones, más otros gastos de operaciones y depreciación.

Datos de operación destacados (comparaciones entre el 1S26 y el 1S25)

Como se indica en el informe de producción del 2T26 del 22 de julio de 2026:

- La producción de plata atribuible, de 22.0 moz, en el primer semestre del año, disminuyó un 11.4% con respecto al 1S25, debido principalmente al final de la contribución del contrato de Silverstream; a un menor grado del mineral y a una disminución en los volúmenes de mineral procesado en Saucito; a un menor grado de mineral en Juanicipio, Fresnillo y vetas San Julián; y a un menor grado de mineral y tasa de recuperación, así como menor volumen de mineral procesado en Ciénaga.
- La producción de oro atribuible en el periodo fue de 290.9 koz, una disminución del 7.3% con respecto al 1S25 debido principalmente a un menor grado del mineral, un volumen más bajo de mineral procesado y una menor tasa de recuperación en Herradura.
- Nos mantuvimos enfocados en la seguridad, el control de costos y la productividad.

Cifras destacadas del primer semestre de 2026

US\$ millones salvo que se indique otra cosa	1S26	1S25	% variación
Producción de plata (koz) *	22,049	24,882	(11.4)
Producción de oro (oz)	290,885	313,840	(7.3)
Ingresos totales	3,382.6	1,936.2	74.7
Ingresos ajustados ¹	3,413.2	1,982.9	72.1
Costo de ventas	1,023.2	913.2	12.0
Utilidad bruta	2,359.4	1,022.9	130.7
Costos de producción ajustados ²	811.9	673.5	20.5
EBITDA ³	2,349.7	1,102.1	113.2
Utilidad del periodo	1,463.4	467.6	213.0
Efectivo generado por las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	2,364.7	1,103.6	114.3
Ganancias básicas y diluidas por acción (US\$) ⁴	1.751	0.534	227.9
UPA básica y diluida, excluidos los efectos de la revaluación de Silverstream después de impuestos (US\$)	1.751	0.715	144.9
Dividendo por acción ordinaria (US\$)	0.434	0.208	108.7

* La producción de plata incluye los volúmenes realizados en virtud del contrato de Silverstream.

1 Los ingresos ajustados son los ingresos que se muestran en el estado de resultados, ajustados para añadir los costos de tratamiento y refinación. La Sociedad considera que se trata de una medida adicional útil que facilita la comprensión de factores subyacentes determinantes de los ingresos en términos de volúmenes vendidos y precios realizados.

2 Los costos de producción ajustados se calculan como costo de ventas menos depreciación, reparto de utilidades, coberturas y variación en inventarios. La Sociedad considera que se trata de una medida adicional útil que ayuda a comprender los factores subyacentes determinantes de los costos de producción en función de las distintas etapas de extracción y los procesos en planta, incluidas las eficiencias e ineficiencias, según corresponda, y otros factores fuera del control de la Sociedad, tales como la inflación de los costos o los cambios en los criterios contables.

3 La utilidad antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (EBITDA) se calcula como la utilidad en el año proveniente de las operaciones continuas antes de impuestos, menos ingresos financieros, más costos financieros, menos ganancia/(pérdida) cambiaria, menos efectos de revaluación del contrato de Silverstream, menos otros ingresos de operaciones, más otros gastos de operaciones y depreciación.

4 El número promedio ponderado de acciones en el primer semestre de 2026 y el primer semestre de 2025 fue 736.9 millones. Véase la Nota 8 de los Estados Financieros Consolidados Provisionales.

Comentarios sobre los resultados del Grupo

Resultados de operación

La producción de plata atribuible, de 22.0 moz (incluyendo Silverstream), en el primer semestre del año, disminuyó un 11.4% con respecto al 1S25, debido principalmente al final de la contribución de Silverstream; a un menor grado del mineral y a una disminución en los volúmenes de mineral procesado en Saucito; a un menor grado de mineral en Juanicipio, Fresnillo y vetas San Julián; y a un menor grado de mineral y tasa de recuperación, así como menor volumen de mineral procesado en Ciénaga.

La producción de oro atribuible en el periodo fue de 290.9 koz, una disminución del 7.3% con respecto al 1S25 debido principalmente a un menor grado del mineral en Herradura debido a una disminución en los volúmenes de mineral de alto grado procesado en la planta de lixiviación dinámica I, debido a una fisura en el molino de bolas. La caída en los volúmenes de mineral procesado en Herradura por un pequeño retraso en la puesta en servicio de la plataforma de lixiviación XV, las fuertes lluvias y la niebla a principios de año también contribuyeron, aunque en menor medida, a una disminución en la producción de oro.

La producción de subproductos de plomo atribuible en el primer semestre aumentó un 8.8% con respecto al 1S25, debido principalmente al grado mineral más alto en Fresnillo y Juanicipio, que se compensó parcialmente con el grado mineral más bajo en Saucito.

La producción de subproductos de zinc atribuible en el primer semestre se mantuvo prácticamente sin cambios en comparación con el 1S25.

Resultados financieros

Los ingresos totales del 1S26 se incrementaron un 74.7% a US\$3,382.6 millones, principalmente por el aumento de los precios del oro y la plata, que se compensaron parcialmente con la reducción prevista en las onzas de oro y plata vendidas.

El precio de la plata realizado promedio aumentó un 134.4%, de US\$33.7 por onza en el 1S25 a US\$78.9 por onza en 1S26, mientras que el precio del oro realizado promedio aumentó un 47.3% de US\$3,167.6 por onza en el 1S25 a US\$4,666.8 por onza en el 1S26. El precio realizado promedio de subproductos del plomo disminuyó un 2.3% a US\$86.5 centavos por libra en comparación con el 1S26, mientras que el precio realizado promedio de subproductos del zinc aumentó un 27.0% a US\$155.3 centavos por libra.

Los costos de producción ajustados⁴ aumentaron a US\$811.9 millones, un incremento del 20.5%, en el 1S26. La disminución representó US\$138.4 millones y se debió principalmente a la revaluación del 12.5% del peso mexicano frente al dólar estadounidense, la inflación de costos, costos de mantenimiento más elevados en Saucito, un mayor desmonte y distancias de acarreo más largas en Herradura, junto con mayores costos de contratistas relacionados con el acarreo temporal de material mientras se interconectan las dos secciones del pozo Jarillas en Saucito.

⁴ El costo de producción ajustado se calcula como los costos de producción totales menos la depreciación, reparto de utilidades y los efectos de la cobertura cambiaria.

La depreciación disminuyó un 11.0%, debido principalmente a una caída de la producción en Herradura y a un menor factor de agotamiento en Fresnillo y Ciénega a raíz del incremento en las reservas.

Los factores antes mencionados dieron lugar a un aumento del costo de ventas del 12.0% en comparación con el 1S25.

El incremento de los ingresos, junto con el aumento del costo de ventas, produjo un incremento del 130.7% en la utilidad bruta a US\$2,359.4 millones en el 1S26.

Gracias a un incremento en la utilidad bruta, la EBITDA se elevó un 113.2%, mientras que el margen de EBITDA pasó de 56.9% en el 1S25 a 69.5% en el 1S26. De igual modo, la utilidad de operaciones continuas antes de gastos financieros netos e impuesto sobre la renta creció de US\$860.8 millones en el 1S25 a US\$2,143.8 millones en el 1S26.

La utilidad por operaciones continuas antes del impuesto sobre la renta aumentó un 227.6%, de US\$660.3 millones en el 1S25 a US\$2,163.1 millones en el 1S26.

El gasto por impuesto sobre la renta correspondiente al periodo aumentó un 322.6% a US\$516.5 millones desde US\$122.2 millones en el 1S25. La tasa fiscal efectiva, sin considerar los derechos especiales de minería, fue del 23.9% (1S25: 18.5%), inferior a la tasa impositiva legal del 30%.

Esta variación se debió principalmente a los derechos especiales sobre minería deducibles del impuesto sobre la renta empresarial; a la revaluación del peso mexicano frente al dólar estadounidense sobre el valor fiscal de los activos y pasivos; al beneficio de un impuesto fronterizo más bajo que se aplicó a las minas Herradura y Noche Buena; y al efecto de la tasa de inflación (Índice Nacional de Precios al Consumidor), que impactó en el incremento inflacionario de la base tributaria para los activos y pasivos.

La utilidad del periodo pasó de US\$467.6 millones en el 1S25 a US\$1,463.4 millones en el 1S26, lo que supone un aumento del 213.0% en términos intersemestrales como consecuencia de los factores descritos anteriormente. La utilidad por participaciones minoritarias fue de US\$173.4 millones, un incremento del 135.0% como reflejo de la utilidad generada en Juanicipio, donde Pan American Silver es propietaria del 44% de las acciones en circulación. Así, la utilidad atribuible a los accionistas capitalistas del Grupo fue de US\$1,290.0 millones, un incremento del 227.6% semestre a semestre.

El efectivo generado por operaciones antes de cambios en el capital de trabajo aumentó un 114.3% a US\$2,364.7 millones, principalmente como resultado de que se generaron más utilidades de operaciones continuas en el ejercicio.

El gasto de capital durante el 1S26 totalizó US\$236.2 millones, un incremento del 49.6% con respecto al 1S25. Las inversiones durante el periodo incluyeron el desarrollo de mina y desmonte, la compra del equipo para mina, la construcción de la plataforma de lixiviación en Herradura, la profundización del pozo Jarillas en Saucito, así como las inversiones en presas de jales.

Los otros usos de los fondos durante el periodo fueron dividendos pagados de US\$797.4 millones (US\$501.0 millones en el 1S25), un récord sin precedentes en la historia del grupo; impuesto sobre la renta; derechos especiales sobre minería y reparto de utilidades pagados por US\$890.0 millones (US\$255.4 millones en el 1S25); la adquisición de Probe Gold por US\$547.8 millones⁵; y dividendos pagados a intereses minoritarios en subsidiarias por US\$191.7 millones (US\$59.4 millones en el 1S25).

⁵ Neto de efectivo recibido y costos de transacción.

Fresnillo plc de nuevo mantuvo una sólida posición financiera durante el periodo, al registrar efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones de corto plazo por US\$2,503.1 millones al 30 de junio de 2026, incrementándose un 9.2% con respecto al 31 de diciembre de 2025 y un 37.3% con respecto al 30 de junio de 2025.

Dividendo provisional

El Consejo de Administración ha declarado un dividendo provisional de US\$43.4 centavos por acción ordinaria para un total de US\$319.8 millones pagaderos el 18 de septiembre de 2026 a los accionistas que aparezcan en el registro el 14 de agosto de 2026. El dividendo se pagará en libras esterlinas del Reino Unido salvo que los accionistas opten porque se les pague en dólares estadounidenses. Este dividendo provisional es más alto que el correspondiente al periodo anterior debido al aumento de la utilidad en el 1S26, y sigue siendo acorde a la política de dividendos del Grupo. Esta decisión se tomó después de un análisis exhaustivo de la situación financiera del Grupo, con el fin de asegurarnos de que se encontrara bien posicionado para cumplir con sus requerimientos financieros actuales y futuros, incluidos sus proyectos de explotación y exploración.

Como se informó anteriormente, la reforma del impuesto sobre la renta de las sociedades introducida en México en 2014 creó una obligación de retención del 10% (también aplicable a extranjeros). El dividendo a cuenta de 2026 estará sujeto a esta obligación de retención.

Compra del 5% de las acciones de Sinda

Como se reportó el 22 de junio de 2026, Fresnillo celebró un acuerdo para adquirir acciones comunes (las “Acciones Comunes”) de Sinda Ltd (“Sinda”) de conformidad con una colocación privada en simultáneo con la oferta pública inicial de Sinda y su listado en la bolsa de valores de Nueva York (la “Colocación Simultánea”). El cierre de la Colocación Simultánea ocurrió el 27 de julio de 2026, cuando Fresnillo adquirió 7,939,544 Acciones Comunes de Sinda (NYSE: SIND) por un producto bruto de aproximadamente US\$95.3 millones (US\$12.0 por acción). Esta inversión mejora la exposición de Fresnillo a distritos de plata geológicamente atractivos, que complementan su portafolio orgánico. Esta transacción no se reconoció en los estados financieros provisionales del Grupo, dado que el cierre ocurrió después del 30 de junio de 2026.

Panorama general

Nuestra perspectiva respecto a 2026 sigue siendo acorde con la guía prospectiva anterior:

La producción de plata atribuible se estima entre 42.0 moz y 46.5 moz.

La producción de oro atribuible se estima entre 500.0 koz y 550 koz.

La producción de plomo atribuible se estima entre 54 kt y 59 kt.

La producción de zinc atribuible se estima entre 85 kt y 95 kt.

Expresada en onzas equivalentes de plata, la producción total se estima en 82-91 millones de onzas.

Se estima que la producción para 2027 y 2028 se mantenga sin cambios. Sin embargo, prevemos una producción de oro ligeramente más elevada en el distrito de Herradura y en Fresnillo, así como una producción de plata ligeramente más baja en Saucito. En el informe de producción correspondiente al cuarto trimestre, proporcionaremos una actualización más detallada de las expectativas de producción de cada metal en 2027 y 2028.

Los gastos de exploración para 2026 se estiman en aproximadamente US\$260 millones, mientras que el capital de riesgo invertido en exploración se estima en US\$308 millones aproximadamente.

El capex correspondiente a 2026 se ha ajustado a un rango de US\$500-550 millones para reflejar la racionalización del capex en todas las operaciones mineras.

Presentación a analistas

Fresnillo plc llevará a cabo un webcast dirigido a analistas e inversionistas el día de hoy a las 9:00 a. m., hora del Meridiano de Greenwich (GMT). La liga para el webcast estará disponible en la página web de Fresnillo (www.fresnilloplc.com) o puede accederse al mismo directamente aquí:

<https://sparklive.lseg.com/Fresnillo/events/1fc8d84b-87f4-4e9a-a2c0-13f763a90f68/fresnillo-1h26-interim-results>

Quienes no puedan acceder al webcast, podrán conectarse por teléfono a la conferencia. Es necesario registrarse previamente aquí:

<https://registrations.events/direct/LON840923>

Para más información, visite nuestro sitio web: www.fresnilloplc.com o contáctenos por teléfono:

Fresnillo plc

Oficina en Londres

Tel: +44(0)20 7339 2470

Gabriela Mayor, responsable de Relaciones
con los Inversionistas
Mark Mochalski

Oficina en Ciudad de México

Tel: +52 55 52 79 3206

Ana Belém Zárate

Sodali

Peter Ogden

Tel: +44(0)20 7250 1446

ACERCA DE FRESNILLO PLC

Fresnillo plc es el mayor productor primario de plata del mundo y el mayor productor de oro en México. Cotiza en la bolsa de valores de Londres y en la de México con la clave de pizarra FRES.

Fresnillo plc cuenta con ocho minas en operación, todas ubicadas en México: Fresnillo, Saucito, Juanicipio, Ciénega, Herradura, Soledad-Dipolos¹, Noche Buena² y Vetas de San Julián. Además, desarrolla cinco proyectos de exploración avanzada: Orisyvo, Rodeo, Guanajuato, Novador y Tajitos, así como otros prospectos de exploración a largo plazo.

Fresnillo plc cuenta con concesiones mineras y proyectos de exploración en México, Perú y Chile.

El objetivo de Fresnillo plc es mantener la posición del Grupo como la mayor compañía primaria de plata en el mundo y el mayor productor de oro en México.

1 Las operaciones en Soledad-Dipolos se encuentran suspendidas actualmente.

2 La extracción de mineral finalizó en mayo de 2023, pero siguen lixiviándose inventarios con contenido de oro en las plataformas de lixiviación.

DECLARACIONES PROSPECTIVAS

La información contenida en este anuncio puede incluir “declaraciones con una visión a futuro”. Todas las declaraciones distintas de las declaraciones de hechos históricos incluidas aquí, incluyendo, aunque no exclusivamente, las relacionadas con las intenciones, creencias o expectativas actuales de Grupo Fresnillo relativas, entre otras cosas, a los resultados de las operaciones de Grupo Fresnillo, su situación financiera, liquidez, perspectivas, crecimiento y estrategias, y a las industrias de la plata y el oro, son declaraciones a futuro. Estas declaraciones prospectivas implican riesgos e incertidumbre porque se refieren a eventos y circunstancias futuras. Las declaraciones prospectivas no garantizan un desempeño futuro y los resultados reales de las operaciones de Grupo Fresnillo, su situación financiera y liquidez, y, por otro lado, la evolución de los mercados y la industria en la que Grupo Fresnillo opera puede diferir materialmente de la que se describe o sugiere en las declaraciones prospectivas contenidas en este documento. Asimismo, incluso si los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez, así como la evolución de los mercados y la industria en la que Grupo Fresnillo opera, coincidieran con las declaraciones prospectivas contenidas en este documento, dichos resultados o evolución pudieran no ser indicativos de los resultados o la evolución en ejercicios posteriores. Una variedad de factores podrían causar que los resultados y la evolución difirieran materialmente de los que se expresan o implican en las declaraciones prospectivas, incluyendo, aunque no exclusivamente, las condiciones generales de la economía y la coyuntura, las tendencias del sector, la competencia, los precios de los productos básicos, los cambios en la normatividad, las fluctuaciones cambiarias (incluido el tipo de cambio del dólar estadounidense y el peso mexicano), la capacidad de Grupo Fresnillo para recuperar sus reservas o crear nuevas (incluida su capacidad para convertir recursos en reservas y su potencial mineral en recursos o reservas), los cambios en su estrategia de negocios y la incertidumbre política y económica.

Análisis de las operaciones en el 1S26

Producción

Producción	1S26	1S25	% variación
Plata (koz)	22,049	23,943	(7.9)
Producción Silverstream (koz)	0	940	(100.0)
Producción total de plata (koz)	22,049	24,882	(11.4)
Oro (oz)	290,885	313,840	(7.3)
Plomo (t)	32,828	30,182	8.8
Zinc (t)	53,798	53,651	0.3

La producción de plata atribuible, de 22.0 moz (incluyendo Silverstream), en el primer semestre del año, disminuyó un 11.4% con respecto al 1S25, debido principalmente al final de la contribución de Silverstream; a un menor grado del mineral y a una disminución en los volúmenes de mineral procesado en Saucito; a un menor grado de mineral en Juanicipio, Fresnillo y vetas San Julián; y a un menor grado de mineral y tasa de recuperación, así como menor volumen de mineral procesado en Ciénaga.

La producción de oro atribuible en el periodo fue de 290.9 koz, una disminución del 7.3% con respecto al 1S25 atribuible principalmente a un menor grado del mineral en Herradura debido a una disminución en los volúmenes de mineral de alto grado procesado en la planta de lixiviación dinámica I, debido a una fisura en el molino de bolas. La caída en los volúmenes de mineral procesado en Herradura por un pequeño retraso en la puesta en servicio de la plataforma de lixiviación XV, las fuertes lluvias y la niebla a principios de año también contribuyeron, aunque en menor medida, a una disminución en la producción de oro.

La producción de subproductos de plomo atribuible en el primer semestre aumentó un 8.8% con respecto al 1S25, debido principalmente al grado mineral más alto en Fresnillo y Juanicipio, que se compensó parcialmente con el grado mineral más bajo en Saucito.

La producción de subproductos de zinc atribuible en el primer semestre se mantuvo prácticamente sin cambios en comparación con el 1S25.

Producción en la mina Fresnillo

	1S26	1S25	% variación
Mineral procesado (t)	1,038,608	1,040,826	(0.2)
Producción			
Plata (koz)	4,854	5,151	(5.8)
Oro (oz)	29,274	19,831	47.6
Plomo (t)	13,113	10,464	25.3
Zinc (t)	25,170	22,213	13.3
Grados minerales			

Plata (g/t)	162	170	(4.7)
Oro (g/t)	1.14	0.80	42.5
Plomo (%)	1.49	1.20	24.2
Zinc (%)	3.30	2.85	15.8
Concentrados de pirita procesados (t)	42,527	38,606	10.2
Producción			
Plata (koz)	782	754	3.7
Oro (oz)	1,057	958	10.3

La producción de plata en el primer semestre se redujo un 5.8% en el 1S25, debido principalmente a un grado mineral más bajo como consecuencia de una mayor dilución en vetas más estrechas, por la poca estabilidad del terreno en los tajos de perforación larga y por una falla estructural en San Alberto, que retrasó el acceso a dicha área. Se están implementando actividades adicionales de anclaje y aplicación de hormigón proyectado para reforzar el soporte del terreno.

Los índices de desarrollo de mina aumentaron un 13.3% semestre a semestre a un promedio de 3,435 millones por mes en el 1S26 (1S25: 3033 millones por mes), principalmente debido a una mayor disponibilidad de equipo.

La producción de oro en el primer semestre aumentó un 47.6% en comparación con el 1S25 debido principalmente a un grado mineral más alto.

Se espera que el grado mineral de la plata en 2026 se sitúe entre 160 y 180 g/t, y, el grado mineral del oro, entre 0.80 y 1.0 g/t.

Producción en la mina Saucito

	1S26	1S25	% variación
Mineral procesado (t)	1,128,571	1,151,176	(2.0)
Producción			
Plata (koz)	6,228	6,734	(7.5)
Oro (oz)	29,948	31,437	(4.7)
Plomo (t)	11,361	13,615	(16.6)
Zinc (t)	16,309	21,411	(23.8)
Grados minerales			
Plata (g/t)	198	206	(3.9)
Oro (g/t)	1.08	1.12	(3.6)
Plomo (%)	1.18	1.38	(14.5)
Zinc (%)	1.88	2.38	(21.0)
Concentrados de pirita procesados (t)	38,627	34,880	10.7

Producción			
Plata (koz)	226	262	(13.7)
Oro (oz)	674	538	25.3

La producción de plata en el primer semestre se contrajo un 7.5% con respecto al 1S25, debido principalmente a un grado mineral más bajo. Además, el volumen más bajo de mineral procesado de las áreas de Natalias, Mezquite y Central, y el paro temporal del pozo Jarillas a mediados de marzo para terminar la interconexión de sus dos secciones, también contribuyeron a que disminuyera la producción de plata.

La producción de subproductos del oro en el primer semestre disminuyó un 4.7% en comparación con el 1S25 debido a grados minerales más bajos y a un menor volumen de mineral procesado.

Los índices de desarrollo de mina aumentaron un 2.7% semestre a semestre a un promedio de 2,504 millones por mes en el 1S26 (1S25: 2,439 millones por mes), principalmente debido a una mayor disponibilidad de equipo de contratistas, en comparación con el 1S25.

Se prevé que los grados minerales de la plata en 2026 se sitúen entre 200 g/t y 220 g/t, y, los del oro, entre 0.95 g/t y 1.15 g/t.

Juanicipio – producción atribuible

	1S26	1S25	% variación
Mineral procesado (t)	381,798	380,538	0.3
Producción			
Plata (koz)	4,420	4,859	(9.0)
Oro (oz)	13,454	11,294	19.1
Plomo (t)	7,923	5,619	41.0
Zinc (t)	12,318	9,500	29.7
Grados minerales			
Plata (g/t)	390	423	(7.8)
Oro (g/t)	1.41	1.23	14.6
Plomo (%)	2.28	1.66	37.3
Zinc (%)	4.04	3.12	29.5
Concentrados de pirita procesados (t)	1,358	3,995	(66.0)
Producción			
Plata (koz)	20	54	(63.0)
Oro (oz)	24	74	(67.6)

La producción de plata atribuible en el primer semestre se contrajo un 9.0% con respecto al 1S25, debido principalmente a un grado mineral más bajo ya previsto.

La producción de oro atribuible en el primer semestre aumentó un 19.1% en comparación con el 1S25 debido principalmente a un grado mineral más alto.

Se prevé que los grados minerales de la plata en 2026 se sitúen entre 320 g/t y 370 g/t, y, los del oro, entre 1.1 g/t y 1.3 g/t.

Producción en la mina Ciénega

	1S26	1S25	% variación
Mineral procesado (t)	467,343	482,599	(3.2)
Producción			
Oro (oz)	20,379	17,678	15.3
Plata (koz)	1,218	1,653	(26.3)
Plomo (t)	431	484	(11.0)
Zinc (t)	0	527	(100.0)
Grados minerales			
Oro (g/t)	1.45	1.24	16.9
Plata (g/t)	117	133	(12.0)
Plomo (%)	0.26	0.22	18.2
Zinc (%)	0.30	0.30	0.0

La producción de oro en el primer semestre aumentó un 15.3% con respecto al 1S25 debido a un grado mineral más alto en los tajos de Victoria y Virginia, que se compensó parcialmente con un menor volumen de mineral procesado debido a la poca disponibilidad de equipo.

La producción de plata en el primer semestre disminuyó un 26.3% en comparación con el 1S25, a raíz de una menor tasa de recuperación derivada de una mayor proporción de óxidos procesados en la planta de flotación tras el agotamiento de los sulfuros en Taspana, así como de un grado mineral más bajo. La caída en el volumen de mineral procesado también repercutió en la producción de plata en el primer semestre, en comparación con el 1S25.

Los grados minerales del oro y la plata para 2026 se espera estén en el rango de 1.5-1.7 g/t y 110-130 g/t, respectivamente.

Producción en Vetas de San Julián

	1S26	1S25	% variación
Mineral procesado de vetas (t)	638,975	616,058	3.7
Producción de vetas			
Oro (oz)	22,195	25,919	(14.4)
Plata (koz)	3,973	4,218	(5.8)

Grados minerales de vetas			
Oro (g/t)	1.13	1.37	(17.5)
Plata (g/t)	215	234	(8.1)

La producción de oro y plata en el primer semestre disminuyó con respecto al 1S25, debido principalmente al grado mineral más bajo y a diferencias con respecto al modelo geológico, principalmente en la veta de San Antonio, y a la dilución más elevada en las vetas de ancho medio. Lo anterior se mitigó con el mayor volumen de mineral procesado en comparación con el 1S25, gracias a que mejoró la continuidad de las operaciones en el 1S26, mientras que una falla eléctrica en el 1S25 afectó el molino de bolas y requirió un paro por mantenimiento no contemplado.

Los grados minerales de la plata y el oro para 2026 se espera estén en el rango de 210-230 g/t y 0.9-1.1 g/t, respectivamente.

Producción en la mina Herradura

	1S26	1S25	% variación
Mineral procesado (t)	9,858,090	10,125,225	(2.6)
Volumen total acarreado (t)	45,814,614	48,504,399	(5.5)
Producción			
Oro (oz)	167,559	197,431	(15.1)
Plata (koz)	326	255	27.8
Grados minerales			
Oro (g/t)	0.64	0.71	(9.9)
Plata (g/t)	1.47	1.22	20.5

La producción de oro en el primer semestre disminuyó un 15.1% con respecto al 1S25, debido principalmente a un menor grado del mineral procesado en la planta de lixiviación dinámica I, tras fisurarse el molino de bolas, lo que llevó a paros temporales más frecuentes y trabajos de mantenimiento prolongados. Además, la caída en los volúmenes de mineral procesado, debida a un pequeño retraso en la puesta en servicio de la plataforma de lixiviación XV, fase II, y a las fuertes lluvias y niebla a principios de año, también afectaron la producción de oro.

La instalación carbón en columna fue puesta en servicio en el 1Q26 y alcanzó su capacidad operativa total en el 2T26, con lo cual contribuyó al incremento en la producción trimestre a trimestre.

Además, la ingeniería para el circuito de trituración de sulfuros y las plantas ADR continuó durante el periodo.

El grado mineral promedio del oro en 2026 se estima en un rango de 0.50 g/t a 0.70 g/t.

Producción en la mina Noche Buena

La producción de oro en el primer semestre fue de un total de 6,321 onza, una disminución del 27.2% en comparación con el 1S25. Como ya se había anunciado, se realizó un análisis más detallado y actividades de preparación en el 2T26 para reanudar las operaciones en Noche Buena en 2027. Lo anterior incluyó la contratación de personal, la rehabilitación de instalaciones y el inicio de estudios de ingeniería.

Más adelante proporcionamos una actualización de los otros proyectos que se espera contribuyan a nuestro crecimiento en el mediano y largo plazo. El Consejo de Administración aún no los ha aprobado y están siendo sometidos a una revisión interna. Sin embargo, ciertos trabajos menores y actividades de exploración podrían estar en curso, como preparación para la aprobación del Consejo y, por ende, se incluyen dentro del capex y presupuesto de exploración aprobados para 2026.

Proyectos de exploración avanzados

Rodeo

Ubicado en la región central de Durango, Rodeo es un proyecto de mina abierta con patios de lixiviación para la extracción de oro. El oro se encuentra en un cuerpo de mineral diseminado alojado en roca volcánica, que presenta una oxidación extensiva hasta profundidades de más de 200 metros. La campaña de barrenación metalúrgica y de extensión concluida en 2025 dio por resultado un incremento en los recursos minerales, los cuales ahora se ubican en 2.3 millones de onzas de oro, un 67% en la categoría de indicados. Las exhaustivas investigaciones metalúrgicas concluidas han confirmado buenas recuperaciones para la operación propuesta de lixiviación.

Se han obtenido buenos resultados de los 5,319 metros de sondeo para muestras en el primer semestre de 2026, cuyo principal enfoque fue la perforación de relleno dentro de los límites del pozo, así como la exploración inicial de un blanco de exploración consistente en oro diseminado cerca del depósito principal. La perforación continuará durante el 2S26.

La Evaluación Económica Preliminar (PEA) avanzada del proyecto se encuentra en su etapa final, y se esperan los resultados a principios del 3T26. La PEA se someterá a aprobación para posteriormente dar paso a la etapa del Estudio de Prefactibilidad (PFS), la cual se prevé que inicie durante el tercer trimestre. El cronograma de ejecución del proyecto indica el inicio de la producción entre finales de 2029 y principios de 2030, sujeto a los tiempos de obtención de permisos. Asimismo, un sólido programa de vinculación comunitaria y gubernamental continúa operando en la región, y ha recibido una buena respuesta por parte de los actores involucrados.

Orisyvo

Orisyvo es un yacimiento epitermal diseminado de alta sulfuración y categoría mundial, ubicado en la Sierra Madre del estado de Chihuahua, que alberga recursos totales delimitados para minería a cielo abierto por 9.6 millones de onzas de oro.

Se avanzó con el estudio de Prefactibilidad (PFS-B) durante el primer semestre de 2026, principalmente en la definición de los proyectos habilitadores principales, incluyendo las instalaciones de almacenamiento de jales y el suministro de agua y energía. Los trabajos continuarán durante el segundo semestre de 2026: se ingresarán las solicitudes de permisos para los estudios ambientales antes de que finalice el año, se realizarán estudios complementarios y se formalizará el proceso de consulta indígena. La estrategia de

adquisición de tierras y los programas de vinculación comunitaria y gubernamental continúan operando en la región. Se prevé que la producción inicie para 2033, con un promedio de 180 a 220 mil onzas (koz) de oro por año.

Tajitos

Tajitos es un yacimiento de oro diseminado que se opera mediante minado a cielo abierto y lixiviación en plataformas, caracterizado por una baja relación de desmonte. Se ubica en el corredor Herradura, en el noroeste del estado de Sonora, y cuenta con un recurso de 1.1 millones de onzas de oro, de las cuales el 90% pertenece a la categoría de indicados

Se han obtenido buenos resultados de los 12,157 metros sondeados para muestras durante el primer semestre de 2026, con el fin de buscar depósitos adicionales de oro diseminado y en vetas en la porción occidental del proyecto.

La investigación metalúrgica en el área del pozo principal se está refinando y se espera que concluya en el segundo semestre de 2026; la PEA revisada está programada para el primer trimestre de 2027.

Los estudios ambientales asociados a la posible explotación del proyecto avanzan bien, al igual que nuestro programa regional de relación con las comunidades y autoridades, y la evaluación de alternativas para el suministro de agua y energía, así como posibles sinergias con la infraestructura existente de las operaciones de Herradura. El cronograma preliminar indica que la producción de Tajitos podría iniciar hacia el año 2030.

Guanajuato

Guanajuato es un histórico yacimiento epitermal de vetas de oro y plata de primera categoría, que abarca más de 40 kilómetros en Guanajuato, estado del Bajío mexicano. Durante el 2S26, la exploración se centró en el sur del distrito y la perforación de exploración representó 32,844 metros de perforación de relleno en la parte superior de la venta principal El Roble. La perforación de relleno continuará a un mayor ritmo durante el 2S26.

Se encuentran en curso los estudios de prefactibilidad tras los resultados positivos de los estudios conceptuales iniciales, lo que incluye los preparativos para investigaciones metalúrgicas adicionales, perforación geotécnica, obtención de permisos ambientales, la estrategia de adquisición de tierras, el refinamiento del diseño de la infraestructura minera y de procesamiento, así como trabajos de ingeniería adicionales, todo ello respaldado por nuestros programas de vinculación con la comunidad y el gobierno. La planificación preliminar indica que la producción de Guanajuato Sur iniciará hacia el año 2033.

La exploración continuó en la zona central del distrito a un ritmo más lento, pero se sondearon para muestras un total de 4,393 metros en las zonas de Las Torres y Peregrina, donde el potencial de exploración permanece vigente en áreas poco exploradas de estos sitios mineros históricos.

Novador

Tras concluir la adquisición de Probe Gold en enero de 2026, la exploración y los estudios de prefactibilidad continuaron sin interrupciones en el proyecto Novador, ubicado en la provincia de Quebec, Canadá. Durante el 1S26, se completaron con buenos resultados 37,550 metros de perforación de condensación, de extensión y de relleno. Se esperan los resultados del estudio de prefactibilidad durante el 2S26), tras lo cual se procederá a realizar una revisión de pares adicional y estudios analíticos complementarios requeridos para el inicio de un estudio de factibilidad optimizado. Se prevé que Novador aporte un promedio anual de más de 200 onzas de oro a partir de 2033.

Las actividades relacionadas con el proyecto siguen avanzando conforme a los requisitos aplicables. Sin embargo, se han presentado retrasos para obtener los permisos necesarios.

Exploración

Durante el 1S26, Fresnillo perforó con fines de exploración 468,878 metros, un incremento del 30% con respecto al 1S25, un 75% de los cuales se dedicó a terrenos de geología y potencial conocidos cercanos a otros yacimientos. El trabajo de los equipos de exploración minera se centra en la perforación de relleno para elevar la categoría de los recursos de inferidos a indicados, con el fin de facilitar la reposición de reservas, y fomentar la reposición de reservas para mejorar su certidumbre en la planificación minera de corto y mediano plazo. En Ciénega, también se puso énfasis en la perforación de extensión de recursos en un nuevo conjunto de vetas descubierto recientemente. La División de Exploración también llevó a cabo exploración en terrenos de geología y potencial conocidos cercanos a otros yacimientos, en los cuales se destinó el 38% de los metros barrenados durante el periodo a la evaluación de objetivos en los distritos de Fresnillo y San Julián, así como a los proyectos de Tajitos y Guanajuato Central.

En el 1S26, la exploración en terrenos de geología y potencial conocidos cercanos a otros yacimientos de Fresnillo se conformó de 96,340 metros perforados en los proyectos de Guanajuato Sur, Novador, Rodeo, Lucerito, Capricornio y Yastai.

Avanza la evaluación de las propiedades de Fresnillo en México, Perú y Chile, con el fin de seguir reforzando y optimizando nuestro portafolio; también se están evaluando algunos proyectos de terceros seleccionados en los tres países donde operamos.

En el primer semestre, se registraron gastos de exploración de US\$109.3 millones en el estado de resultados, lo que representa un incremento del 42.4% en comparación con el mismo periodo de 2025. Se prevé que el capital de riesgo total invertido en exploración para todo el año 2026 sea de US\$308 millones

Transacciones entre partes relacionadas

En la Nota 16 de los estados financieros consolidados provisionales se detallan las transacciones entre partes relacionadas efectuadas en los primeros seis meses del actual ejercicio social.

Desempeño en sostenibilidad

En Fresnillo, contribuir al bienestar de las personas mediante la minería sostenible de plata y oro es el propósito que guía tanto nuestra visión a largo plazo como nuestras acciones cotidianas, con un enfoque claro en los problemas más relevantes para nuestro negocio y nuestros grupos de interés. En las secciones a continuación, presentamos los avances logrados durante el primer semestre de 2026, mientras seguimos avanzando hacia un modelo de minería más responsable, resiliente e inclusivo.

Gente

Nuestra fuerza laboral es fundamental para cumplir con nuestro propósito organizacional. Buscamos fomentar una cultura inclusiva que valore la diversidad y empodere a todos nuestros empleados para que alcancen su máximo potencial.

Las cifras correspondientes a nuestra fuerza laboral prácticamente no cambiaron durante el primer semestre de 2026, como se muestra en las Tablas 1 y 2. Hemos seguido aprovechando el impulso derivado de cumplir con nuestros objetivos de representación de género de 2025. Al 30 de junio de 2026, las mujeres representaban el 15.3826%% del personal sindicalizado y de confianza (un incremento desde el 14.57% registrado al mes de diciembre de 2025) y el 12.95% de nuestra fuerza laboral total, incluido el personal subcontratado (desde un 12.63% a diciembre de 2025).

Tabla 1. Composición de la fuerza laboral

	Al 30 de junio de 2026	Al 31 de diciembre de 2025	% variación
Empleados sindicalizados	5,642	5,529	2.04
Empleados de confianza	1,706	1,648	3.52
Total de empleados sindicalizados y de confianza	7,348	7,177	2.38
<i>Empleadas sindicalizadas y de confianza (%)</i>	<i>15.38</i>	<i>14.73</i>	-
Personal subcontratado	11,729	11,096	5.70
Fuerza laboral total	19,077	18,273	4.40
<i>Mujeres (total en %)</i>	<i>12.95</i>	<i>12.63</i>	-

Tabla 2. Rotación

	Al 30 de junio de 2026	Al 30 de junio de 2025
<i>Rotación voluntaria (%)</i>	<i>2.63</i>	<i>2.06</i>
<i>Rotación total (%)</i>	<i>5.35</i>	<i>3.77</i>

Este año, la mina Saucito fue reconocida con el Sello WIM Oro de Mujeres WIM México, una iniciativa que evalúa la infraestructura del lugar de trabajo, las políticas y prácticas laborales

desde una perspectiva de género, tras el reconocimiento otorgado a Herradura en 2025. Aprovechando este impulso, continuamos multiplicando esfuerzos a través de un programa integral alineado con los Principios para el Empoderamiento de las Mujeres (WEP), con el objetivo de incorporar un enfoque de inclusión a todos los procesos y toma de decisiones.

Como parte de este enfoque, nuestro Comité de Inclusión —integrado por representantes de todas las unidades mineras, de exploración y de las oficinas corporativas— concluyó su primer diagnóstico de madurez en materia diversidad, equidad e inclusión (DEI) durante el segundo trimestre de 2026, y aplicó la Matriz de Madurez en DEI del Consejo Internacional de Minería y Metales (ICMM) para identificar brechas y prioridades específicas en cada sitio. Con base en estos resultados, el Comité trabaja actualmente en la definición de un conjunto focalizado de acciones estandarizadas de DEI para revisarse de manera congruente en todas las unidades de negocio y reforzar la unificación de criterios y la responsabilidad compartida a medida que el programa se consolida.

Seguridad

La seguridad es un valor fundamental que se basa en nuestro profundo respeto por la vida y se refleja en la práctica diaria de nuestra filosofía “Me cuido, nos cuidamos”. Fomentamos una cultura de cuidado, responsabilidad y prevención para mantener a nuestra gente segura todos los días.

Entre 2018 y junio de 2026, hemos logrado reducir un 73% el índice de frecuencia total de lesiones registrables (TRIFR) y un 61% el índice de frecuencia de lesiones con baja laboral (LTIFR), por millón de horas trabajadas. Durante el primer semestre de 2026, seguimos mejorando nuestro desempeño en seguridad con respecto al año previo, como se observa en la tabla a continuación. Además, durante 12 meses consecutivos no ocurrió un accidente mortal.

Tabla 3. Desempeño en TRIFR y LTIFR*

	Al 30 de junio de 2026	Al 31 de diciembre de 2025	% variación
Índice de Frecuencia de Accidentes Registrados (TRIFR)	5.52	6.26	-11.82
Índice de Frecuencia de Lesiones con baja laboral (LTIFR)	3.36	4.10	-17.98
Accidentes mortales	0	2	-100.00

* Frecuencias por cada millón de horas trabajadas.

Este desempeño es reflejo de la implementación continua de nuestra filosofía “Me cuido, nos cuidamos”, un marco integral que aborda los riesgos inherentes a la industria mediante la gestión de controles críticos y que se asegura de que todos los riesgos se gestionen de manera sistemática. Durante el primer semestre de 2026, seguimos avanzando en esta labor mediante las siguientes iniciativas:

Los líderes de nuevo fueron un foco clave y se mantuvieron los esfuerzos por reforzar la visibilidad de los mandos, la responsabilidad y la propiedad de los riesgos en todos los

niveles de la organización. Asimismo, el Comité “Me cuido, nos cuidamos” ha seguido fortaleciendo la gobernanza en el portafolio de riesgos críticos de la Sociedad. Durante el periodo, este Comité dirigió la estandarización de siete de los catorce riesgos críticos y formuló normas operativas y guías comunes. Lo anterior, conjuntamente con la implementación de la Norma de Socio del Negocio, sigue fortaleciendo nuestras **competencias para gestión del riesgo y la rendición de cuentas** necesarias para respaldar un enfoque uniforme en la gestión de riesgos en todo el negocio.

Las competencias de riesgo conductual también se reforzaron mediante el relanzamiento del taller Competencias ante el Riesgo, el cual fortalece la observación en campo, las herramientas de seguridad activa y las prácticas de liderazgo entre los directivos de operaciones y los mandos medios. Por último, el despliegue del proceso de verificación Ojo en el Riesgo (un proceso de verificación entre sitios en el que los líderes responsables de la misma disciplina operativa revisan cómo sus pares implementan los controles críticos y gestionan los riesgos) contribuye enormemente al **ambiente de aprendizaje** de la organización. Los resultados se comparten con todo el Grupo para permitir la transferencia sistemática de las lecciones aprendidas y buenas prácticas a las operaciones.

En conjunto, estas iniciativas refuerzan un enfoque más proactivo de la seguridad en toda nuestra fuerza laboral y socios comerciales. Al incorporar la toma de decisiones seguras a las operaciones cotidianas, seguimos construyendo una cultura en la que cada persona asume la responsabilidad de la seguridad, a la vez que sustentamos nuestro anhelo de eliminar las defunciones y lesiones graves.

Salud

Priorizamos un ambiente de trabajo seguro y saludable que prioriza el bienestar general de nuestra fuerza laboral.

Nuestra estrategia de salud continúa evolucionando más allá de la salud ocupacional tradicional a través de cinco líneas de acción que se enfocan en la pronta identificación y prevención de enfermedades tanto ocupacionales como crónicas, y promueven un lugar de trabajo más saludable, seguro y productivo mediante el seguimiento del estado de salud, el bienestar integral, la atención orientada al entorno industrial, el desarrollo y la innovación, y la preparación para emergencias.

Durante el primer semestre de 2026, el seguimiento del estado de salud continuó respaldando la pronta detección de riesgos ocupacionales y no ocupacionales mediante exámenes médicos periódicos a nuestra fuerza laboral, de manera que avanzamos aproximadamente una tercera parte de nuestra meta anual.

El **bienestar integral** logró avances mediante diversas iniciativas, conforme la salud mental sigue cobrando mayor relevancia para la Sociedad. Lo anterior incluye los talleres del Programa de Madurez Emocional, cuyo propósito es fortalecer la comunicación, el autoconocimiento y la interacción en equipo, así como el lanzamiento de la prueba piloto de Seguridad Basada en el Comportamiento (BBS), diseñada para recopilar evidencia más exhaustiva de las causas raíz de las conductas inseguras y generar analítica que sirva de base para los programas de prevención de accidentes.

La **preparación para emergencias** se reforzó mediante una coordinación continua entre nuestros equipos de cumplimiento y médicos para asegurar que las clínicas en los sitios de operaciones cumplan con los requisitos de la Secretaría de Salud y de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social (STPS), junto con capacitaciones en primeros auxilios para fortalecer la capacidad de respuesta in situ.

Medio ambiente

Optimizamos el consumo de recursos y gestionamos el riesgo ambiental de manera responsable, trabajando en estrecha colaboración con las comunidades y el gobierno para fortalecer nuestro cuidado responsable del y la licencia para operar.

Nuestro enfoque hacia la **gestión responsable del agua** se validó externamente en este semestre, ya que la mina Juanicipio recibió un Reconocimiento al Logro Ambiental por parte de la Legislatura del Estado de Zacatecas por su modelo de gestión hídrica, el cual depende exclusivamente de aguas residuales tratadas en su planta de beneficio, evitando así el consumo de agua dulce.

Los esfuerzos en materia de **clima y transición energética** continuaron, de manera que alcanzamos un consumo de electricidad renovable del 83.7% en el 1s26, aunque prevemos que este porcentaje disminuya hasta situarse en torno al 79% al cierre del año, lo que representa un incremento moderado con respecto a 2025, pero se mantiene holgadamente por encima de nuestra meta para 2030, fijada en un 75%. Paralelamente, continuamos avanzando en nuestra metodología de pronóstico de la demanda de energía, estructurada mediante un proceso riguroso para nuestras operaciones actuales, el cual buscamos extender a los nuevos proyectos a medida que avancen a las etapas de factibilidad para respaldar nuestras metas de descarbonización.

La **gestión del riesgo ambiental** progresó con el despliegue de nuestra Estrategia Ambiental de Alto Potencial, formulada sobre la base del Portafolio de Riesgos Críticos Ambientales del año pasado, una herramienta diseñada para contribuir a que cada sitio identifique sus riesgos ambientales más críticos e implemente controles críticos estandarizados y uniformes para prevenir impactos adversos. La mina San Julián funcionó como piloto. Concluyó la fase base (mapeo de riesgos ambientales críticos, desarrollo del análisis de árbol de fallas y eventos combinados para amenazas y controles, y documentación de Listas de Verificación de Controles Críticos (HVCC)) con el fin de establecer un marco de referencia estandarizado que se extienda a todos los sitios. Los esfuerzos actuales se centran en la capacitación de uso de la plataforma, el despliegue de la estrategia con contratistas y el seguimiento de los hallazgos para cerrar brechas y monitorear tendencias.

En todas nuestras **instalaciones de almacenamiento de jales**, mantenemos un programa integral de monitoreo y revisión interna y externa, y realizamos trabajos correctivos cuando es necesario. La gestión de jales también avanzó mediante la finalización del sumidero Beleña en la mina Fresnillo, un proyecto diseñado para reprocesar jales de alta ley y reducir la carga almacenada en la instalación de almacenamiento de jales de Proaño con el fin de mejorar su estabilidad.

La **protección de la biodiversidad y del medio ambiente** se reforzó mediante la participación del Distrito Fresnillo en el programa Un Gol por el Ambiente, de la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente (PROFEPA), que promovió los principios

de la economía circular a través de la reducción de plásticos de un solo uso. En paralelo, todas las operaciones mineras y oficinas de exploración conmemoraron el Día Mundial del Medio Ambiente mediante campañas de limpieza y reforestación, conferencias y vinculación comunitaria.

Relaciones con las comunidades

Realizamos nuestras operaciones con el objetivo de lograr (y mantener) la confianza de nuestras comunidades a través de una vinculación significativa, el apoyo a sus prioridades más apremiantes y la rendición de cuentas respecto a nuestro impacto.

Partiendo de un profundo entendimiento de la cultura y las tradiciones locales, escuchamos atentamente las inquietudes de las comunidades a través de estudios de percepción social y de nuestro mecanismo de atención a quejas, los cuales se integran directamente a nuestro plan de gestión social. Este enfoque se aplica en colaboración con la sociedad civil y el gobierno, en concordancia con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de la ONU.

Hemos seguido avanzando en nuestro programa de participación social para fortalecer el vínculo entre nuestra fuerza laboral y las comunidades locales, donde los empleados actúan como embajadores sociales. Actualmente estamos llevando lo anterior a una segunda etapa que abarca a nuestros socios comerciales y se sustenta en sesiones de concientización sobre las expectativas compartidas para la vinculación comunitaria y la conducta responsable. A partir de esto, durante este semestre sentamos los pilares para una estrategia de transparencia y comunicación más orgánica encaminada involucrar a las comunidades en nuestra actividad operativa y social.

Logramos avances en la **salud y bienestar** (ODS 3) de nuestras comunidades mediante las brigadas de salud realizadas en alianza con la Fundación UNAM en todo el Distrito de Fresnillo, en San Julián y en Ciénega, y brindamos servicios de odontología, fisioterapia, optometría y medicina general. Paralelamente, nuestro programa Líderes en el Horizonte con FutbolMás siguió construyendo liderazgo juvenil a través del deporte —consolidándose en San Julián, Guanajuato y Penmont, e iniciando en Ciénega y Saucito— y se complementó con nuestras academias de béisbol, basquetbol y futbol Santos-Fresnillo.

Educación de calidad (ODS 4) se mantuvo como un pilar medular. Picando Letras, nuestro programa de alfabetización temprana, se expandió para beneficiar a niños en todas las operaciones, y Prest Math, enfocado en promover las matemáticas, la ciencia y la tecnología, concluyó con éxito el periodo académico en San Julián y Penmont, sentando las bases para su lanzamiento en Ciénega el próximo periodo.

Nuestro programa FIRST Robotics patrocinó a siete equipos comunitarios, y el equipo de Juancipio recibió el premio *Rising All Star Award* en el Campeonato Mundial de FIRST en Houston, Texas. Nuestro programa de Becas de Excelencia cerró el ciclo escolar 2025-2026 apoyando a 12 estudiantes en la Universidad La Salle y a 15 en universidades públicas; 25 nuevos solicitantes se registraron para el periodo 2026-2027 en tres nuevas instituciones en Chihuahua y Durango.

Logramos avances en el frente de **trabajo decente y crecimiento económico** (ODS 8) mediante el apoyo continuo a talleres agroindustriales e iniciativas de panadería en el Distrito de Fresnillo, así como a pequeñas empresas artesanales en Saucito, junto con la

selección de posibles beneficiarios en una segunda etapa de nuestro programa de emprendimiento en Ciénega, San Julián y Penmont.

Nuestras comunidades siguen considerando **el agua limpia y el saneamiento (ODS 6)** como una prioridad máxima. En colaboración con el gobierno del estado de Durango y la propia comunidad, concluimos un proyecto de infraestructura hídrica en Ciénega de Nuestra Señora, el cual ahora suministra agua limpia a la mayor parte de la comunidad.

Las iniciativas de **vida de ecosistemas terrestres (ODS 15)** congregaron a empleados, personal subcontratado y miembros de la comunidad en acciones conjuntas, que abarcaron desde campañas de limpieza en Ciénega y reforestación en Fresnillo, hasta un evento de ciclismo para niños por el Día de la Tierra en Saucito, así como conferencias enfocadas en el clima y presentaciones teatrales en Penmont, entre otras.

EVALUACIÓN DE LAS FINANZAS

Los estados financieros provisionales consolidados del Grupo correspondientes al semestre concluido el 30 de junio de 2026 se han preparado de conformidad con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, publicada por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y adoptada en el Reino Unido. . Todas las comparaciones se refieren al primer semestre de 2026 y 2025, salvo que se indique otra cosa. La información financiera y las variaciones interanuales se presentan en dólares estadounidenses, excepto donde se indique. La Administración recomienda leer esta sección conjuntamente con los Estados Financieros Provisionales y las notas que los acompañan.

ESTADO DE RESULTADOS

	1S2026 millones de US\$\$	1S2025 millones de US\$\$US\$	Diferencia US\$ millones	% variación
Ingresos ajustados ⁶	3,413.2	1,982.9	1,430.3	72.1
Ingresos totales	3,382.6	1,936.2	1,446.4	74.7
Costo de ventas	1,023.2	913.2	110.0	12.0
Utilidad bruta	2,359.4	1,022.9	1,336.7	130.7
Gastos de exploración	109.3	76.7	32.6	42.5
Utilidad de operación	2,143.8	860.8	1,283.0	149.0
EBITDA ⁷	2,349.7	1,102.1	1,247.6	113.2
Gasto de impuesto sobre la renta, incluyendo derechos especiales sobre minería	699.7	192.8	506.9	262.9
Utilidad del periodo	1,463.4	467.6	995.8	213.0
Utilidad del periodo, excluyendo efectos de Silverstream después de impuestos	1,463.4	600.6	862.8	143.7
Ganancias básicas y diluidas por acción (US\$/acción) ⁵	1.751	0.534	1.217	227.9
Ganancias básicas y diluidas por acción, excluyendo efectos de Silverstream después de impuestos (US\$/acción)	1.751	0.715	1.036	144.9

El desempeño de nuestras operaciones determina en gran medida los resultados financieros del Grupo. Sin embargo, otros factores, incluidas distintas variables macroeconómicas, están más allá de nuestro control y afectan los resultados financieros. Algunas son las siguientes:

PRECIOS DE LOS METALES

El precio de la plata realizado promedio se disparó un 134.4%, de US\$33.7 por onza en el 1S25 a US\$78.9 por onza en 1S26, mientras que el precio del oro realizado promedio aumentó un 47.3% de

⁶ El ingreso ajustado es el ingreso como se divulga en el estado de resultados, ajustado para excluir los cargos de tratamiento y refinación.

⁷ Se calcula como la utilidad en el ejercicio por las operaciones continuas antes de impuesto sobre la renta, menos ingresos de financiamiento, más costos de financiamiento, menos ganancia/(pérdida) cambiaria, más efectos de revaluación del contrato de Silverstream, menos otros ingresos de operaciones, más otros gastos de operaciones y depreciación.

US\$3,167.6 por onza en el 1S25 a US\$4,666.8 por onza en 1S26. El precio promedio realizado de subproductos del zinc aumentó un 27.0% a US\$155.3 centavos por libra en el 1S26, mientras que el precio promedio realizado de subproductos del zinc disminuyó a US\$86.5 centavos por libra, una caída del 2.3% en comparación con el 1S25.

TIPO DE CAMBIO MX\$/US\$

Tipo de cambio spot al 30 de junio de 2026	Tipo de cambio spot al 31 de diciembre de 2025	Impacto
\$17.47 por dólar estadounidense	\$17.97 por dólar estadounidense	La revaluación del 2.8% del tipo de cambio spot tuvo un efecto favorable en los impuestos diferidos y los derechos especiales sobre minería

Tipo de cambio promedio peso mexicano/dólar estadounidense en el 1S26	Tipo de cambio promedio peso mexicano/dólar estadounidense en el 1S25	Impacto
\$17.49 por dólar estadounidense	\$19.98	La revaluación del 12.5% en el tipo de cambio al contado tuvo un efecto favorable de US\$58.5 millones en los costos del Grupo denominados en pesos mexicanos cuando se convirtieron a dólares estadounidenses.

INFLACIÓN DE LOS COSTOS

El Índice Nacional de Precios al Consumidor fue del 1.9% en el 1S26. Sin embargo, para evaluación la inflación de costos del Grupo durante el periodo, calculamos el incremento en el precio unitario de cada componente de los costos de producción ajustados y tomamos en cuenta su promedio ponderado en la canasta del Grupo. Esto causó una inflación de costos (aumento del precio unitario) del 13.8% en el 1S26 (incluyendo el efecto adverso de la revaluación promedio del peso mexicano frente al dólar estadounidense). El costo subyacente de la inflación (el costo de la inflación excluyendo la revaluación del peso mexicano frente al dólar estadounidense) fue del 3.5%. Los principales componentes de nuestra canasta de inflación de costos (incluyendo el efecto de la revaluación del peso mexicano frente al dólar estadounidense) se enumeran a continuación:

Mano de obra

Los empleados sindicalizados recibieron un aumento salarial promedio en pesos mexicanos del 7.0%, mientras que los empleados de confianza recibieron un aumento promedio del 5.5% en pesos mexicanos. Al convertir a dólares estadounidenses, el resultado es una inflación promedio ponderada de la mano de obra del 21.7%.

Energía

Electricidad

El costo promedio ponderado de la electricidad en dólares estadounidenses aumentó un 5.4%, al pasar de US\$7.89 centavos por kw en el 1S25 a US\$8.32 centavos por kw en el mismo periodo de 2026. El principal motivo del incremento en dólares estadounidense fue la revaluación del peso mexicano. Si se excluye este efecto, el incremento habría sido un 1.1% aproximadamente.

Diésel

El costo promedio ponderado del diésel, que se paga en pesos mexicanos, aumentó solo un 5.4% debido al estímulo fiscal del IEPS Sin embargo, al convertirse a dólares estadounidenses, el precio del diésel aumentó un 20.5% a US\$124.43 centavos por litro en el 1S26, debido principalmente a la revaluación del peso mexicano frente al dólar estadounidense.

Materiales de operación

Variación
intersemestral en %
precio unitario

Otros reactivos	17.9
Acero para perforación	7.8
Cianuro de sodio	5.9
Lubricantes	4.9
Explosivos	4.8
Bolas de acero para molienda	1.0
Llantas	1.0
Promedio ponderado de todos los materiales de operación	6.6

El promedio ponderado de los precios unitarios de todos los materiales de operación se incrementó un 6.6% de semestre a semestre, debido a que los precios unitarios de los reactivos, el acero para perforación, el cianuro de sodio, los lubricantes y los explosivos continuaron aumentando en términos de dólares estadounidenses (US\$), lo que refleja mayores costos de insumos y energía en toda la cadena de suministros, junto con las presiones inflacionarias globales. Aunque solo alrededor de un 20% de estos costos está denominado en pesos mexicanos, la revaluación del peso mexicano frente al dólar estadounidense, de un 12.5%, representó casi el 40% del incremento en términos de dólares americanos.

Personal subcontratado

Se firman contratos individuales con cada empresa contratista que incluyen términos y condiciones específicos no solamente respecto a la mano de obra, sino también de materiales para operación, equipo y mantenimiento, entre otros. Los costos por personal subcontratado están denominados principalmente en pesos mexicanos y son un componente importante de nuestros costos de producción totales. En el 1S26, los aumentos por unidad (es decir, por metro desarrollado/tonelada acarreada) otorgados a personal subcontratado causaron un aumento promedio ponderado del 11.9% en dólares estadounidenses, debido principalmente a la revaluación del peso mexicano frente al dólar estadounidense.

Mantenimiento

Aproximadamente el 30% de los costos de mantenimiento están denominados en dólares estadounidenses, moneda que se incrementó un 5.2% en promedio. El 70% restante son costos denominados en pesos mexicanos, mismos que se vieron impactados por la revaluación promedio de la moneda. Lo anterior ocasionó un incremento promedio en general del 12.3% en términos de dólares.

Los efectos de los factores externos señalados, conjuntamente con las variables internas del Grupo, se describen en mayor detalle a continuación en las principales partidas del estado de resultados.

INGRESOS

INGRESO CONSOLIDADO

	1S2026 Millones de US\$\$	1S2025 Millones de	Cantidad en millones de	
		US\$	US\$	% variación
Ingresos ajustados ⁸	3,413.2	1,982.9	1,430.3	72.1
Cargos de tratamiento y refinación	(30.5)	(46.8)	16.3	(34.8)

⁸ El ingreso ajustado es el ingreso como se divulga en el estado de resultados, ajustado para excluir los cargos de tratamiento y refinación.

Ingresos totales	3,382.6	1,936.2	1,446.4	74.7
-------------------------	----------------	---------	---------	------

Los ingresos ajustados se incrementaron US\$1,430.3 millones, debido principalmente a precios más elevados del oro y la plata, que se compensaron parcialmente por la disminución prevista en las onzas de oro y plata vendidas. Los ingresos totales aumentaron un 74.7% a US\$3,382.6 millones en el 1S26.

INGRESO AJUSTADO⁸ POR METAL

	1S26		1S25					
	Millones de US\$	%	Millones de US\$	%	Variación del volumen en millones de US\$	Variación del precio en millones de US\$	Cambio neto total en millones de US\$	%
Oro	1,321.1	38.7	959.8	48.4	(72.7)	434.0	361.3	37.6
Plata	1,842.2	54.0	827.7	41.7	(18.2)	1,032.8	1,014.6	122.6
Plomo	69.3	2.0	59.6	3.0	11.2	(1.5)	9.7	16.3
Zinc	180.5	5.3	135.9	6.9	7.2	37.5	44.7	32.8
Total de ingresos ajustados	3,413.2	100.0	1,982.9	100.0	(72.6)	1,502.8	1,430.2	72.1

INGRESOS AJUSTADOS POR MINA

La contribución de cada mina a los ingresos ajustados se detalla en la tabla a continuación. Se espera que la contribución cambie en mayor grado en el futuro, conforme se incorporen nuevos proyectos a las operaciones del Grupo y fluctúen los precios de los metales preciosos.

	1S2026		1S2025		
	(Millones de US\$)	%	(Millones de US\$)	% variación	%
Herradura	774.1	22.7	623.4	31.4	24.2
Juanicipio	758.0	22.2	377.3	19.0	100.9
Saucito	659.8	19.3	358.6	18.1	84.0
Fresnillo	611.8	17.9	293.3	14.8	108.6
San Julián (vetas)	398.4	11.7	216.0	10.9	84.4
Ciénega	180.9	5.3	98.7	5.0	83.3
Noche Buena	30.1	0.9	16.0	0.8	88.1
San Julián (cuerpo diseminado)	0.0	0.0	(0.3)	0.0	(100.0)
Total	3,413.2	100.0	1,982.9	100.0	72.1

VOLÚMENES DE METAL VENDIDO

	1S2026	% de contribución de cada mina	1S2025	% de contribución de cada mina	% variación
Plata (koz)					
Juanicipio	7,409	31.6%	7,714	32.4%	(4.0)
Saucito	4,927	21.0%	4,906	20.6%	0.4
Fresnillo	4,359	18.6%	4,346	18.3%	0.3
San Julián (vetas)	3,872	16.5%	4,024	16.9%	(3.8)
Ciénega	1,165	5.0%	1,340	5.6%	(13.1)
Piritas de Fresnillo	782	3.3%	735	3.1%	6.4
Piritas de Juanicipio	324	1.4%	241	1.0%	34.4
Herradura	322	1.4%	254	1.1%	26.8
Piritas de Saucito	269	1.1%	242	1.0%	11.2
Noche Buena	1	0.0%	1	0.0%	0.0
San Julián (cuerpo diseminado)*	0	0.0%	(5)	0.0%	(100.0)
Total plata (koz)	23,430	100.0%	23,798	100.0%	(1.5)
Oro (oz)					
Herradura	160,684	56.7%	195,291	64.6%	(17.7)
Saucito	26,075	9.2%	25,273	8.4%	3.2
Fresnillo	24,761	8.7%	15,800	5.2%	56.7
San Julián (vetas)	21,955	7.7%	24,913	8.2%	(11.9)
Juanicipio	20,867	7.4%	17,847	5.9%	16.9
Ciénega	19,485	6.9%	15,847	5.2%	23.0
Noche Buena	6,531	2.3%	4,870	1.6%	34.1
Piritas de Juanicipio	1,271	0.4%	544	0.2%	133.6
Piritas de Fresnillo	1,057	0.4%	941	0.3%	12.3
Piritas de Saucito	845	0.3%	879	0.3%	(3.9)
San Julián (cuerpo diseminado)*	0	0.0%	17	0.0%	(100.0)
Total oro (oz)	283,531	100.0%	302,222	100.0%	(6.2)

Plomo (t)					
Juanicipio	13,465	37.1%	9,045	38.5%	48.9
Fresnillo	11,933	32.8%	9,189	39.1%	29.9
Saucito	10,563	29.1%	4,906	20.9%	115.3
Ciénega	368	1.0%	328	1.4%	12.2
San Julián (cuerpo diseminado)*	0	0.0%	4	0.0%	(100.0)
Total de plomo (t)	36,329	100.0%	23,472	100.0%	54.8
Zinc (t)					
Fresnillo	21,386	40.6%	18,640	37.0%	14.7
Juanicipio	17,663	33.5%	13,801	27.4%	28.0
Saucito	13,690	26.0%	17,575	34.9%	(22.1)
Ciénega	0	0.0%	434	0.9%	(100.0)
San Julián (cuerpo diseminado)*	0	0.0%	(53)	(0.1%)	(100.0)
Total de zinc (t)	52,739	100.0%	50,397	100.0%	4.6

* Ajustes finales a los volúmenes de ventas de 2024.

CARGOS DE TRATAMIENTO Y REFINACIÓN

Al igual que en años anteriores, en 2026 los cargos de tratamiento y refinación⁹ por tonelada y por onza se están negociando con Met-Mex (la fundidora y refinería de Peñoles) utilizando las referencias internacionales y se aplicarán retrospectivamente a partir de enero de 2026. Esperamos que dichas negociaciones concluyan en el 2S26.

Las condiciones más recientes de los mercados internacionales indican que los cargos de tratamiento y refinación disminuirán sustancialmente en términos interanuales. Entonces, para reflejar las expectativas actuales del mercado, hemos reconocido una provisión con base en nuestras estimaciones más recientes.

Estos factores, en combinación con volúmenes más altos de concentrados de zinc y plomo enviados desde nuestras minas a Met-Mex, dieron como resultado una disminución del 34.8% en los cargos de tratamiento y refinación indicados en el estado de resultados en términos absolutos cuando se comparan con el 1S25.

COSTO DE VENTAS

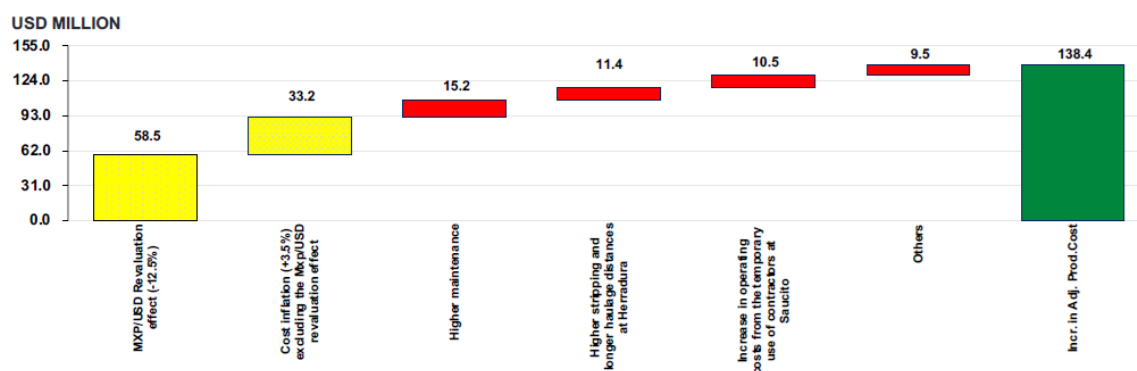
	1S2026	1S2025	Cantidad en	
	Millones	Millones de	millones de	
	de US\$	US\$	US\$	% variación

⁹ Los cargos de tratamiento y refinación incluyen el costo de tratamiento y refinación, así como el margen cobrado por el refinador.

Costos de producción ajustados ¹⁰	811.9	673.5	138.4	20.5
Depreciación	214.8	241.4	(26.6)	(11.0)
Reparto de utilidades	10.1	7.9	2.0	25.3
Cambio en inventarios	(13.6)	(9.6)	(4.0)	41.7
Costo de ventas	1,023.2	913.2	110.0	12.0

El costo de ventas aumentó un 12.0% a US\$1,023.2 millones en el 1S26. Los principales determinantes del aumento de US\$110.0 millones se indican a continuación:

- Los costos de producción ajustados aumentaron US\$138.4 millones, como se muestra en el siguiente gráfico:



Aproximadamente dos terceras partes del aumento en los costos de producción ajustados se atribuyen a la revaluación promedio del tipo de cambio del peso mexicano frente al dólar estadounidense y a la inflación de costos. La parte restante aumentó principalmente por costos de mantenimiento más elevados en Saucito, un mayor desmonte y distancias de acarreo más largas en Herradura, junto con costos más altos de contratistas asociados al acarreo temporal de materiales mientras se interconectaban las dos secciones del pozo Jarillas en Saucito. Se explica más a detalle en la sección de costo por tonelada.

Este efecto adverso se mitigó con lo siguiente:

- La depreciación (-US\$26.6 millones) debido principalmente a una menor producción en Herradura y a factores de un menor agotamiento en Fresnillo y Ciénega por el aumento de las reservas.
- La variación en el cambio en inventarios tuvo un efecto favorable de US\$4.0 millones con respecto al 1S25, debido principalmente al incremento del costo promedio ponderado de los inventarios en las plataformas de lixiviación de Herradura, netos del consumo de inventarios en Juanicipio, Saucito y Fresnillo, mientras que en el 1S25 se registró un incremento de los inventarios en Fresnillo, Saucito y Juanicipio.

¹⁰ Los costos de producción ajustados se calculan como el costo de ventas menos depreciación, reparto de utilidades, coberturas y cambio en inventarios. La Sociedad considera que resulta una medida adicional útil para ayudar a entender los factores subyacentes que determinan los costos de producción en términos de las distintas etapas de los procesos en minas y plantas, incluidas las eficiencias e ineficiencias, según sea el caso, y otros factores ajenos al control de la Sociedad, como el costo de la inflación o los cambios en los criterios contables.

COSTO POR TONELADA, COSTO EN EFECTIVO POR ONZA Y COSTO INTEGRAL DE SOSTENIMIENTO

El costo por tonelada es un indicador clave para medir los efectos de la variación en los costos de producción y el desempeño del control de costos en cada mina. Este indicador se calcula como los costos de producción totales, más derechos de minería ordinarios, menos depreciación, reparto de utilidades y efectos de la cobertura cambiaria, divididos entre el tonelaje total procesado. . Hemos incluido el costo por tonelada acarreada/desplazada, ya que consideramos que constituye un indicador útil para analizar exhaustivamente el desempeño de costos de las minas a cielo abierto.

Costo por tonelada		1S2026	1S2025	% variación
Fresnillo	US\$/tonelada triturada	150.68	123.10	22.4
Saucito	US\$/tonelada triturada	151.34	107.26	41.1
Juanicipio	US\$/tonelada triturada	123.46	110.07	12.2
San Julián (vetas)	US\$/tonelada triturada	131.74	128.29	2.7
Ciénega	US\$/tonelada triturada	125.93	113.49	11.0
Herradura	US\$/tonelada depositada	25.47	20.40	24.9
Herradura	US\$/tonelada acarreada	5.50	4.80	14.6

Fresnillo: El costo por tonelada se incrementó un 22.4% a US\$150.7 en el 1S26, debido principalmente al efecto adverso de la revaluación del 12.5% del peso mexicano frente al dólar estadounidense, a índices de desarrollo más elevados (que incrementaron los costos de contratistas y el consumo de explosivos y acero para perforación) y a la inflación de los costos.

Saucito: El costo por tonelada se incrementó un 41.1% a US\$151.3, debido principalmente a costos más altos de contratistas por un mayor acarreo de materiales por la rampa al interconectar las dos secciones del pozo, al incremento en los metros desarrollados, al aumento del mantenimiento y las reparaciones, al efecto adverso de la revaluación del 12.5% del peso mexicano frente al dólar estadounidense y a la inflación de los costos.

Juanicipio: El costo por tonelada aumentó un 12.2% debido principalmente al efecto adverso de la revaluación del 12.5% del peso mexicano frente al dólar estadounidense, y al costo subyacente de la inflación.

San Julián (vetas): El costo por tonelada aumentó un 2.7% a US\$131.7 debido principalmente al efecto adverso de la revaluación del 12.5% del peso mexicano frente al dólar estadounidense y a la inflación de los costos. Lo anterior se compensó principalmente con la disminución de los costos de contratistas por un gasto más bajo de desarrollo e infraestructura.

Ciénega: El costo por tonelada aumentó un 11.0% a US\$125.9, debido principalmente al efecto adverso de la revaluación del 12.5% del peso mexicano frente al dólar estadounidense y a la inflación de los costos, que se mitigó con un costo más bajo de contratistas por la disminución en los metros desarrollados.

Herradura: El costo por tonelada de mineral depositado aumentó un 24.9% a US\$25.5, debido principalmente al efecto adverso de la revaluación del 12.5% del peso mexicano frente al dólar estadounidense, a un mayor desmonte y distancias de acarreo más largas, así como a la inflación de los costos.

El costo en efectivo por onza cuando se compara con el correspondiente precio del metal es un indicador de la capacidad de la mina para generar márgenes de utilidades competitivos. El costo en efectivo por onza se calcula como el costo en efectivo total (costo de ventas más cargos de tratamiento y refinación, menos depreciación), dividido entre las onzas equivalentes de plata u oro vendidos).

Costo en efectivo por onza		1S2026	1S2025	% variación
Fresnillo	US\$ por onza equivalente de plata	21.07	15.36	37.2
Saucito	US\$ por onza equivalente de plata	20.53	11.72	75.2
Juanicipio	US\$ por onza equivalente de plata	9.59	7.68	24.9
San Julián (vetas)	US\$ por onza equivalente de plata	16.64	12.36	34.6
Ciénega	US\$ por onza equivalente de oro	1,550.26	1,843.60	(15.9)
Herradura	US\$ por onza equivalente de oro	1,397.37	1,148.37	21.7

Fresnillo: El costo en efectivo por onza de plata equivalente aumentó un 37.2%, debido principalmente al impacto del precio más alto de la plata al calcularlo por onzas de plata equivalente de producto y al costo más alto por tonelada, que se mitigó con grados de oro, plomo y zinc más altos (aumento en la producción) y a costos de tratamiento y refinación más bajos.

Saucito: El costo en efectivo por onza de plata equivalente aumentó un 75.2%, debido principalmente al costo más alto por tonelada y al impacto del precio más alto de la plata al calcularlo por onzas de plata equivalente de producto, que se mitigaron con costos de tratamiento y refinación más bajos.

Juanicipio: El costo en efectivo por onza de plata equivalente aumentó un 24.9%, debido principalmente al impacto del precio más alto de la plata al calcularlo por onzas de plata equivalente de producto y al costo más alto por tonelada, que se mitigaron en parte con grados de plomo, zinc y oro más altos (aumento en la producción).

San Julián (vetas): El costo en efectivo por onza de plata equivalente aumentó un 34.7%, debido principalmente al impacto del precio más alto de la plata al calcularlo por onzas de plata equivalente de producto y a grados de plata y oro más bajos (disminución en la producción).

Ciénega: El costo por onza equivalente de oro disminuyó un 16.0% debido principalmente al efecto positivo de un mayor incremento en el precio de la plata (un subproducto) en relación con el aumento en el precio del oro al calcular las onzas de oro equivalente, así como a grados minerales más altos del oro y el plomo, lo cual se compensó en parte con un costo más alto por tonelada.

Herradura: El costo en efectivo por onza equivalente de oro aumentó un 21.6% debido principalmente a una mejor producción de oro (grados minerales más bajos) y al aumento en el costo por tonelada.

Además del usual costo en efectivo, el Grupo informa el costo total de sostenimiento (AISC).

Este parámetro de costos se calcula como el costo en efectivo usual más costos generales, empresariales y administrativos en el sitio, costos de comunidades relacionados con las operaciones en curso, desmonte capitalizado y desarrollo de minas subterráneas, gastos de capital de sostenimiento y gastos de remediación.. Tal como el costo en efectivo, el AISC se calcula utilizando onzas equivalentes de plata o de oro.

Consideramos que el AISC constituye un indicador razonable de la capacidad de una mina para generar un libre flujo de efectivo cuando se compara con el precio del metal correspondiente. También creemos que constituye un medio para vigilar no solamente los costos de producción en curso, sino también los costos de sostenimiento, ya que incluye los costos de desarrollo incurridos para preparar la mina para producción futura, así como el capex de sostenimiento.

COSTO INTEGRAL DE SOSTENIMIENTO (AISC)

Costo integral de sostenimiento		1S2026	1S2025	% variación
Fresnillo	US\$ por onza equivalente de plata	32.87	22.17	48.3
Saucito	US\$ por onza equivalente de plata	29.32	17.19	70.6
Juanicipio	US\$ por onza equivalente de plata	15.82	11.35	39.4
San Julián (vetas)	US\$ por onza equivalente de plata	25.23	16.81	50.1
Ciénega	US\$ por onza equivalente de oro	2,007.48	2,341.63	(14.3)
Herradura	US\$ por onza equivalente de oro	1,790.56	1,371.84	30.5

Fresnillo: El costo integral de sostenimiento aumentó un 48.3% en el 1S25, debido principalmente al costo en efectivo más alto y a un incremento en el capex de sostenimiento, incluido el desarrollo capitalizado de la mina, por onza equivalente.

Saucito: El costo integral de sostenimiento se elevó un 70.6% debido a un costo en efectivo más alto y a un aumento en el capex de sostenimiento, incluido el desarrollo de mina capitalizado por onza equivalente.

Juanicipio: El costo integral de sostenimiento se elevó un 39.4% debido principalmente a un costo en efectivo más alto y a un aumento en el capex de sostenimiento y en el desarrollo de mina capitalizado por onza equivalente.

San Julián (vetas): El costo integral de sostenimiento se elevó un 50.1% debido a un costo en efectivo más alto y a un aumento en el capex de sostenimiento y en el desarrollo de mina capitalizado por onza equivalente.

Ciénega: La disminución del costo total de sostenimiento se debió principalmente al menor costo en efectivo, junto con una disminución del capex de sostenimiento y de la explotación de mina capitalizada por onza equivalente.

Herradura: El costo integral de sostenimiento aumentó un 30.4%, debido principalmente al costo más alto en efectivo y a un incremento en el capex de sostenimiento por onza equivalente, lo cual se mitigó con un desmonte capitalizado más bajo.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta es un indicador financiero clave de la rentabilidad de cada unidad de negocios y del Grupo Fresnillo en su conjunto..

La utilidad bruta total se disparó un 130.7% desde US\$1,022.9 millones en el 1S25 a US\$2,359.4 en el 1S26.

Los factores determinantes del incremento de US\$1,336.5 millones en la utilidad bruta fueron los precios más altos de la plata y el oro.

CONTRIBUCIÓN POR MINA A LA UTILIDAD BRUTA CONSOLIDADA

1S2026	1S2025	Variación
--------	--------	-----------

	Millones de US\$	%	Millones de US\$	%	Millones de US\$	%
Herradura	513.5	21.8	349.4	34.3	164.1	47.0
Juanicipio	621.1	26.3	250.6	24.6	370.5	147.8
Saucito	424.3	18.0	181.4	17.8	242.9	133.9
Fresnillo	401.7	17.0	114.7	11.2	287.0	250.2
San Julián	274.2	11.6	101.1	9.9	173.1	171.2
Ciénega	103.0	4.4	18.7	1.8	84.3	450.8
Noche Buena	20.5	0.9	4.0	0.4	16.5	412.5
Total por minas operativas	2,358.3	100.0	1,019.9	100.0	1,338.4	131.2
Cobertura de metales y otras subsidiarias	1.1		3.0		(1.9)	(63.3)
Total de Fresnillo plc	2,359.4		1,022.9		1,336.5	130.7

EBITDA

	1S2026 Millones de US\$	1S2025 Millones de US\$	Cantidad de millones de US\$	% variación
Utilidad de operaciones continuas antes de impuesto sobre la renta	2,163.1	660.3	1,502.8	227.6
- Ingresos de financiamiento	(57.8)	(42.2)	(15.6)	37.0
+ Costos de financiamiento	32.6	31.8	0.8	2.5
+ Efectos de revaluación del contrato de Silverstream	0.0	190.1	(190.1)	(100.0)
- Utilidad (perdida) neta por efecto cambiario	5.9	20.8	(14.9)	(71.6)
- Otros ingresos de operaciones	(18.4)	(5.4)	(13.0)	240.7
+ Otros gastos de operaciones	9.4	5.3	4.1	77.4
+ Depreciación	214.8	241.4	(26.6)	(11.0)
EBITDA	2,349.7	1,102.1	1,247.6	113.2
Margen de EBITDA	69.5%	56.9%		

La EBITDA es un barómetro del desempeño financiero del Grupo e indicador clave para medir la capacidad de endeudamiento. Se calcula como la utilidad del ejercicio proveniente de las operaciones continuas antes de impuestos, menos ingresos de financiamiento, más costos de financiamiento, menos ganancia/(pérdida) cambiaria, menos efectos netos de Silverstream y otros ingresos de operación, más otros gastos de operación y depreciación. En el 1S26, la EBITDA se duplicó a US\$2,349.7 millones,

debido principalmente a una utilidad bruta más elevada. Como resultado, el margen de EBITDA expresado como porcentaje de los ingresos aumentó de 56.9% en el 1S25 a 69.5% en el 1S26.

INGRESO/(GASTO) DE FINANCIAMIENTO

El ingreso de financiamiento neto (excluyendo el efecto de Silverstream) aumentó de US\$10.4 millones en el 1S25 a US\$25.2 millones en el 1S26. Este incremento se debió principalmente intereses más elevados sobre depósitos a corto plazo e inversiones, netos de intereses pagados por los Bonos Sénior con tasa del 4.250% y vencimiento en 2050. El contrato de Silverstream se rescindió en 2025, lo que ocasionó una pérdida neta en el primer semestre de ese año. Los factores mencionados tuvieron un efecto favorable de US\$204.9 millones en la comparación intersemestral.

TIPO DE CAMBIO

En el periodo se registró una pérdida cambiaria de US\$5.9 millones, debido principalmente al efecto de la variación del tipo de cambio peso mexicano/dólar estadounidense en el valor de la posición de los activos monetarios netos denominados en pesos. Esta pérdida se compara favorablemente con la pérdida de US\$20.8 millones registrada en el 1S25.

IMPUESTOS

El gasto por impuesto sobre la renta correspondiente al periodo fue de US\$516.5 millones, que se comparan negativamente con los US\$122.2 millones gastados en el ISR en el 1S25. La tasa fiscal efectiva, sin considerar los derechos especiales de minería, fue del 23.9%, inferior a la tasa impositiva legal del 30%. Esta variación se debió a 1) los derechos especiales de minería deducibles del impuesto sobre la renta empresarial; 2) la revaluación del 2.8% del tipo de cambio spot del peso mexicano/ dólar estadounidense sobre el valor fiscal de los activos y pasivos; 3) el beneficio del impuesto fronterizo más bajo que se aplicó a las minas Herradura y Noche Buena; y 4) al efecto de la tasa de inflación (Índice Nacional de Precios al Consumidor) que impactó en el incremento inflacionario de la base tributaria para los activos y pasivos.

La tasa fiscal efectiva, sin considerar los derechos especiales de minería, fue del 18.5% en el 1S25.

Los derechos de minería aumentaron de US\$70.6 millones en el 1S25 a US\$183.2 millones en el 1S26, como resultado principalmente de la base de utilidades utilizada en el cálculo.

UTILIDAD DEL PERIODO

La utilidad del periodo pasó de US\$467.6 millones en el 1S25 a US\$1,463.4 millones en el 1S26, lo que supone un aumento del 213.0% en términos intersemestrales como consecuencia de los factores descritos anteriormente.

	1S26 Millones de US\$	1S25 Millones de US\$	Diferencia US\$ millones	% variación
Utilidad del periodo	1,463.4	467.6	995.8	213.0
Utilidad del periodo, excluyendo efectos de Silverstream después de impuestos	1,463.4	600.6	862.8	143.7
Utilidad debido a intereses minoritarios ¹	173.4	73.8	99.6	135.0
Utilidad atribuible a los accionistas capitalistas del Grupo	1,290.0	393.8	896.2	227.6
Ganancias básicas y diluidas por acción (US\$/acción) ⁵	1.751	0.534	1.217	227.9
Ganancias básicas y diluidas por acción, excluyendo efectos de Silverstream después de impuestos (US\$/acción)	1.751	0.715	1.036	144.9

FLUJO DE EFECTIVO

A continuación se proporciona un resumen de las partidas relevantes para el estado de flujo de efectivo:

	1S2026 Millones de US\$	1S2025 Millones de US\$	Cantidad en millones de US\$	% variación
Efectivo generado por las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo	2,364.7	1,103.6	1,261.1	114.3
Disminución del capital de trabajo	18.6	191.9	(173.3)	(90.3)
Impuestos y reparto de utilidades pagados	(890.0)	(255.4)	(634.6)	248.5
Efectivo neto derivado de actividades de operación	1,493.3	1,040.1	453.2	43.6
Intereses de financiamiento y efectos cambiarios	32.2	22.0	10.2	46.4
Venta de valores accionarios	0.0	149.5	(149.5)	(100.0)
Contrato de Silverstream	0.0	34.3	(34.3)	(100.0)
Dividendos pagados a accionistas de la Sociedad	(797.4)	(501.0)	(296.4)	59.2
Adquisición de Probe Gold neto de efectivo recibido y costos de transacción (ver Nota 9)	(547.8)	0.0	(547.8)	100.0
Compra de propiedad, planta y equipo	(236.2)	(157.9)	(78.3)	49.6
Dividendos pagados a partes con participaciones minoritarias en subsidiarias	(191.7)	(59.4)	(132.3)	222.9
Aumento/disminución neta en efectivo durante el periodo después de diferencias cambiarias	(253.4)	525.1	(778.5)	(148.3)
Efectivo, equivalentes de efectivo e inversiones a corto plazo al 30 de junio	2,503.1	1,823.0	680.1	37.3

El efectivo generado por las operaciones antes de cambios en el capital de trabajo más que se duplicó a US\$2,364.7 como resultado de las utilidades más elevadas que se generaron en el periodo. El capital de trabajo se redujo US\$18.6 millones, principalmente debido a una disminución de US\$65.2 millones en las cuentas por cobrar mayormente de partes relacionadas, neto de una disminución de cuentas por pagar a proveedores y de otro tipo de US\$29.0 millones y una disminución de US\$15.4 millones en inventarios.

Los impuestos, derechos de minería y reparto de utilidades pagados se incrementaron a US\$890.0 millones, disparándose un 248.5% con respecto al 1S25, debido principalmente a 1) el impuesto más alto sobre la renta final correspondiente al ejercicio fiscal 2025 pagado en el 1S26, neto de impuestos provisionales pagados en 2025; 2) el incremento en los pagos de impuestos provisionales pagados en el 1S26; 3) el incremento de los derechos de minería; y 4) un mayor reparto de utilidades pagado. Los incrementos anteriores dieron por resultado utilidades más elevadas.

Como resultado de los factores mencionados, el efectivo neto de las actividades de operación se disparó un 43.6% desde US\$1,040.1 millones en el 1S25 a US\$1,493.3 millones en el 1S26.

Por otro lado, los intereses financieros netos y los efectos cambiarios aumentaron un 46.4% a US\$32.2 millones en el 1S26. Los intereses recibidos durante el periodo totalizaron US\$57.8 millones (US\$42.1

millones en el 1S25). Los gastos financieros en el 1S26 y 1S25 incluyeron los intereses pagados sobre los Bonos Sénior con tasa del 4.250% y vencimiento en 2050.

Los usos principales de los fondos fueron:

- 1) Dividendos pagados a a) accionistas del Grupo en el 1S26 por un total de US\$797.4 millones, un incremento del 59.2% con respecto al 1S25 debido al dividendo final de 108.1 centavos por acción de 2025, pagados en mayo de 2026; y b) accionistas minoritarios (la participación de Pan American Silver en Juanicipio) por US\$191.7 millones.
- 2) La compra de propiedad, planta y equipo por un total de US\$236.2 millones, un aumento del 49.6% con respecto al 1S25. Los gastos de capital correspondientes al 1S26 se describen a continuación:

COMPRA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	1S2026	
	Millones	
	de US\$	
Mina Fresnillo	59.9	Desarrollo de mina y obras mineras, presa de jales y compra de equipo para mina.
Mina Saucito	52.5	Desarrollo de mina, compra de equipo para mina, profundización del pozo Jarillas y expansión de la presa de jales.
San Julián (vetas)	48.3	Obras mineras y compra de equipo para mina.
Mina Juanicipio	33.0	Desarrollo de mina, expansión de presa de jales y equipo.
Mina Herradura	32.8	Desmonte, construcción de plataformas de lixiviación, presa de jales y compra de equipo para mina.
Mina Ciénega	9.3	Obras mineras, presa de jales y compra de equipo para mina.
Otras	0.3	Minera Bermejal.
Total de compra de propiedad, planta y equipo	236.2	
Adquisición de Probe Gold (neto de efectivo recibido (Nota 9))	552.4	

Las fuentes y aplicación de fondos descritos anteriormente condujeron a una disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo de US\$255.2 millones, los que, conjuntamente con el saldo de US\$2,756.5 millones a principios de año, dieron por resultado efectivo y equivalentes de efectivo, así como inversiones a corto plazo, por US\$2,503.1 millones al cierre de junio de 2026.

BALANCE GENERAL

Fresnillo plc de nuevo mantuvo una sólida posición financiera durante el periodo, al contar con efectivo y equivalentes de efectivo, así como inversiones a corto plazo, por US\$2,503.11 millones al 30 de junio de 2026, una disminución del 9.2% con respecto al 31 de diciembre de 2025 y un aumento del 37.3% con respecto al 30 de junio de 2025. Tomando en cuenta el efectivo y equivalentes de efectivo, así como inversiones a corto plazo, por US\$2,503.1, así como los Bonos Sénior en circulación por US\$840.0 millones, el efectivo neto de Fresnillo plc es Us\$1,663.1 millones al 30 de junio de 2026.

Esta cifra se compara con la posición de efectivo neta de US\$1,916.6 millones al 31 de diciembre de 2025.

NEGOCIO EN MARCHA

Las actividades de negocios del Grupo, junto con los factores que probablemente afectarán su desarrollo, desempeño y posición en el futuro, se detallaron anteriormente en Análisis de las operaciones y también en el Informe anual 2025. La posición financiera del Grupo, sus flujos de efectivo y posición de liquidez se describen en los Resultados financieros. Asimismo, en la Nota 17 a los resultados financieros se incluyen los objetivos, políticas y procesos del Grupo para administrar su capital, así como sus objetivos de gestión del riesgo financiero, los detalles de sus instrumentos financieros y su exposición al riesgo de crédito y al riesgo de liquidez.

Al evaluar la capacidad del Grupo para administrar sus requerimientos de efectivo futuros, los Consejeros han tomado en cuenta los presupuestos de la Sociedad y del Grupo y las previsiones de flujo de efectivo para el periodo hasta el 31 de diciembre de 2028 (siendo este el periodo de evaluación del negocio en marcha). Además, analizaron un escenario más conservador de flujo de efectivo utilizando precios más bajos de la plata (US\$55.1 por onza) y del oro (US\$3,979.0 por onza) durante este periodo, manteniendo el gasto corriente presupuestado y considerando únicamente los proyectos aprobados por el Comité Ejecutivo. Esto ocasionó que nuestros saldos de efectivo corriente se redujeran con el tiempo, pero se mantuvo liquidez suficiente durante el periodo.

Los Consejeros también han calculado los precios de los metales para efectos de una prueba de resistencia inversa (US\$15.0 por onza de plata y US\$998.0 por onza de oro), los cuales se asume se mantendrán hasta finales de 2027. Esto ocasionaría que los saldos de efectivo disminuyeran a mínimos al cierre de 2027, si no se aplican medidas de mitigación y si no se utiliza la línea de crédito revolving.

Si los precios de los metales se mantuvieran por debajo de los precios de resistencia antes mencionados durante un periodo prolongado, la Administración ha identificado rubros específicos de gastos de capital y exploración que podrían diferirse sin afectar negativamente los perfiles de producción durante dicho periodo. Por otra parte, la Administración podría modificar los planes de minado para concentrarse en la producción con un mayor margen, con el fin de acelerar la generación de efectivo sin afectar la integridad de los planes de mina. Por último, para mantener una liquidez adecuada, en enero de 2024 la Administración contrató una línea de crédito revolving comprometida por US\$350 millones, la cual podría utilizarse en caso de ser necesario.

Tras revisar todas las consideraciones anteriores, los Consejeros tienen la expectativa razonable de que la Administración cuenta con la flexibilidad suficiente en circunstancias adversas para mantener los recursos adecuados que le permitan seguir operando de manera normal en el futuro previsible. Por lo tanto, los Consejeros continúan adoptando el principio de negocio en marcha como base contable para la elaboración de los estados financieros anuales.

DIVIDENDOS

El Consejo de Administración ha declarado un dividendo provisional de US\$43.4 centavos por acción ordinaria para un total de US\$319.8 millones pagaderos el 18 de septiembre de 2026 a los accionistas en el registro el 14 de agosto de 2025. El dividendo se pagará en libras esterlinas del Reino Unido salvo que los accionistas opten porque se les pague en dólares estadounidenses. Este dividendo provisional es superior al del periodo anterior debido al aumento de la utilidad en el 1S26, y sigue siendo acorde a la política de dividendos del Grupo. Esta decisión se tomó después de un análisis exhaustivo de la situación financiera del Grupo, con el fin de asegurarnos de que se encontrara bien posicionado para cumplir con sus requerimientos financieros actuales y futuros, incluidos sus proyectos de desarrollo y exploración.

Como ya se comentó en informes anteriores, la reforma al impuesto sobre la renta empresarial introducida en México en 2014 creó una obligación de impuesto de retención del 10% en relación con el pago de dividendos, incluidos los pagados a extranjeros. El dividendo provisional de 2026 estará sujeto a esta obligación de retención.

NUESTRO ENFOQUE DE LA GESTIÓN DE RIESGOS

La administración eficaz del riesgo es una parte esencial de nuestra cultura y estrategia. La identificación precisa y oportuna de los riesgos principales y emergentes, así como su evaluación y administración, nos dan una clara comprensión de las acciones necesarias para lograr nuestros objetivos. En todo Fresnillo plc hemos integrado un sistema general de gestión de riesgos, cuyo objetivo es garantizar la congruencia y la aplicación del nivel apropiado de supervisión en todo momento.

Elementos clave de la gestión integral del riesgo:

- **Reconocemos que los riesgos son inherentes a nuestro negocio:** Solo mediante la gestión de riesgos adecuada pueden los grupos de interés internos sustentar adecuadamente la toma de decisiones estratégicas clave y la implementación de nuestra estrategia.
- **La exposición a riesgos debe ser congruente con nuestro apetito por el riesgo:** El Consejo de Administración define y revisa regularmente el nivel aceptable de exposición a los riesgos emergentes y principales. Los riesgos son acordes a nuestro apetito por el riesgo, teniendo en consideración un equilibrio entre las amenazas y las oportunidades.
- **Todos somos responsables de gestionar los riesgos:** Cada actividad del negocio realiza evaluaciones del riesgo para asegurar la adecuada identificación, gestión, vigilancia y reporte de los riesgos que podrían impedir el logro de nuestros objetivos.
- **El riesgo se analiza utilizando un marco congruente:** Nuestra metodología de administración de riesgos se aplica a todas nuestras operaciones, proyectos, actividades de exploración y áreas de apoyo, de modo que tenemos una visión exhaustiva de las incertidumbres que podrían afectarnos en la consecución de nuestros objetivos estratégicos.
- **Estamos comprometidos con la mejora continua:** Las lecciones aprendidas y las mejores prácticas se incorporan a nuestros procedimientos para detonar valor de manera sostenible y protegerlo.

I. Cómo gestionamos el riesgo.

Como explicamos en nuestro Informe Anual 2025, la Sociedad cerró el año pasado con buenos avances en la administración de riesgos, pues se aplicaron medidas que mitigaron nuestros riesgos más significativos. En paralelo, el departamento de riesgos creó un programa de capacitación centrado en la identificación y mitigación de los riesgos a los que la Sociedad está más expuesta, el cual se aplicó en todos los negocios para una mayor concientización sobre nuestra cultura de riesgos. Durante el primer semestre del año, hemos seguido mejorando nuestra metodología de riesgos al incrementar la utilización de métricas y escenarios para articular con más precisión el apetito por el riesgo y los límites de tolerancia dentro de los cuales deseamos operar.

Mantenemos un registro de riesgos mediante una evaluación sólida de los posibles riesgos principales que podrían afectar el desempeño de la Sociedad. Este registro garantiza que los riesgos principales se identifiquen de forma exhaustiva y sistemática y que se utilicen las definiciones de riesgo acordadas.

Definir el apetito por el riesgo es clave para integrar el sistema de administración de riesgos a nuestra cultura organizativa. La declaración de apetito por el riesgo de la Sociedad ayuda a alinear nuestra estrategia con los objetivos de cada unidad de negocio, pues aclara qué niveles de riesgo son o no aceptables. Promueve una toma de decisiones uniforme en materia de riesgos, en consonancia con el enfoque estratégico y el equilibrio riesgo-beneficio aprobados por el Consejo de Administración.

Durante el primer semestre de 2026, nuestro equipo de riesgos centró sus esfuerzos en identificar y evaluar: “Posibles acciones de gobiernos”, “Inseguridad”, “Ciberseguridad” y “Cambio climático”. En el segundo semestre del año, evaluaremos los riesgos de: “Fraude”, “Inseguridad”, “Acceso a terrenos” y “Relaciones con la comunidad”.

II. Temas clave a considerar en 2026.

El perfil de riesgos de la Sociedad se ha desarrollado con base en los riesgos más significativos en nuestros perfiles de negocios. Todos nuestros riesgos principales se revisan por lo menos dos veces al año, inclusive mediante Indicadores de Riesgos Clave (KRI) que creamos para ayudar a integrar el marco de apetito por el riesgo al negocio y mejorar el monitoreo y la mitigación de los riesgos.

Debido a los efectos causados por la inestabilidad geopolítica, ha sido necesario reevaluar tanto los riesgos principales y reordenar su materialidad, probabilidad e impacto, como las acciones de mitigación relacionadas. Las inestabilidades geopolíticas incluyen aquellas relacionadas con la guerra entre Israel e Irán y el conflicto

entre Rusia y Ucrania; los ataques a embarcaciones comerciales en el mar Rojo por parte de los rebeldes hutíes respaldados por Irán; los efectos de la inflación global sobre el costo de las operaciones; así como la inseguridad y la violencia en las zonas aledañas a las unidades de negocio, los ciberataques, las alteraciones climáticas, las situaciones ambientales próximas a nuestras operaciones y los cambios en las leyes y regulaciones del sector minero en México.

III. Nuestra matriz de riesgos principales.

Fresnillo plc está expuesta a distintos riesgos e incertidumbres que podrían causar un impacto en las finanzas, las operaciones o la reputación de la Sociedad, así como repercutir en el alcance de los objetivos sociales, económicos y ambientales.

Resulta imprescindible valorar de manera congruente la probabilidad de concreción de un riesgo y su impacto para poder establecer, priorizar y administrar el perfil de riesgo de la Sociedad. En consonancia con muchas organizaciones y con las mejores prácticas, utilizamos una matriz de probabilidad e impacto para tal valoración.

En la tabla a continuación se muestra la clasificación de los riesgos principales de Fresnillo plc al 30 de junio de 2026:

IS26	Riesgos principales	Apetito por el Riesgo*	Nivel de riesgo	Variación en el nivel de riesgo vs. 2025
1	Posibles acciones de gobiernos (políticas, regulatorias, fiscales y concesiones)	Bajo	Muy alto	Estable
2	Inseguridad	Bajo	Muy alto	En observación
3	Impacto del precio de los metales y los tipos de cambio	Alto	Muy alto	En observación
4	Ciberseguridad	Bajo	Alto	En observación
5	Seguridad (incidentes debido a acciones o condiciones inseguras que podrían llevar a lesiones o decesos)	Bajo	Alto	Estable
6	Acceso a terrenos (pleno acceso a los terrenos)	Bajo	Alto	En observación
7	Proyectos (riesgo de desempeño)	Medio	Alto	En observación
8	Sucesos macroeconómicos mundiales (escasez de energéticos y disrupciones en la cadena de suministros, inflación y costos)	Medio	Alto	En observación
9	Relaciones sindicales (relaciones laborales)	Bajo	Alto	En observación
10	Recursos humanos (atracción y retención de las personas capacitadas requeridas/crisis de talentos)	Medio	Alto	Estable
11	Licencia para operar (relaciones con la comunidad)	Medio	Medio	Estable
12	Exploración (nuevos recursos minerales)	Alto	Medio	Estable
13	Cambio climático (cumplimiento con las normas y regulaciones internacionales)	Medio	Medio	Estable
14	Presas de jales (desbordamiento o colapso de depósitos de jales)	Bajo	Medio	Estable
15	Incidentes ambientales (vertidos de cianuro y contaminación química)	Bajo	Medio	Estable

IV. Nuestra matriz de riesgos emergentes.

Definimos un riesgo emergente como: *“una nueva manifestación de un riesgo que aún no puede evaluarse por completo, un riesgo conocido hasta cierto punto pero que probablemente no se concretará ni tendrá un impacto hasta dentro de varios años, o un riesgo del que la Sociedad no sea totalmente consciente pero que, debido a macrotendencias emergentes en un futuro a mediano o largo plazo, podría tener implicaciones significativas para la consecución de nuestro plan estratégico”*. Además, consideramos los riesgos emergentes en el contexto de su impacto a más largo plazo y de la velocidad del riesgo a más corto plazo.

En la tabla a continuación se muestra la clasificación de los riesgos principales de Fresnillo plc al 30 de junio de 2026:

IS26	Riesgos emergentes	Nivel de riesgo	Variación en el nivel de riesgo vs. informe anual 2025
1	Inestabilidad geopolítica	Alto	En aumento
2	Disrupción tecnológica y la rápida proliferación de la inteligencia artificial	Medio	Estable
3	Transición a un futuro bajo en carbono (descarbonización)	Medio	Estable
4	Mayores expectativas de la sociedad y los inversionistas	Medio	Estable
5	Reemplazo al agotarse las reservas de minerales	Medio	Estable

6	Pasivos inesperados por cierre de mina que podrían incrementar los costos	Bajo	Estable
---	---	------	---------

V. Preparación para la Disposición 29 revisada del Código de Gobierno Corporativo del Reino Unido de 2024

Con el fin de cumplir con la Disposición 29 del Código del Reino Unido, el departamento de gestión de riesgos llevó a cabo las siguientes actividades durante el 1S26:

1. Se revisó el sistema integral de gestión de riesgos para evaluar su capacidad de identificar, medir y mitigar amenazas emergentes o estratégicas, así como las actividades relacionadas con el control y el gobierno corporativo.
2. Se revisaron en detalle los enfoques, alcances e impactos de cada uno de los riesgos principales y emergentes —así como los riesgos individuales incluidos en el Atlas de Riesgos de Fresnillo plc— con el fin de identificar aquellos riesgos que carecían de controles adecuados o de medidas de mitigación, o procesos y actividades que representaban riesgos pero que no habían sido identificados.
3. Se evaluaron las acciones de mitigación y los controles financieros, operativos y de cumplimiento asociados a cada riesgo principal y emergente, con el propósito de valorar la efectividad de cada uno de ellos.
4. En algunos casos, se rediseñaron los indicadores clave de riesgo (KRI) para mejorar la medición de los niveles de riesgo en términos de momento oportuno e impacto.

Se tienen previstas las siguientes actividades para el 2S26:

- a. Prueba piloto de riesgos. - Se llevarán a cabo tres sesiones de pruebas piloto de riesgos, con la participación de dueños de los riesgos, subdirectores y, en algunos casos, directores, con el fin de mejorar las medidas de mitigación y los controles, así como reducir el impacto de los riesgos relacionados con fraude, seguridad de activos y proyectos.
- b. Plataforma de gestión de riesgos. - El Registro Corporativo de Riesgos de Fresnillo plc se migrará a una plataforma especializada llamada Goat, la cual permite monitorear y reportar los riesgos de manera más dinámica y en tiempo real, además de facilitar el seguimiento de la propiedad de los riesgos, las medidas de mitigación y la efectividad de los controles, en consonancia con las expectativas más estrictas de la Disposición 29.
- c. Evaluación de riesgos de fraude 2026. - Esta evaluación se realizará con el apoyo de una firma externa especialista en riesgos, Control Risks, para ampliar el alcance de la evaluación de riesgos y asegurar el cumplimiento de diversas disposiciones legales obligatorias, tales como la Ley de Delitos Económicos y Transparencia Corporativa del Reino Unido (UK's Economic Crime and Corporate Transparency Act), así como la adhesión a la norma ISO 37003, el estándar antifraude.
- d. Existe una comunicación e intercambio de información continuo con el departamento de Control Interno, el cual es responsable de la implementación y de asegurar el cumplimiento de la Disposición 29 del Código de Gobierno Societario del Reino Unido.

Declaración de responsabilidades de los miembros del consejo de administración

Los Consejeros de la Sociedad confirman por la presente que, a su leal saber y entender:

- El conjunto condensado de estados financieros ha sido preparado de conformidad con la NIC 34 Información Financiera Intermedia, según la emitió la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) y la adoptó el Reino Unido, y presenta una imagen fiel de los activos, pasivos, situación financiera y de los estados financieros de pérdidas y ganancias del Grupo Fresnillo, según lo requieren las Reglas de Orientación sobre Divulgación y Transparencia (DTR) 4.2.4; y
- El informe de gestión de fin de semestre incluye una revisión justa de la información requerida por:
 - o las Reglas de Orientación sobre Divulgación y Transparencia (DTR) 4.2.7 (que consiste en una indicación de los acontecimientos importantes que han ocurrido durante el 1S26 y su impacto en el conjunto condensado de estados financieros, así como una descripción de los principales riesgos e incertidumbres para el 2S26); y
 - o las Reglas de Orientación sobre Divulgación y Transparencia (DTR) 4.2.8 (que se refiere a las transacciones con partes relacionadas que han tenido lugar en el 1S26 y que han afectado materialmente la situación financiera o el desempeño de la entidad durante dicho periodo, así como los cambios desde el último informe anual).

Los Consejeros de la Sociedad son:

Alejandro Baillères	Presidente del Consejo
Arturo Fernández	Consejero No Ejecutivo
Fernando Ruiz	Consejero No Ejecutivo
Eduardo Cepeda	Consejero No Ejecutivo
Charlie Jacobs	Consejero No Ejecutivo
Alberto Tiburcio	Consejero No Ejecutivo independiente
Dame Judith Macgregor	Consejera No Ejecutiva independiente
Georgina Kessel	Consejera No Ejecutiva independiente
Guadalupe de la Vega	Consejera No Ejecutiva independiente
Héctor Rangel	Consejero No Ejecutivo independiente
Rosa Vázquez	Consejera No Ejecutiva independiente
Luz Adriana Ramírez	Consejera No Ejecutiva independiente

En representación del Consejo de Administración de Fresnillo plc

Octavio Alvírez
Director General

REPORTE DE REVISIÓN INDEPENDIENTE A FRESNILLO PLC

Conclusión

La Sociedad nos ha contratado para revisar el conjunto de los estados financieros condensados en el informe financiero semestral correspondiente a los seis meses concluidos el 30 de junio de 2026, que comprenden el estado consolidado provisional de resultados, el estado consolidado provisional de ingresos globales, el balance general consolidado provisional, el estado consolidado provisional de flujos de efectivo y las notas 1 a 19 relacionadas. Leímos la demás información contenida en el informe financiero semestral y consideramos si contiene cualquier declaración falsa aparente o cualesquiera inconsistencias importantes con respecto a la información en el conjunto condensado de estados financieros.

Con base en nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos haga creer que el conjunto condensado de estados financieros que conforman el informe financiero semestral correspondiente a los seis meses concluidos el 30 de junio de 2026 no se haya preparado, en todos los aspectos importantes, de conformidad con la Norma Contable Internacional 34, adoptada por el Reino Unido, y con la Guía de Revelación y Reglas de Transparencia de la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

Bases para las conclusiones

Realizamos nuestra revisión de conformidad con la Norma Internacional sobre Compromisos de Revisión 2410 (Reino Unido, “Revisión de información financiera provisional realizada por el auditor independiente de la persona moral”, emitida por el Consejo de Informes Financieros. Una revisión de la información financiera provisional consiste en realizar indagaciones, principalmente a los responsables de los asuntos financieros y contables, así como aplicar procedimientos de revisión analíticos y de otra naturaleza. El alcance de la revisión es mucho más acotado que el de una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales sobre Auditoría (Reino Unido) y, por consiguiente, no nos permite tener certeza de que tendríamos conocimiento de todos los aspectos significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión relacionada con una auditoría.

Como se informa en la Nota 2a, los estados financieros anuales del Grupo se elaboran de conformidad con las normas internacionales de contabilidad adoptadas por el Reino Unido. El conjunto de estados financieros condensados incluidos en este informe financiero semestral se ha elaborado de conformidad con la Norma Contable Internacional 34: “Informe financiero provisional”.

Conclusiones relativas a la condición de negocio en marcha

Con base en nuestros procedimientos de revisión que, como se indica en la sección de bases para las conclusiones, son menos exhaustivos que los que se siguen durante una auditoría,



nada ha llamado nuestra atención que sugiera que la Administración ha adoptado inapropiadamente la base contable de negocio en marcha ni que ha detectado incertidumbres importantes relativas a un negocio en marcha que no se hayan revelado de manera adecuada.

Esta conclusión se basa en los procedimientos de revisión que hemos realizado de conformidad con la Norma Internacional sobre Compromisos de Revisión 2410 (Reino Unido), “Revisión de información financiera provisional realizada por el auditor independiente de la persona moral”, emitida por el Consejo de Informe Financiero, aunque futuros eventos o condiciones podrían ocasionar que la persona moral dejara de ser un negocio en marcha.

Responsabilidades de la Administración

Los directivos son los responsables de elaborar el informe financiero semestral de acuerdo con la Guía de Revelación y Reglas de Transparencia de la Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido.

Al preparar el informe financiero semestral, los directivos son responsables de evaluar la capacidad la Sociedad para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con dicha premisa y utilizando la base contable de la condición de negocio en marcha, salvo que se pretenda liquidar la Sociedad o cesar sus operaciones, o no se cuente con otra alternativa realista más que hacerlo.

Responsabilidades del auditor para la revisión de la información financiera

Al revisar el informe semestral, somos responsables de expresarle a la Sociedad una conclusión sobre el conjunto de estados financieros condensados en el informe financiero semestral. Nuestras conclusiones, incluidas aquellas relativas a un negocio en marcha, se basan en procedimientos que son menos exhaustivos que los procedimientos de auditoría, tal como se describe en el párrafo sobre bases para las conclusiones en este informe.

Uso de nuestro informe

Realizamos este informe únicamente para la Sociedad de conformidad con la guía contenida en la Norma Internacional sobre Compromisos de Revisión 2410 (Reino Unido), “Revisión de información financiera provisional realizada por el auditor independiente de la persona moral”, emitida por el Consejo de Informes de Auditoría. En la medida más amplia permitida por la ley, no aceptamos ni asumimos ninguna responsabilidad ante nadie que no sea la Sociedad, por nuestro trabajo, por este informe ni por las conclusiones a las que hemos llegado.

Ernst & Young LLP
Londres
4 de agosto de 2026



Estado consolidado provisional de resultados

	Notas	Correspondientes a los seis meses terminados el 30 de junio de			
		2026 (sin auditar)		2025 (sin auditar)	
		(en miles de dólares estadounidenses)			
		Total	Antes de efectos de revaluación de Silverstream	Efectos de revaluación de Silverstream	Total
Operaciones continuas:					
Ingresos	4	3,382,623	1,936,152		1,936,152
Costo de ventas	5	(1,023,210)	(913,218)		(913,218)
Utilidad bruta		2,359,413	1,022,934		1,022,934
Gastos administrativos		(65,690)	(55,187)		(55,187)
Gastos de exploración		(109,256)	(76,698)		(76,698)
Gastos de venta		(49,610)	(30,414)		(30,414)
Otros ingresos operativos		18,350	5,388		5,388
Otros gastos operativos		(9,404)	(5,254)		(5,254)
Utilidad antes de costo de financiamiento neto e impuesto sobre la renta		2,143,803	860,769		860,769
Ingresos de financiamiento	6	57,820	42,150		42,150
Costos de financiamiento	6	(32,585)	(31,777)		(31,777)
Efectos de revaluación del contrato de Silverstream		-		(190,055)	(190,055)
Pérdida cambiaria		(5,928)	(20,756)		(20,756)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		2,163,110	850,386	(190,055)	660,331
Impuesto sobre la renta empresarial	7	(516,515)	(179,232)	57,016	(122,216)
Derecho especial sobre minería	7	(183,165)	(70,552)		(70,552)
Gasto de impuesto sobre la renta	7	(699,680)	(249,784)	57,016	(192,768)
Utilidad del periodo		1,463,430	600,602	(133,039)	467,563
Atribuible a:					
Capital contable de la Sociedad		1,289,994	526,818	(133,039)	393,779
Participaciones no mayoritarias		173,436	73,784		73,784
		1,463,430	600,602	(133,039)	467,563
Ganancias por acción: (US\$)					
Ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria	8	1.751			0.534
Ganancias ajustadas por acción: (US\$)					
Ganancias básicas y diluidas ajustadas por acción ordinaria	8	1.751	0.715		

1 Corresponde al ajuste a valor justo del contrato de Silverstream al 30 de junio de 2025 mismo que se rescindió el 1 de agosto de 2025 por un monto de US\$40 millones.



Traducción

Estado consolidado provisional de ingresos globales

Correspondientes a los seis meses terminados el 30
de junio de

	2026 (no auditado) (en miles de dólares estadounidenses)	2025 (no auditado) (en miles de dólares estadounidenses)
Utilidad del periodo	1,463,430	467,563
Otros ingresos globales		
<i>Partidas que pueden reclasificarse posteriormente a utilidades o pérdidas:</i>		
<i>Conversión de divisas</i>	(60)	95
Otros ingresos/(pérdidas) globales netos que pueden reclasificarse posteriormente a utilidades o pérdidas	(60)	95
<i>Partidas que no se reclasificarán a utilidades o pérdidas:</i>		
Cambios en el valor justo de coberturas de flujo de efectivo	530	653
<i>Efecto neto de coberturas de flujo de efectivo</i>	530	653
Cambios en el valor justo de inversiones de capital a valor justo a través de otros ingresos globales (FVOCI)	(7,785)	53,913
<i>Efecto del impuesto sobre la renta sobre partidas que no se reclasificarán a utilidades o pérdidas</i>	2,237	(16,370)
Otros ingresos globales netos que no se reclasificarán como utilidades o pérdidas	(5,018)	38,196
Otros ingresos globales, neto de impuestos	(5,078)	38,291
Ingresos globales, neto de impuestos	1,458,352	505,854
Atribuible a:		
Capital contable de la Sociedad	1,284,961	431,956
Participaciones no mayoritarias	173,391	73,898
	1,458,352	505,854

**Balance general consolidado provisional**

	Notas	Al 30 de junio de 2026 (no auditado) (en miles de dólares estadounidenses)	Al 31 de diciembre de 2025 (auditado)
ACTIVO			
Activo no circulante			
Propiedad, planta y equipo (PPE)	9	3,026,616	2,466,034
Valores accionarios a FVOCI	17	40,417	34,537
Activo fiscal diferido	7	531,636	610,367
Inventarios	10	69,760	69,760
Otras cuentas por cobrar	11	42,664	41,510
Otros activos		3,742	3,608
		<u>3,714,835</u>	<u>3,225,816</u>
Activo circulante			
Inventarios	10	448,260	432,838
Cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo	11	750,931	830,585
Pagos anticipados		35,825	33,450
Instrumentos financieros derivados	17	-	103
Inversiones a corto plazo	12	1,868	92,733
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	2,501,246	2,663,743
		<u>3,738,130</u>	<u>4,053,452</u>
Total activo		<u>7,452,965</u>	<u>7,279,268</u>
CAPITAL Y PASIVO			
Capital y reservas atribuibles a accionistas de la Sociedad			
Capital social		368,546	368,546
Prima accionaria		1,153,817	1,153,817
Reserva de capital		(526,910)	(526,910)
Reserva de cobertura		(36)	(470)
Reserva de valor justo de activos financieros a FVOCI		20,794	26,168
Reserva de conversión de divisas		(7,628)	(7,568)
Ganancias retenidas		4,112,576	3,619,311
		<u>5,121,159</u>	<u>4,632,894</u>
Participaciones no mayoritarias		<u>422,958</u>	<u>441,793</u>
Total de capital		<u>5,544,117</u>	<u>5,074,687</u>
Pasivo no circulante			
Préstamos que devengan intereses		840,037	839,926
Pasivos de arrendamiento		7,953	6,183
Reserva para costo de cierre de mina		282,124	262,521
Reserva para pensiones y otros planes de prestaciones posteriores al empleo		19,641	17,732
Pasivo fiscal diferido	7	170,147	145,507
		<u>1,319,902</u>	<u>1,271,869</u>



Traducción

Pasivo circulante

Cuentas por pagar a proveedores y de otro tipo		332,326	375,175
Impuesto sobre la renta pagadero		228,569	523,046
Instrumentos financieros derivados	17	55	741
Pasivos de arrendamiento		5,491	4,864
Reserva para costo de cierre de mina		9,961	9,961
Reparto de utilidades a empleados		12,544	18,925
		<u>588,946</u>	<u>932,712</u>
Total pasivo		<u>1,908,848</u>	<u>2,204,581</u>
Total de capital y pasivo		<u>7,452,965</u>	<u>7,279,268</u>

**Estado consolidado provisional de flujos de efectivo**

	Notas	Correspondientes a los seis meses terminados el 30 de junio de	
		2026	2025
		(no auditado)	(no auditado)
		(en miles de dólares estadounidenses)	
Efectivo neto derivado de actividades de operación	16	1,493,307	1,040,086
Flujos de efectivo de actividades de inversión			
Compra de propiedad, planta y equipo		(236,170)	(157,881)
Adquisición de Probe Gold, neto del efectivo recibido (Nota 9)		(552,439)	-
Productos de la venta de propiedad, planta y equipo y otros activos		258	258
Contrato de Silverstream		-	34,251
Intereses recibidos		57,769	42,097
Venta de valores accionarios a FVOCI ¹		-	149,458
Dividendos recibidos por valores accionarios a FVOCI		-	1,752
Inversiones a corto plazo		90,865	(90,466)
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		(638,717)	(20,531)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento			
Pago del pagaré		-	(2,053)
Dividendos pagados a accionistas de la Sociedad ²		(797,368)	(501,006)
Dividendos pagados a partes con participaciones minoritarias en subsidiarias		(191,768)	(59,400)
Aportación de capital de una participación no mayoritaria		29	-
Elementos principales del pago de arrendamiento		(2,394)	(2,288)
Intereses pagados ³		(20,296)	(20,134)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento		(1,011,797)	(584,881)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo durante el periodo		(157,207)	434,674
Efecto del tipo de cambio en efectivo y equivalentes de efectivo		(5,290)	2
Efectivo y equivalentes de efectivo al 1 de enero	12	2,663,743	1,110,413
Efectivo y equivalentes de efectivo al 30 de junio	12	2,501,246	1,545,089

1 Al 30 de junio de 2025, el Grupo había vendido 8,068,100 de sus 9,314,877 acciones de su propiedad en MAG Silver por US\$149.5 millones. La ganancia por los US\$114.3 obtenidos de dicha enajenación se ha transferido de la reserva de valor justo de activos financieros a FVOCI a las ganancias retenidas, neto de impuestos, por un monto de US\$34.3 millones. Durante 2026, no ha habido adquisiciones ni enajenaciones de instrumentos de capital que repercutieran en el estado consolidado de flujos de efectivo. Durante 2026, el Grupo ha adquirido instrumentos de capital por US\$13.7 millones como resultado de una transacción distinta de efectivo principalmente relacionadas con la enajenación de la subsidiaria del Grupo, Exploraciones y Desarrollos Mineros Coneto S.A.P.I. de C.V.

2 Incluye el efecto de la cobertura de los pagos de dividendos realizados en monedas distintas al dólar estadounidense (Nota 13).

3 Al 30 de junio de 2026, este monto incluye US\$0.6 millones (30 de junio de 2025: US\$0.6 millones) relacionados con una comisión de compromiso respecto de los montos no retirados de la facilidad de crédito revolviente sindicado celebrada por el Grupo. No se ha retirado monto alguno de la facilidad de crédito al 30 de junio de 2026.



Traducción

Estado consolidado provisional de cambios de capital

Notas	Capital social	Prima accionaria	Reserva de capital (en miles de dólares estadounidenses)	Reserva de cobertura	Reserva de valor justo activos financieros a FVOCI	Reserva de conversión de divisas	Ganancias retenidas	Total atribuible a accionistas de la Sociedad	Participaciones no mayoritarias	Capital total
Saldo al 1 de enero de 2025 (auditado)	368,546	1,153,817	(526,910)	(92)	66,594	(7,570)	2,800,956	3,855,341	355,029	4,210,370
Utilidad del periodo							393,779	393,779	73,784	467,563
Otros ingresos globales, neto de impuestos	-	-	-	343	37,739	95	-	38,177	114	38,291
Total de ingresos globales del periodo	-	-	-	343	37,739	95	393,779	431,956	73,898	505,854
Ganancia de cobertura transferida al valor neto en libros de PPE comprado durante el periodo				170			-	170	79	249
Transferencia de la ganancia por enajenación de inversiones en acciones a valor razonable con cambios en otro resultado integral a utilidades retenidas (neto de impuestos)	-	-	-	-	(80,000)	-	80,706	706	-	706
Dividendos declarados y pagados	13	-	-	-	-	-	(500,351)	(500,351)	(59,400)	(559,751)
Saldo al 30 de junio de 2025 (no auditado)	368,546	1,153,817	(526,910)	421	24,333	(7,475)	2,775,090	3,787,822	369,606	4,157,428
Saldo al 1 de enero de 2026 (auditado)	368,546	1,153,817	(526,910)	(470)	26,168	(7,568)	3,619,311	4,632,894	441,793	5,074,687
Utilidad del periodo							1,289,994	1,289,994	173,436	1,463,430
Otros ingresos globales, neto de impuestos				401	(5,374)	(60)	-	(5,033)	(45)	(5,078)
Total de ingresos globales del periodo				401	(5,374)	(60)	1,289,994	1,284,961	173,391	1,458,352
Pérdida de cobertura transferida al valor neto en libros de PPE comprado durante el periodo				33				33	20	53
Enajenación de inversión en subsidiaria ¹		-	-	-	-	-	-	-	(507)	(507)
Aportación de capital		-	-	-	-	-	-	-	29	29
Dividendos declarados y pagados	13	-	-	-	-	-	(796,729)	(796,729)	(191,768)	(988,497)
Saldo al 30 de junio de 2026 (no auditado)	368,546	1,153,817	(526,910)	(36)	20,794	(7,628)	4,112,576	5,121,159	422,958	5,544,117

1 En mayo de 2026, la Sociedad enajenó su inversión en Exploración y Desarrollos Mineros Coneto, S.A.P.I. de C.V., en la que tenía una participación minoritaria del 39%. El producto de la venta se liquidó en instrumentos de capital de la sociedad adquirente. El valor de los instrumentos de capital recibidos fue de US\$9.2 millones.



Notas a los estados financieros consolidados condensados provisionales

1 Información societaria

Fresnillo plc (la “Sociedad”, conjuntamente con sus subsidiarias, el “Grupo”) es una sociedad pública limitada registrada en Inglaterra y Gales con número de registro 6344120.

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (“Peñoles”) es actualmente propietaria del 75% de las acciones de la Sociedad y la parte mayoritaria en último término de la Sociedad es la familia Baillères, cuya participación usufructuaria se mantiene a través de Peñoles. El domicilio registrado de Peñoles es Calzada Legaria 549, Ciudad de México, 11250. Las copias de los estados financieros de Peñoles pueden obtenerse en www.penoles.com.mx. En la Nota 15 se encuentra información adicional sobre los saldos de partes relacionadas y operaciones con las sociedades del grupo Peñoles.

El Consejo de Administración de Fresnillo plc autorizó los estados financieros consolidados condensados provisionales del Grupo correspondientes a los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 (“estados financieros consolidados provisionales”) para su emisión el día 3 de agosto de 2026.

Las operaciones principales del Grupo son la extracción y el procesamiento de minerales no ferrosos y la venta de la producción relacionada. Los elementos principales de esta producción son la plata, el oro, el plomo y el zinc. La Nota 3 de este documento incluye información adicional sobre las minas en operación del Grupo y sus actividades principales.

2 Políticas contables significativas

(a) Base de elaboración y declaración de cumplimiento

Los estados financieros consolidados provisionales del Grupo correspondientes al semestre concluido el 30 de junio de 2026 se han preparado de conformidad con la NIC 34, Reporte Financiero Provisional, publicada por el Consejo de Normas Contables Internacionales y adoptada por el Reino Unido.

Estos estados financieros consolidados provisionales no constituyen estados financieros obligatorios, según se definen en la sección 435 de la Ley de Sociedades de 2006. Se ha entregado al Registro de Sociedades una copia de los estados financieros obligatorios correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. El informe del auditor de conformidad con el capítulo 3 de la parte 16 de la Ley de Sociedades de 2006 en relación con esos estados financieros fue sin salvedades, no incluyó referencia alguna a un asunto sobre el cual el auditor llamara la atención mediante un párrafo de énfasis sin salvedades en el informe, y no contuvo ninguna declaración conforme a la sección (498(2) o la sección 498(3) de la Ley de Sociedades de 2006 del Reino Unido.

Los estados financieros consolidados provisionales se han elaborado con base en costo histórico, exceptuando cuentas por cobrar a clientes, instrumentos financieros derivados, títulos de participación y activos de planes de pensión de prestaciones definidas que se han medido a valor justo.

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (dólares estadounidenses o US\$) y todos los valores se redondean al millar más cercano (US\$000), excepto cuando se indique otra cosa.

El impacto de la estacionalidad o ciclicidad sobre las operaciones no se considera significativo en los estados financieros consolidados provisionales.

(b) Base de consolidación

Los estados financieros consolidados provisionales establecen la posición financiera del Grupo a los días 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, y sus operaciones y flujos de efectivo para los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025.



Traducción

La base de consolidación adoptada para elaborar los estados financieros consolidados provisionales concuerda con aquella que se aplica para elaborar los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.



(c) Cambios en las políticas contables y presentación

Las políticas contables adoptadas para elaborar los estados financieros consolidados provisionales concuerdan con las que se aplican para elaborar los estados financieros consolidados correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

Nuevas normas, reformas e interpretaciones adoptadas por el Grupo

Varias normas de contabilidad internacionales o modificadas se volvieron aplicables en el actual periodo de reporte. El Grupo no tuvo que modificar sus políticas contables ni realizar ajustes retrospectivos a raíz de la adopción de dichas normas.

Impacto de las normas emitidas pero aún no aplicadas por el Grupo

Las normas emitidas, pero aún no aplicadas, no han sufrido cambios sustanciales como se divulga en el estado consolidado anual de resultados del Grupo correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. La NIIF 18 Presentación e Información a Revelar en los Estados Financieros, que reemplaza a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, es aplicable para los periodos de información anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027. El Grupo continúa evaluando el impacto de la nueva norma y espera que afecte principalmente a la presentación e información a revelar en los estados financieros consolidados. Con base en la evaluación realizada a la fecha, el Grupo no prevé ningún impacto material sobre el desempeño financiero o los flujos de efectivo reportados. El Grupo no ha adoptado anticipadamente ninguna norma, interpretación o reforma que se haya publicado, pero que aún no entre en vigor.

Opiniones, estimaciones y supuestos contables significativos

Las opiniones, estimaciones y supuestos contables significativos, distintos de la opinión sobre la adquisición de cierto activo como se señala a continuación, son consistentes con los revelados en los estados financieros consolidados para el ejercicio terminado el día 31 de diciembre de 2025.

Adquisición de una subsidiaria o un grupo de activos

Al identificar una combinación de negocios o una adquisición de activos, el Grupo considera los elementos de entrada, procesos y elementos de salida subyacentes adquiridos como parte de la transacción. Para que un conjunto adquirido de actividades y activos sea considerado un negocio, debe haber al menos algunos elementos de entrada y procesos que tengan la capacidad de lograr los propósitos del Grupo. Cuando no se han adquirido elementos de entrada ni procesos significativos, la transacción se considera como una compra de activos. Para los activos adquiridos y los pasivos asumidos, el Grupo distribuye la contraprestación total pagada (incluyendo los costos de transacción directamente atribuibles) sobre la base de los valores razonables relativos de los elementos subyacentes. El 21 de enero de 2026, el Grupo adquirió Probe Gold Inc (Nota 9). La transacción se contabilizó como una compra de activos ya que no se adquirieron sistemas, procesos ni elementos de salida, siendo el principal activo adquirido el proyecto Novador, el cual se encuentra en una etapa avanzada de exploración.

(d) Negocio en marcha

Las actividades de negocios del Grupo, junto con los factores que es probable que afecten a su evolución, resultados y posición en el futuro, se exponen en el Análisis de las Operaciones y con más detalle Informe Anual 2025. La posición financiera del Grupo, sus flujos de efectivo y posición de liquidez se describen en el Informe Financiero. Además, la Nota 17 a los estados financieros incluye los objetivos, políticas y procesos del Grupo para administrar su capital; los objetivos de gestión de su riesgo financiero; los detalles de sus instrumentos financieros y su exposición al riesgo de crédito y de liquidez.



Traducción

En su análisis de la capacidad del Grupo para administrar sus requerimientos futuros de efectivo, los Consejeros han tomado en cuenta los presupuestos de la Sociedad y del Grupo, así como las proyecciones de flujo de efectivo para el periodo al 31 de diciembre de 2027 (el periodo de análisis de negocio en marcha). De igual forma, revisaron un escenario de flujo de efectivo más conservador utilizando precios más bajos de la plata y del oro (US\$55.1/onza y US\$3,979/onza, respectivamente) durante el periodo, pero manteniendo el gasto actualmente presupuestado y solo considerando los proyectos aprobados por el Comité Ejecutivo. Lo anterior ocasionó que nuestra posición corriente en efectivo se redujera con el tiempo, pero mantuvo suficiente liquidez durante el periodo.

Los Consejeros también han calculado los precios de los metales para una prueba de resistencia inversa (US\$15.0/onza de plata y US\$998/onza de oro), que se suponen se mantendrán hasta finales de 2027. Lo anterior ocasionaría que la posición en efectivo disminuyera a niveles mínimos para finales de 2027, sin aplicar mitigaciones y sin utilizar la facilidad de crédito revolvente.

Si los precios de los metales permanecieran por debajo de los precios estresados mencionados anteriormente por un largo tiempo, la Administración ha identificado elementos específicos de gastos de capital y de exploración que podrían diferirse sin afectar adversamente los perfiles de producción durante el periodo. Por otro lado, la Administración podría modificar los planes de mina para concentrarse en la producción cuyo margen es más elevado con el fin de acelerar la generación de efectivo sin afectar la integridad de los planes de mina. Por último, para mantener una buena liquidez, en enero de 2024 la Administración adquirió una línea de crédito revolvente comprometida por US\$350 millones, que podría utilizarse de ser necesario.

Tras revisar todas las consideraciones anteriores, los Consejeros tienen una razonable expectativa de que la Administración cuenta con suficiente flexibilidad en circunstancias adversas para mantener los recursos adecuados para continuar en existencia operativa en el futuro previsible. Por ello, continúan adoptando la base contable de negocio en marcha para la elaboración de los Estados Financieros anuales.

3 Informe por segmentos

Para fines administrativos, el Grupo está organizado en segmentos operativos con base en las minas productoras.

Al 30 de junio de 2026, el Grupo cuenta con seis segmentos operativos reportables representados por siete minas productoras:

- la mina Fresnillo, ubicada en el estado de Zacatecas, una mina de plata subterránea;
- la mina Saucito, ubicada en el estado de Zacatecas, una mina de plata subterránea;
- la mina Ciénega, ubicada en el estado de Durango, una mina de oro subterránea;
- la mina Herradura, ubicada en el estado de Sonora, una mina de oro superficial;
- la mina Noche Buena, ubicada en el Estado de Sonora, una mina de oro superficial;
- la mina San Julián, ubicada en la frontera entre los estados de Chihuahua y Durango, una mina de plata y oro subterránea; y
- la mina de Juanicipio, ubicada en el estado de Zacatecas, una mina de plata subterránea.

La Administración revisa el desempeño operativo y los resultados financieros de cada una de estas minas. Dado que el principal responsable de tomar las decisiones de operación del Grupo (CODM) no revisa los activos y pasivos por segmentos, el Grupo no ha divulgado esta información.



Traducción

En los seis meses concluidos el 30 de junio de 2026, el 99.3% (30 de junio de 2025: 99.7%) de los ingresos provenían de clientes establecidos en México.

La administración monitorea los resultados de sus segmentos operativos por separado para fines de evaluación del desempeño y de toma de decisiones acerca de la asignación de recursos. El desempeño por segmentos se evalúa sin tomar en cuenta ciertos ajustes incluidos en los ingresos reportados en los estados consolidados provisionales de resultados y ciertos costos incluidos dentro del costo de ventas y utilidad bruta que se consideran fuera del control de la administración operativa de las minas. La tabla siguiente incluye una conciliación de la utilidad por segmento con la utilidad bruta de acuerdo con el estado consolidado provisional de resultados. Los gastos administrativos, los gastos de exploración, los gastos de venta y los otros ingresos y gastos no relacionados con las actividades de producción no incluidos en el estado consolidado provisional de resultados no se asignan a los segmentos operativos. Asimismo, el financiamiento del Grupo (incluido el costo de financiamiento y el ingreso de financiamiento) y los impuestos sobre la renta se administran sobre una base de Grupo y no se asignan a los segmentos operativos. Las operaciones entre segmentos reportables se contabilizan como operaciones entre partes independientes de manera similar a las operaciones con terceros.

Segmentos operativos

Las siguientes tablas presentan información de ingresos y utilidades relativa a los segmentos operativos del Grupo correspondiente a los seis meses terminados el 30 de diciembre de 2026 y 2025, respectivamente. Los ingresos por los seis meses terminados el 31 de diciembre de 2026 y 2025 incluyen aquellos derivados de contratos con clientes y otros ingresos, como se muestra en la Nota 4.

Seis meses terminados el 30 de junio de 2026

Miles de US\$	Fresnillo	Herradura	Ciénaga	Saucito	Noche Buena	San Julián	Juancipio	Otros ⁴	Ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos:										
Terceros ¹	537,322	773,220	180,125	722,088	30,014	396,758	743,096			3,382,623
Intersegmentos	55,499						4,204	27,698	(87,401)	-
Ingresos por segmentos	592,821	773,220	180,125	722,088	30,014	396,758	743,096	27,698	(87,401)	3,382,623
Utilidad por segmentos²	441,476	519,763	121,982	482,706	20,327	311,751	659,961	26,399		2,584,365
Depreciación y amortización										(214,832)
Reparto de utilidades a empleados										(10,120)
Utilidad bruta de acuerdo con el estado de resultados										2,359,413
Gasto de capital³	59,881	32,844	9,273	52,486	-	48,337	33,010	339		236,170

1 Durante 2026, todos los ingresos por segmentos se derivaron de Met-Mex, excepto en Juancipio, que incluye las ventas a otros clientes externos por US\$23.2 millones.

2 El CODM del Grupo utiliza esta medición principalmente para monitorear los resultados operativos directamente relacionados con la producción de sus unidades de negocio por separado con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. La utilidad por segmentos excluye la depreciación y amortización, y el reparto de utilidades a empleados.

3 El gasto de capital representa el flujo de salida de efectivo con respecto a adiciones a propiedad, planta y equipo, incluyendo desarrollo de mina y la compra de equipo para mina, excluyendo adiciones relativas a cambios en la reserva de cierre de mina. Las adiciones significativas incluyen ampliaciones de las presas de jales en Fresnillo, Juancipio, Saucito y Herradura, así como obras mineras en Fresnillo, Saucito y San Julián.

4 Otros ingresos intersegmento corresponden a los servicios de arrendamiento prestados por Minera Bermejal, S.A. de C.V.; los gastos de capital corresponden principalmente a las empresas de exploración.



Traducción

Seis meses terminados el 30 de junio de 2025

Miles de US\$	Fresnillo	Herradura	Ciénaga	Saucito	Noche Buena	San Julián	Juanicipio	Otros ⁴	Ajustes y eliminaciones	Total
Ingresos:										
Terceros ¹	250,922	622,594	97,328	376,443	15,947	213,882	359,036			1,936,152
Intersegmentos	22,471						2,664	24,888	(50,023)	-
Ingresos por segmentos	273,393	622,594	97,328	376,443	15,947	213,882	361,700	24,888	(50,023)	1,936,152
Utilidad por segmentos²	161,736	374,192	43,124	235,132	3,924	137,117	292,108	24,015	877	1,272,225
Depreciación y amortización										(241,425)
Reparto de utilidades a empleados										(7,866)
Utilidad bruta de acuerdo con el estado de resultados										1,022,934
Gasto de capital³	39,050	27,336	11,308	37,360	-	18,315	24,353	159		157,881

1 Durante 2025, todos los ingresos por segmentos se derivaron de Met-Mex, excepto en Juanicipio, que incluye las ventas a otros clientes externos por US\$6.3 millones.

2 El CODM del Grupo utiliza esta medición principalmente para monitorear los resultados operativos directamente relacionados con la producción de sus unidades de negocio por separado con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del desempeño. La utilidad por segmentos excluye la depreciación y amortización, y el reparto de utilidades a empleados.

3 El gasto de capital representa el flujo de salida de efectivo con respecto a adiciones a propiedad, planta y equipo, incluyendo el costo de desmonte, el costo de desarrollo de mina y la compra de equipo de mina, excluyendo adiciones relativas a cambios en la reserva de cierre de la mina. Las adiciones significativas incluyen ampliaciones de las presas de jales en Juanicipio y Saucito, así como obras mineras en Fresnillo, Saucito y San Julián, y costos de desmonte en la mina Herradura.

4 Los otros ingresos intersegmento corresponden a los servicios de arrendamiento prestados por Minera Bermejal, S.A. de C.V.; los gastos de capital corresponden principalmente a las empresas de exploración.

4 Ingresos

Los ingresos reflejan la venta de bienes que constan de concentrados, doré, escorias, precipitados y carbón activado cuyo contenido principal es plata, oro, plomo y zinc.

(a) Ingresos

	Seis meses terminados el 30 de junio de	
	2026	2025
	(en miles de dólares estadounidenses)	
Ingresos de contratos con clientes	3,463,582	1,931,534
Ingresos de otras fuentes		
Ajuste de precios provisional sobre productos vendidos	(80,959)	4,618
	<u>3,382,623</u>	<u>1,936,152</u>



Traducción

(b) Ingresos por producto vendido

	<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
	2026	2025
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
Concentrados de plomo (que contienen plata, oro, plomo y derivados)	1,774,427	830,678
Doré y escorias (que contienen oro, plata y derivados)	495,883	379,667
Concentrados de zinc (que contienen zinc, plata y derivados)	226,075	163,362
Precipitados (que contienen oro y plata)	555,653	297,303
Carbón activado (que contiene oro, plata y derivados)	307,353	258,875
Concentrados de hierro (que contienen plata, oro, plomo y derivados)	23,232	6,267
	3,382,623	1,936,152

(c) Valor del contenido de metal en los productos vendidos

Los ingresos facturados se derivan del valor del contenido de metal con base en los precios de mercado de las materias primas, ajustado por los cargos de tratamiento y refinación en los que incurre el complejo metalúrgico de nuestro cliente. El valor del contenido de metal de los productos vendidos, antes de cargos de tratamiento y refinación, se considera como una medida alternativa de desempeño para el Grupo. El Grupo considera que esto es una medida adicional útil para ayudar a entender los factores subyacentes que impulsan los ingresos en términos de volúmenes vendidos y precios realizados. El valor de la producción vendida por metal es como sigue:

	<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
	2026	2025
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
Plata	1,842,228	827,671
Oro	1,321,083	959,834
Zinc	180,527	135,866
Plomo	69,312	59,572
Valor del contenido de metal en los productos vendidos	3,413,150	1,982,943
Cargos de refinación y tratamiento ¹	(30,527)	(46,791)
Ingresos totales ²	3,382,623	1,936,152

1 La metodología para determinar los cargos de refinación y tratamiento toma en cuenta los cargos y ajustes de referencia de la industria para reflejar la composición del mineral y los costos de transporte (remitirse a la Nota 15(b)).

2 Incluye ajustes de precios provisionales que representan cambios en el valor justo de cuentas por cobrar a clientes, dando como resultado una pérdida de US\$81.0 millones (2025: ganancia de US\$4.6 millones).

Los precios realizados promedio del contenido de oro y plata de los productos vendidos, antes de deducir los cargos de tratamiento y refinación, fueron:

	<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
	2026	2025
	<i>(en dólares estadounidenses por onza)</i>	
Oro	4,666.75	3,167.62
Plata	78.92	33.67

**5 Costo de ventas**

	<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
Depreciación y amortización	214,832	241,425
Personal subcontratado	192,720	156,108
Materiales operativos	131,279	121,408
Mantenimiento y reparaciones	168,509	134,270
Energía	122,260	100,686
Gastos de personal ¹	136,281	112,350
Derechos y contribuciones de concesiones mineras	15,266	13,445
Equipo de mina arrendado	6,832	7,637
Vigilancia	13,113	9,880
Seguros	7,229	6,460
Servicios de sistemas informáticos	6,419	5,325
Fletes	3,792	3,350
Otros ²	18,303	10,465
Costo de producción	1,036,835	922,809
Cambio en trabajo en curso y bienes terminados (inventarios de mineral)	(13,625)	(9,591)
Costo de ventas	1,023,210	913,218

1 Los gastos de personal incluyen reparto de utilidades a empleados por US\$10.1 millones por los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 (seis meses terminados el 30 de junio de 2025: US\$7.9 millones).

2 Incluyen principalmente servicios de limpieza y mantenimiento a edificios, arrendamientos a corto plazo y de bajo valor y servicios de comunicación.

6 Ingresos y costos financieros

	<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
Ingresos financieros:		
Intereses sobre depósitos a corto plazo e inversiones	51,506	38,481
Intereses sobre impuestos por cobrar	1,981	1,787
Otros	4,333	1,882
	57,820	42,150
Costos financieros:		
Intereses sobre préstamos que devengan intereses y pagarés	19,685	19,747
Intereses sobre pasivos de arrendamiento	503	456
Reversión del descuento sobre reservas	11,198	10,779
Otros	1,199	795
	32,585	31,777

**7 Gasto de impuesto sobre la renta**

	<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
<i>Impuesto sobre la renta empresarial vigente:</i>		
Cargo de impuesto sobre la renta	427,837	263,121
Cantidades proporcionadas de más en periodos previos	106	(23,049)
	<u>427,943</u>	<u>240,072</u>
<i>Impuesto sobre la renta empresarial diferido:</i>		
Inicio y reversión de diferencias temporales	88,572	(60,839)
Efectos de revaluación del contrato de Silverstream	-	(57,017)
	<u>88,572</u>	<u>(117,856)</u>
Impuesto sobre la renta empresarial	<u>516,515</u>	<u>122,216</u>
<i>Derecho minero especial vigente:</i>		
Cargo de derecho minero especial ¹	165,212	93,427
	<u>165,212</u>	<u>93,427</u>
<i>Derecho minero especial diferido:</i>		
Inicio y reversión de diferencias temporales	17,953	(22,875)
Derecho especial sobre minería	<u>183,165</u>	<u>70,552</u>
Gasto del impuesto sobre la renta reportado en el estado de resultados	<u>699,680</u>	<u>192,768</u>

1 Los derechos de concesión minera totales pagados durante el periodo de seis meses fue de US\$17.2 millones (2025: US\$14.1 millones) y se han reconocido en el estado de resultados dentro del costo de ventas y gastos de exploración.

El impuesto cargado dentro del periodo de seis meses terminados el 30 de junio de 2026 se ha calculado aplicando la tasa efectiva del impuesto que se espera le sea aplicable al Grupo por el periodo terminado el 31 de diciembre de 2026 usando tasas prácticamente aprobadas para el 30 de junio de 2026, como lo requiere la NIC 34: Informe Financiero Provisional. La tasa efectiva del impuesto sobre la renta que se prevé para el ejercicio social completo es 23.8%, lo que generaría un gasto por concepto de impuesto sobre la renta de US\$516.5 millones.

La tasa fiscal efectiva respecto al impuesto sobre la renta empresarial durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 es del 23.8% (seis meses terminados el 30 de junio de 2025: 18.5%) y 32.3%, incluyendo el derecho especial sobre minería (seis meses terminados el 30 de junio de 2025: 29.2%). Los principales factores que disminuyeron la tasa fiscal efectiva correspondiente al impuesto sobre la renta empresarial a menos del 30% son el crédito por derecho especial sobre minería (2.5%), el efecto cambiario sobre el valor fiscal de activos y pasivos (2.3%), el aumento del valor fiscal correspondiente a los activos fijos (1.1%), y el incentivo para la zona fronteriza norte (1.8%). La disminución del activo por impuestos diferidos neto a US\$361.4 millones (31 de diciembre de 2025: activo por impuestos diferidos neto de US\$464.9 millones) se debe principalmente al aumento del valor de las ventas provisionales y a la compensación de pérdidas fiscales amortizables.



8 Ganancias por acción

Las ganancias por acción (“GPA”) se calculan dividiendo las utilidades del ejercicio atribuibles a accionistas de la Sociedad entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

La Sociedad no tiene acciones ordinarias potencialmente dilutivas.

Para los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el 30 de junio de 2025, las ganancias por acción se han calculado de la siguiente manera:

	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026 2025 (en miles de dólares estadounidenses)	
Ganancias:		
Utilidad del periodo atribuible a tenedores de capital de la Sociedad	1,289,994	393,779
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026 2025	
Número de acciones:		
Número promedio ponderado de acciones ordinarias emitidas (en miles)	736,894	736,894
	Seis meses terminados el 30 de junio de 2026 2025	
Ganancias por acción:		
Ganancias básicas y diluidas por acción ordinaria (US\$)	1.751	0.534
Ganancias básicas y diluidas ajustadas por acción ordinaria (US\$)	1.751	1.715

Al 30 de junio de 2026, las ganancias básicas y ajustadas por acción ordinaria son iguales como resultado de la rescisión del contrato de Silverstream en agosto de 2025. Desde el 30 de junio de 2025, las ganancias ajustadas por acción se proporcionan con el fin de brindar una medida del desempeño subyacente del Grupo, antes de los efectos de revaluación del contrato de Silverstream, un instrumento financiero derivado. Al 30 de junio de 2025, la utilidad ajustada que excluía los efectos de revaluación del contrato de Silverstream correspondientes a una pérdida de US\$190.1 millones (US\$133.0 millones neto de impuestos) representaba US\$526.8 millones. Al 30 de junio de 2025, las ganancias ajustadas por acción se calculaban dividiendo las utilidades ajustadas del ejercicio atribuibles a accionistas de la Sociedad entre el número promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo.

9 Propiedad, planta y equipo

Los cambios en propiedad, planta y equipo, incluidos activos con derecho de uso, durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 son principalmente adiciones de US\$822.1 millones, que incluyen US\$558.3 millones relacionados con la adquisición de Probe Gold, como se describe más adelante (seis meses terminados el 30 de junio de 2025: US\$156.7 millones) y depreciación y amortización de US\$215.4 millones. Durante el



Traducción

periodo de seis meses concluido el 30 de junio de 2026, no hubo depreciación capitalizada como parte del costo de otros activos fijos (seis meses terminados el 30 de junio de 2025: US\$242.5 millones, de los cuales se capitalizaron US\$0.6 millones). Las adiciones significativas durante el periodo incluyen la ampliación de las presas de jales en Fresnillo, Juanicipio, Saucito y Herradura, así como obras mineras en Fresnillo, Saucito y San Julián.

Al 30 de junio de 2026, el Grupo tiene compromisos contractuales relacionados con la construcción y adquisición de propiedad, planta y equipo por US\$101.7 millones (30 de junio de 2025: US\$101.8 millones).

**Adquisición de Probe Gold**

El 21 de enero de 2026, el Grupo concluyó la adquisición del 100% de las acciones emitidas y en circulación de Probe Gold Inc. (Probe) por una contraprestación total de US\$564.2 millones (CAD\$776 millones) en efectivo, incluyendo los costos de la transacción. El Grupo ha aplicado su juicio para sopesar las características de la adquisición de Probe y llegó a la conclusión de que constituye la adquisición de un negocio o de una serie de activos y actividades conforme a la NIIF 3: Combinaciones de negocios. El Grupo ha aplicado la prueba de concentración opcional que se detalla en esta norma y, partiendo de esa base, llegó a la conclusión de que la adquisición de Probe no constituye la adquisición de un negocio sino la adquisición de un conjunto de activos. Por lo tanto, la Sociedad asignó la suma de la contraprestación pagada y los costos de transacción incurridos al valor razonable de los activos y pasivos identificables asumidos con el resto asignado a la propiedad mineral adquirida.

La contraprestación pagada se resume de la siguiente manera:

	<i>Miles de US\$</i>
Contraprestación pagada en efectivo	559,503
Costos de la transacción	4,670
	564,173

Los activos y pasivos identificables adquiridos a la fecha de adquisición, incluidos los costos de transacción, son:

	<i>Miles de US\$</i>
Efectivo y equivalentes de efectivo	11,734
Otras cuentas por cobrar	3,367
Valores comercializables	485
Otros activos	252
Propiedad y equipo	558,263
Total de activos	574,101
Cuentas por pagar a proveedores y de otro tipo	648
Pasivo de arrendamiento	221
Reservas	9,059
Total de activos adquiridos y de pasivos asumidos, neto	564,173

Los activos adquiridos de Probe consisten principalmente del proyecto de oro Novador en etapa avanzada, en la región de Val d'Or, Quebec.

10 Inventarios

	<i>Al 30 de junio de 2026</i>	<i>Al 31 de diciembre de 2025</i>
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
Mercancías terminadas ¹	75,851	69,704
Trabajo en proceso ²	270,554	259,577
Mineral almacenado ³	7,460	11,087
Materiales operativos y refacciones	183,603	179,001
Inventarios a lo más bajo entre el costo y el valor neto realizable	537,468	519,369
Asignación para inventarios obsoletos y de movimiento lento	(19,448)	(16,771)



Traducción

Saldo a lo más bajo entre el costo y el valor neto

realizable

518,020

502,598

Menos: porción circulante

448,260

432,838

Porción no circulante⁴

69,760

69,760

1 Los bienes terminados incluyen los metales contenidos en concentrados y barras de doré, así como los concentrados disponibles o en tránsito a una fundidora o refinería.

2 El trabajo en proceso incluye los metales contenidos en minerales en plataformas de lixiviación por US\$217.8 millones (2025: US\$218.3 millones) y almacenados por US\$52.7 millones (2025: US\$41.3 millones) que se van a procesar en plantas de lixiviación dinámica.

3 El mineral almacenado incluye mineral obtenido en Juanicipio.

4 La porción no circulante de los inventarios corresponde a minerales en plataformas de lixiviación donde el proceso de lixiviación se detuvo y no se espera que reinicie en el transcurso de doce meses. Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la porción no circulante de los inventarios corresponde a la unidad minera Soledad-Dipolos.

11 Cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo

	<i>Al 30 de junio de 2026</i>	<i>Al 31 de diciembre de 2025</i>
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
Cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo de partes relacionadas (Nota 15) ¹	681,877	760,177
Cuenta por cobrar de impuesto al valor agregado	46,480	46,419
Otras cuentas por cobrar a cargo de partes relacionadas	966	1,355
Otras cuentas por cobrar a clientes ¹	3,530	6,312
Otras cuentas por cobrar	18,362	16,618
	751,215	830,881
Reserva por deterioro de "otras cuentas por cobrar"	(284)	(296)
	750,931	830,585
Otras cuentas por cobrar clasificadas como activo no circulante:		
Otras cuentas por cobrar	397	411
Cuenta por cobrar de impuesto al valor agregado	42,267	41,099
	42,664	41,510
	793,595	872,095

1 Las cuentas por cobrar a cargo de partes relacionadas y otras cuentas por cobrar a clientes se valúan a valor justo con base en los precios de mercado a futuro.

Los saldos correspondientes a la cuenta por cobrar de impuesto al valor agregado y los US\$3.4 millones de Otras cuentas por cobrar (2025: US\$3.3 millones) no son activos financieros.

12 Efectivo y equivalentes de efectivo

El Grupo considera el efectivo y equivalentes de efectivo cuando planea sus operaciones y para lograr sus objetivos de tesorería.

	<i>Al 30 de junio de 2026</i>	<i>Al 31 de diciembre de 2025</i>
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
Efectivo en banco y disponible	20,070	7,070
Depósitos a corto plazo	2,481,176	2,656,673
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,501,246	2,663,743

El efectivo en banco devenga intereses a tasas variables con base en los depósitos bancarios diarios. Los depósitos a corto plazo se realizan por periodos variables de entre un día y tres meses, dependiendo de los



Traducción

requerimientos inmediatos de efectivo del Grupo, y devengan intereses a las tasas de depósito a corto plazo respectivas. Los depósitos a corto plazo pueden retirarse con poca antelación sin ninguna penalización ni pérdida de valor.



	<i>Al 30 de junio de 2026 (en miles de dólares estadounidenses)</i>	<i>Al 31 de diciembre de 2025</i>
Inversiones a corto plazo	1,868	92,733

Las inversiones a corto plazo se realizan para periodos fijos de más de tres meses y devengan intereses a tasa fija sin opción de retiro con poca antelación. Al 30 de junio de 2026, las inversiones a corto plazo se encontraban en depósitos bancarios a plazo fijo por US\$1.9 millones (31 de diciembre de 2025: US\$92.7 millones).

13 Dividendos pagados

Los dividendos declarados y autorizados por la Sociedad son los siguientes:

	<i>Por acción Centavos estadounidenses</i>	<i>Cantidades Millones de US\$</i>
Seis meses terminados el 30 de junio de 2026		
Dividendos totales pagados durante el periodo ¹	108.12	796.7
Seis meses terminados el 30 de junio de 2025		
Dividendos totales pagados durante el periodo ^{2,3}	67.9	500.3

1 El dividendo final de 2025, US\$108.12 centavos, se aprobó en la asamblea general anual el 19 de mayo de 2026 y se pagó el 29 de mayo de 2026.

2 El dividendo final de 2024, US\$26.1 centavos, se aprobó en la asamblea general anual el 20 de mayo de 2025 y se pagó el 30 de mayo de 2025.

3 El dividendo especial de 2024, US\$41.8 centavos, se aprobó en la asamblea general anual el 20 de mayo de 2025 y se pagó el 30 de mayo de 2025.

La siguiente es una conciliación entre el dividendo declarado, los dividendos reconocidos en ganancias retenidas y el dividendo presentado en los estados de flujo de efectivo:

	<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
	<i>2026 Miles de US\$</i>	<i>2025 Miles de US\$</i>
Dividendos declarados y autorizados	796,729	500,351
Efecto cambiario y de coberturas	(639)	655
Dividendos pagados	797,368	501,006

Los consejeros han declarado un dividendo provisional de US\$43.4 centavos por acción y no se ha reconocido como pasivo al 30 de junio de 2026. Los dividendos pagados de las utilidades que se generen a partir del 1 de enero de 2014 a residentes en México y a accionistas no residentes pudieran estar sujetos a un impuesto adicional de hasta el 10%, mismo que será retenido por el Grupo.



14 Contingencias

Las contingencias en los estados financieros consolidados anuales del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025 publicadas en el Informe Anual 2025 aún son aplicables al 30 de junio de 2026, con las siguientes actualizaciones:

Respecto a la auditoría fiscal de 2016 a Comercializadora de Metales Fresnillo, el 12 de mayo de 2026, el área de resolución de controversias del SAT revocó la determinación de crédito fiscal de la compañía.

No resulta práctico determinar el monto de cualquier posible reclamo ni la probabilidad de cualquier resultado desfavorable que surja de esta auditoría o de cualquiera inspección que pudiera iniciarse en el futuro.

Los consejeros y sus asesores fiscales externos consideran que la interpretación de la administración de la legislación relevante y la evaluación de los impuestos es apropiada, que el Grupo ha cumplido con todos los reglamentos y pagado o devengado todos los impuestos y retenciones que son aplicables, y que es probable que se sostenga la posición fiscal del Grupo.

Respecto a las resoluciones relativas a los acuerdos de ocupación de Soledad y Dipolos con respecto a terrenos donde no se extrajo mineral, en abril de 2025, el Tribunal Agrario emitió una orden en la que se exige a Minera Penmont pagar aproximadamente MXP\$13,300 millones (US\$761 millones). La Sociedad considera que la orden es altamente irregular, tanto en forma como en sustancia, ya que abarca inadecuadamente la extracción de minerales del pozo Dipolos. Los asuntos relacionados con el pozo Dipolos anteriormente fueron objeto de procesos judiciales por separado que finalmente recibieron sentencia sin que se ordenara la restitución de ninguno de los minerales extraídos.

El 19 de junio de 2026, un Juzgado de Distrito Federal otorgó un amparo a favor de Minera Penmont, dejando sin efecto la sentencia antes mencionada. El Juzgado ordenó la anulación de la sentencia impugnada con fecha del 6 de mayo de 2025 y regresó el asunto al Tribunal Agrario para la emisión de una nueva resolución. Al hacerlo, el Juzgado instruyó al Tribunal Agrario, entre otras cosas, a evaluar adecuadamente las pruebas periciales, abordar los argumentos legales de la Sociedad y proporcionar una fundamentación jurídica adecuada para su decisión.

Con base en la asesoría legal externa y la evaluación de la Administración sobre los méritos del caso, la Sociedad considera que cuenta con sólidos argumentos legales para respaldar su postura y, en consecuencia, no se ha reconocido ninguna provisión respecto a este asunto.

15 Saldos y transacciones con partes relacionadas

El Grupo realizó las siguientes transacciones con partes relacionadas durante los seis meses terminados el 30 de junio de 2026 y el 30 de junio de 2025, y los saldos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 son los que se señalan a continuación.

Las partes relacionadas son aquellas entidades que pertenecen a la parte controladora o que a final de cuentas son controladas por esta, así como aquellas que tienen una participación minoritaria en sociedades del Grupo y personal administrativo clave del Grupo.

(a) Cuentas por cobrar y cuentas por pagar de partes relacionadas

	<i>Cuentas por cobrar</i>		<i>Cuentas por pagar</i>	
	<i>Al 30 de</i>	<i>Al 31 de</i>	<i>Al 30 de</i>	<i>Al 31 de</i>
	<i>junio de</i>	<i>diciembre</i>	<i>junio de</i>	<i>diciembre</i>
	<i>2026</i>	<i>de 2025</i>	<i>2026</i>	<i>de 2025</i>
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>			
<i>Operación:</i>				
Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	681,877	760,177	-	-
<i>Otros:</i>				



Traducción

Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.	-	-	344	1,886
Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.	-	-	8,173	10,688
Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.	-	-	3,893	8,995
Fuentes de Energía Peñoles, S.A. de C.V.	-	-	6,498	10,624
Peñoles Tecnología, S.A. de C.V.	-	-	729	1,282
Eólica de Coahuila, S.A. de C.V.	-	-	3,596	4,076
Grupo Nacional Provincial, S.A. B. de C.V.	758	995	-	-
Minera Peñoles de Chile Limitada ¹	-	-	5,928	-
Otros	208	360	1,934	3,169
	<u>682,843</u>	<u>761,532</u>	<u>31,095</u>	<u>40,720</u>

1 En junio de 2026, la Sociedad celebró un contrato de opción minera a través de su subsidiaria Fresnillo Chile SpA con Minera Peñoles de Chile Limitada (Peñoles Chile). Este contrato faculta a Fresnillo para adquirir el 100% de la participación en los activos mineros en Chile en un periodo de 60 meses. La Sociedad realizó un pago inicial de US\$0.3 millones y efectuará pagos anuales similares para mantener vigente la opción. Al ejercerse la opción, se deberá realizar un pago final de US\$48.7 millones. El contrato exige una inversión mínima anual de US\$10 millones en exploración. Asimismo, la Sociedad acordó reembolsar a Peñoles Chile US\$5.9 millones por sus costos de exploración correspondientes a 2026, los cuales se contabilizarán como parte de la inversión mínima de ese año.

Las cuentas por cobrar y por pagar de partes relacionadas se liquidarán en efectivo.

(b) Las transacciones principales con filiales son las siguientes:

Seis meses terminados el 30 de junio de
2026 2025
(en miles de dólares estadounidenses)

Ingresos:

Ventas:

Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.¹

3,359,392 1,929,885

Otros ingresos

5,299 4,641

Total de ingresos

3,364,691 1,934,526

1 Los ingresos facturados se derivan del valor del contenido de metal con base en los precios de mercado de las materias primas, ajustado por los cargos de tratamiento y refinación en los que incurre el complejo metalúrgico del cliente (remitirse a la Nota 4(c)).

Seis meses terminados el 30 de junio de
2026 2025
(en miles de dólares estadounidenses)

Gastos:

Servicios administrativos:

Servicios Administrativos Peñoles, S.A. de C.V.¹

26,489 22,367

Servicios Especializados Peñoles, S.A. de C.V.²

4,344 2,583

Peñoles Tecnología, S.A. de C.V.

1,636 2,438

32,469 27,388

Energía:

Fuentes de Energía Peñoles, S.A. de C.V.

18,944 19,503

Eólica de Coahuila, S.A. de C.V.

23,203 21,215

42,147 40,718

Materiales operativos y refacciones:

Wideco Inc.

5,040 2,688

Metalúrgica Met-Mex Peñoles, S.A. de C.V.

7,926 7,894

12,966 10,582

Reparación de equipos y servicios administrativos:

Serviminas, S.A. de C.V.

430 311

Primas de seguros:

Grupo Nacional Provincial, S.A. B. de C.V.

5,777 5,868

Otros gastos

1,969 1,824



Traducción

Gastos totales

- 1 Incluye US\$0.5 millones (2025: US\$0.1 millones) correspondientes a gastos reembolsados.
- 2 Incluye US\$2.4 (2025: US\$ nada) relacionados con costos de ingeniería que fueron capitalizados.

<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
<i>2026</i>	<i>2025</i>
<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
95,758	86,691



Traducción

(c) Remuneración del personal administrativo clave del Grupo

El personal administrativo clave incluye a los miembros del Consejo de Administración y del Comité Ejecutivo que reciben remuneración.

	<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
	<i>2026</i>	<i>2025</i>
	<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
Salarios y bonos	5,373	4,378
Pensión posterior al empleo	225	197
Otras prestaciones	300	230
Remuneración total pagada al personal administrativo clave	<u>5,898</u>	<u>4,805</u>

16 Notas al estado consolidado de flujos de efectivo

	<i>Notas</i>	<i>Seis meses terminados el 30 de junio de</i>	
		<i>2026</i>	<i>2025</i>
		<i>(en miles de dólares estadounidenses)</i>	
Conciliación de utilidad del periodo con efectivo neto generado de actividades operativas			
Utilidad del periodo		1,463,430	467,563
Ajustes para conciliar la utilidad del periodo con flujos entrantes de efectivo neto de actividades de operación:			
Depreciación y amortización		215,347	241,898
Reparto de utilidades a empleados		10,748	8,024
Gasto/(crédito) de impuesto sobre la renta diferido	7	106,525	(140,731)
Gasto del impuesto sobre la renta vigente	7	593,155	333,499
Pérdida sobre venta de propiedad, planta y equipo		1,326	706
Ingresos de financiamiento, neto		(25,496)	(7,407)
Ganancia cambiaria		7,004	11,051
Enajenación de inversión en subsidiaria		(8,381)	-
Diferencia entre aportaciones de pensión pagadas y cantidades reconocidas en el estado de resultados		1,011	721
Dividendos recibidos por valores accionarios a FVOCI		-	(1,752)
Cambios en el valor justo de Silverstream		-	190,055
Flujo de efectivo operativo antes de cambios en el capital de trabajo		2,364,669	1,103,627
Ajustes de capital de trabajo			
Disminución en cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo		65,222	103,938
Aumento en pagos anticipados y otros activos		(2,257)	(5,094)
Disminución en inventarios		(15,421)	(8,674)
(Disminución)/aumento en cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo		(28,952)	101,693
Efectivo generado por operaciones		2,383,262	1,295,490
Impuesto sobre la renta pagado ¹		(872,062)	(243,772)
Reparto de utilidades a empleados pagado		(17,892)	(11,632)
Efectivo neto derivado de actividades operativas		1,493,307	1,040,086

¹ El impuesto sobre la renta pagado incluye US\$667.3 millones correspondientes al impuesto sobre la renta empresarial (junio de 2025: US\$17.7 millones) y US\$204.7 millones correspondientes al derecho minero especial (junio de 2025: US\$63.2 millones); más información en la Nota 7.

**17 Instrumentos financieros****a. Clasificación**

Al 30 de junio de 2026

Miles de US\$

Activos financieros:	A costo amortizado	A valor justo mediante OCI	A valor justo (instrumentos de cobertura)	A valor justo a través de utilidades o pérdidas
Cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo ¹	19,868	-	-	681,877
Valores accionarios a FVOCI	-	40,417	-	-
Pasivos financieros:		A costo amortizado	A valor justo (instrumentos de cobertura)	A valor justo a través de utilidades o pérdidas
Préstamos que devengan intereses	-	840,037	-	-
Cuentas por pagar a proveedores y de otro tipo	-	193,517	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	55	-

Al 31 de diciembre de 2025

Miles de US\$

Activos financieros:	A costo amortizado	A valor justo mediante OCI	A valor justo (instrumentos de cobertura)	A valor justo a través de utilidades o pérdidas
Cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo ¹	21,341	-	-	760,177
Valores accionarios a FVOCI	-	34,537	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	103	-
Pasivos financieros:		A costo amortizado	A valor justo (instrumentos de cobertura)	A valor justo a través de utilidades o pérdidas
Préstamos que devengan intereses	-	839,926	-	-
Cuentas por pagar a proveedores y de otro tipo	-	241,416	-	-
Instrumentos financieros derivados	-	-	741	-

¹ Las cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo y los derivados implícitos dentro de contratos de ventas se presentan netos en Cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo en el balance general.

**b. Medición de valor justo*****Jerarquía del valor justo***

El Grupo utiliza técnicas de valuación adecuadas a las circunstancias y para las cuales se dispone de datos suficientes con los cuales medir el valor justo, maximizando el uso de datos de entrada relevantes observables y minimizando el uso de datos de entrada no observables.

Todos los activos y pasivos cuyo valor justo se mide o revela en los estados financieros consolidados provisionales se clasifican dentro de la jerarquía de valor justo, descrita a continuación, con base en el dato de entrada de nivel más bajo significativo para la medición de valor justo en su conjunto:

Nivel 1: Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: Técnicas de valuación para las que el dato de entrada más bajo significativo para medir el valor justo sea observable directa o indirectamente.

Nivel 3: Técnicas de valuación para las que el dato de entrada más bajo significativo para medir el valor justo sea no observable.

Para los activos y pasivos que se reconocen en los estados financieros de manera recurrente, el Grupo determina si han tenido lugar transferencias entre los niveles de jerarquía reevaluando la clasificación (con base en el dato de entrada más bajo significativo para medir el valor justo como un todo) al final de cada periodo de informe.

Para los fines de las revelaciones de valor justo, el Grupo ha determinado clases de activos y pasivos con base en la naturaleza, características y riesgos del activo o pasivo y en el nivel de la jerarquía de valor justo que se explicó anteriormente.

El valor de los activos y pasivos financieros, distintos de los que se miden a valor justo, es el siguiente:

	Cantidad neta en libros		Valor justo	
	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025	30 de junio de 2026	31 de diciembre de 2025
	<i>Miles de US\$</i>			
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar a clientes y de otro tipo	19,868	21,341	19,868	21,341
Pasivos financieros:				
Préstamos que devengan intereses ¹	840,037	839,926	658,334	678,215
Cuentas por pagar a proveedores y de otro tipo	193,517	241,416	193,517	241,416

¹ Los préstamos que devengan intereses se clasifican en el Nivel 1 de la jerarquía de valor justo.

La cantidad neta en libros de todos los demás instrumentos financieros se mide a valor justo.



Traducción

Los activos y pasivos financieros medidos a valor justo se clasifican en la jerarquía de valor justo de la siguiente manera:

Al 30 de junio de 2026				
	Medición del valor justo mediante			
	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Observable significativo (Nivel 2)	Inobservable significativo (Nivel 3)	Total
	Miles de US\$			
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar de clientes			681,877	681,877
Instrumentos financieros derivados:				
Contratos de opciones y forwards de divisas	-	-	-	-
Otros activos financieros:				
Valores accionarios a FVOCI	40,417			40,417
Pasivos financieros:				
Instrumentos financieros derivados:				
Contratos de opciones y forwards de divisas	-	55	-	55
Al 31 de diciembre de 2025				
	Medición del valor justo mediante			
	Precios cotizados en mercados activos (Nivel 1)	Observable significativo (Nivel 2)	Inobservable significativo (Nivel 3)	Total
	Miles de US\$			
Activos financieros:				
Cuentas por cobrar de clientes	-	-	760,177	760,177
Instrumentos financieros derivados:				
Contratos de opciones y forwards de divisas	-	103	-	103
Otros activos financieros:				
Valores accionarios a FVOCI	34,537	-	-	34,537
Pasivos financieros:				
Instrumentos financieros derivados:				
Contratos de opciones y forwards de divisas	-	741	-	741



Traducción

No ha habido transferencias significativas entre el Nivel 1 y el Nivel 2 de la jerarquía de valor justo ni transferencias dentro o fuera de las mediciones de valor justo de Nivel 3.

La siguiente tabla incluye una conciliación del saldo de apertura con el saldo de cierre de los instrumentos financieros de Nivel 3:

	2026 (en miles de dólares estadounidenses)	2025
Saldo al día 1 de enero:	760,177	548,760
Ventas	3,463,581	1,931,388
Cobro de efectivo	(3,460,923)	(2,027,481)
Cambios en el valor justo	(24,813)	16,762
Derivados integrados realizados durante el ejercicio	(56,145)	(11,998)
Saldo al 30 de junio	681,877	457,431

El valor justo de los activos y pasivos financieros refleja la cantidad a la que el instrumento podría negociarse en una operación actual entre partes dispuestas, exceptuando una venta o liquidación forzada.

Técnicas de valuación

Se utilizaron las siguientes técnicas de valuación para estimar los valores justos:

Contratos de opciones de materias primas

El Grupo celebra contratos financieros de derivados con diversas contrapartes, principalmente instituciones financieras con calificación crediticia de grado de inversión. Los contratos de opciones sobre materias primas de Nivel 2 se valúan con base en los precios de contado observables de las materias primas, las curvas de rendimiento de la materia prima correspondiente, así como los diferenciales de base entre las respectivas materias primas. Los contratos de opciones se valúan utilizando el modelo de Black Scholes, cuyos datos de entrada significativos incluyen los precios al contado observables de las materias primas, las tasas de interés y la volatilidad de la materia prima.

Contratos de opciones y forwards de divisas

El Grupo celebra contratos financieros de derivados con diversas contrapartes, principalmente instituciones financieras con calificación crediticia de grado de inversión. Los contratos de futuros de divisas (Nivel 2) se miden con base en los tipos de cambio al contado observables, las curvas de rendimiento de las monedas respectivas, así como los diferenciales de base de monedas entre las respectivas monedas. Los contratos de opción de divisas se valúan utilizando el modelo de Black Scholes, cuyos datos de entrada significativos incluyen tipos de cambio al contado observables, tasas de interés y la volatilidad de la moneda.

Inversiones en acciones

El valor justo de las inversiones en acciones se obtiene de los precios de mercado cotizados en los mercados activos.

Préstamos que devengan intereses

El valor justo del préstamo que devenga intereses del Grupo se deriva de los precios de mercado cotizados en los mercados activos.



Cuentas por cobrar de clientes

La venta de concentrados, precipitados, barras de doré y carbón activado tienen “precios provisionales” y el ingreso se reconoce inicialmente utilizando este precio provisional y la mejor estimación que pueda hacer el Grupo respecto al metal contenido. El ingreso está sujeto a ajustes en el precio final y el contenido de metal después de la fecha de entrega. Esta exposición al precio se considera como un derivado integrado y, por lo tanto, toda la cuenta por cobrar a clientes relacionada se mide a valor justo.

En cada fecha de informe, el contenido de metal con precio provisional se revalúa con base en el precio de venta a futuro para el periodo de cotización estipulado en el contrato de venta correspondiente. El precio de venta de los metales puede medirse de manera confiable, ya que estos metales se negocian activamente en los mercados internacionales; sin embargo, el contenido de metal estimado es un dato de entrada inobservable en esta valuación.

c. Administración de capital

El objetivo principal de la administración de capital del Grupo es asegurarse de que mantenga una buena calificación crediticia e índices de capital sanos que respalden sus operaciones y maximicen el valor para los accionistas. La Administración considera que el capital consiste en préstamos de capital y préstamos que devengan intereses, inclusive préstamos de partes relacionadas, según se revela en el balance general, excluyendo ganancias o pérdidas no realizadas netas sobre la revaluación de las coberturas de flujo de efectivo e instrumentos de deuda. Para garantizar un rendimiento adecuado del capital social invertido en el Grupo, la administración evalúa exhaustivamente todos los proyectos importantes y las adquisiciones potenciales y los aprueba en su Comité Ejecutivo antes de entregarlos al Consejo para su aprobación final, cuando corresponda. La política de dividendos del Grupo se basa en la rentabilidad de las operaciones y el crecimiento subyacente de las ganancias del Grupo, así como sus requerimientos de capital y flujos de efectivo, incluyendo los flujos de efectivo de Silverstream.

Una de las métricas de capital del Grupo es el efectivo y otros activos líquidos que al 30 de junio de 2026 y 2025 consistían únicamente de efectivo y equivalentes de efectivo.

18 Hecho posterior

El 22 de junio de 2026, Fresnillo plc celebró un Contrato de Compra de Acciones Ordinarias con Sinda Ltd., en virtud del cual Fresnillo acordó suscribir acciones ordinarias en relación con la propuesta de oferta pública inicial (OPI) de Sinda Ltd. El contrato estaba sujeto al cumplimiento de diversas condiciones suspensivas, incluida la conclusión exitosa de la OPI. Al 30 de junio de 2026, las condiciones requeridas para el cierre aún no se habían cumplido, no se habían emitido acciones a favor de Fresnillo y no se había pagado ninguna contraprestación. Por lo tanto, no se reconoció ningún activo o pasivo en los estados financieros consolidados a esa fecha.

El 27 de julio de 2026, se cumplieron todas las condiciones suspensivas sustanciales y se cerró la transacción. Como resultado, Fresnillo adquirió 7,939,544 acciones ordinarias de Sinda Ltd. por US\$95.3 millones de dólares, de conformidad con los términos del contrato.



Traducción

La suscrita, SUSANA GUARDADO Y DEL CASTRO, perito traductor INGLÉS-ESPAÑOL autorizado por el H. Tribunal Superior de Justicia de Tlaxcala, certifica que, a su leal saber y entender, la que antecede es traducción fiel y correcta en las últimas treinta y tres (33) fojas útiles del documento en inglés que se acompaña.

Ciudad de México, 4 de agosto de 2026.

SUSANA GUARDADO Y DEL CASTRO

novaglosa@live.com.mx

