



27 October 2021

## THIRD QUARTER PRODUCTION REPORT FOR THE THREE MONTHS ENDED 30 SEPTEMBER 2021

### **Octavio Alvírez, Chief Executive Officer, said:**

*“Silver production has remained in line with the first nine months of last year with gold production over the same period ahead of expectations as our Herradura gold mine continues to deliver strong results. We have made good progress with our next flagship mining project Juanicipio in the quarter and we are well set to commission the plant before the end of the year subject to the timely power connection by the national grid. We have seen some limited short term disruption as a result of the new labour reforms in Mexico which has impacted the performance of our Fresnillo and Saucito mines in particular, due to the higher proportion of contractors at those underground mines. However, the combination of continued efficiency measures, the higher volume of ore processed at Herradura, the ongoing contribution of development ore from our Juanicipio project and an increase in silver ore grades at San Julián Disseminated Ore Body, give us confidence in our full year guidance.”*

### **HIGHLIGHTS**

#### **Silver**

Year-to-date attributable silver production of 40.2 moz (including Silverstream), in line with YTD20 due to a higher ore grade at San Julián DOB and, to a lesser extent, the contribution of development ore from Juanicipio, offset by a lower ore grade and volume of ore processed at Saucito.

Quarterly attributable silver production of 12.7 moz (including Silverstream), down 15.1% vs. 2Q21 mainly driven by the anticipated lower ore grade at San Julián Disseminated Ore Body (DOB) following the exceptional high grades in the previous quarter. The lower ore grade and volume of ore processed at Fresnillo and Saucito also contributed to the decrease in quarterly attributable silver production.

Quarterly attributable silver production (including Silverstream) decreased 4.7% vs. 3Q20 due to a lower volume of ore processed and a lower ore grade at Saucito, mitigated by a higher ore grade at San Julián DOB.

#### **Gold**

Year-to-date attributable gold production of 600.9 koz, up 8.5% vs. YTD20, primarily due to the higher volume of ore processed at Herradura following the lifting of Covid-19 restrictions which resulted in lower volumes of ore deposited last year, partly offset by a lower ore grade at Ciénega.

Quarterly attributable gold production of 172.5 koz, down 13.8% vs. 2Q21, primarily due to lower volumes of ore processed and recovery rates at Herradura and Noche Buena as well as a lower volume of ore processed and ore grade at Saucito.

Quarterly attributable gold production in line with 3Q20 as a result of a lower ore grade at Ciénega and San Julián Veins, offset by the good performance at Herradura and Noche Buena.

#### **By-Products**

- Year-to-date attributable by-product lead production remained flat vs. YTD20 primarily due to lower ore grades at both Fresnillo and Ciénega, compensated by higher ore grades at both Saucito and San Julián DOB.
- Year-to-date attributable by-product zinc production remained flat vs. YTD20 due to a higher ore grade at Saucito, offset by a lower ore grade at Ciénega.
- Quarterly attributable by-product lead and zinc production decreased 20.6% and 17.2% vs. 2Q21 respectively, driven primarily by lower ore grades and decreased volumes of ore processed at Saucito.
- Quarterly attributable by-product lead production decreased 14.1% vs. 3Q20 due to a lower ore grade and volume of ore processed at Saucito.
- Quarterly attributable by-product zinc production decreased 12.9% vs. 3Q20 due to a lower ore grade and volume of ore processed at Saucito, mitigated by a higher ore grade at Fresnillo.

Attributable	3Q21	2Q21	% Change	3Q20	% Change	YTD 21	YTD 20	% Change
Silver (koz)	11,800	14,092	(16.3)	12,572	(6.1)	37,730	38,063	(0.9)
Silverstream (koz)	851	803	6.0	709	20.2	2,451	2,037	20.3
Total Silver (koz)	12,651	14,895	(15.1)	13,281	(4.7)	40,181	40,100	0.2
Gold (oz)	172,534	200,163	(13.8)	172,718	(0.1)	600,890	554,037	8.5
Lead (t)	13,010	16,386	(20.6)	15,144	(14.1)	44,736	45,229	(1.1)
Zinc (t)	22,930	27,687	(17.2)	26,320	(12.9)	76,498	75,701	1.1

## DEVELOPMENT PROJECTS

The construction of the Juanicipio plant continued to progress. Pre-commissioning testing has begun for key systems as we approach mechanical completion. Our focus in the upcoming weeks will be to progress from construction to no-load and water testing, with full load commissioning with ore expected by year end.

## NEW LABOUR REFORM IN MEXICO

The new labour reform in Mexico restricting the ability to subcontract labour came into effect from 1st September 2021 resulting in the requirement to internalise a proportion of our contractor workforce. While Fresnillo took significant steps to prepare since the reform was announced in April, subsequent contractor uptake has varied, with underground mines, in particular in the Fresnillo District and at Cienega, more affected due to a higher number of contractor workforces on site resulting in an increased number of staff vacancies and a higher workforce rotation. This in turn has affected equipment availability and utilisation rates. We continue to take a series of actions to mitigate this impact, including new recruitment campaigns, training and investment in new equipment. These actions will continue in the following months and we expect volumes to gradually return to a normalised level during 2022. The transition has been largely seamless in our open pit mines.

## SAFETY PERFORMANCE

We are deeply saddened to confirm a fatal accident at the Fresnillo mine during the quarter. A full independent investigation was carried out in conjunction with relevant authorities and we are providing support to the employee's family and colleagues. We remain absolutely committed to a strong safety culture in our mines and we will continue reinforcing our commitment to a safe operation with stringent monitoring of safety implementation, a focus on training, and emphasis on the follow up of critical controls as well as technical key indicators. The importance of building a healthy and safe working environment for all through our mines is critical and we will continue encouraging safety

procedures. The 'I Care, We Care' programme continues to be rolled out across the business and is a central aspect of all new development projects and operations.

## 2021 OUTLOOK

We remain on track to meet our 2021 full year guidance of 53.5 to 59.5 moz of silver (including Silverstream) and 675 to 725 koz of gold. We continue to monitor the possible impact of the labour reform and general shortage of personnel, as well as potential headwinds, in particular inflationary pressures and the average revaluation of the Mexican peso vs US dollar, which may impact costs.

For further information, please visit our website [www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com) or contact:

### FRESNILLO PLC

Tel: +44 (0)20 7399 2470

*London Office*

Gabriela Mayor, Head of Investor Relations

Patrick Chambers

*Mexico City Office*

Tel: +52 55 52 79 3206

Ana Belem Zárate

### POWERSCOURT

Tel: +44 (0)7793 858 211

Peter Ogden

## MINING OPERATIONS

### FRESNILLO MINE PRODUCTION

	3Q21	2Q21	% Change	3Q20	% Change	YTD 21	YTD 20	% Change
<b>Ore Processed (t)</b>	547,140	579,863	(5.7)	551,589	(0.8)	1,688,363	1,746,494	(3.3)
<b>Production</b>								
Silver (koz)	2,722	3,348	(18.7)	3,085	(11.8)	9,331	9,841	(5.2)
Gold (oz)	7,983	8,736	(8.6)	9,295	(14.1)	25,095	28,903	(13.2)
Lead (t)	4,904	4,875	0.6	4,588	6.9	14,271	16,065	(11.2)
Zinc (t)	8,958	8,404	6.6	7,328	22.2	24,504	25,064	(2.2)
<b>Ore Grades</b>								
Silver (g/t)	170	201	(15.3)	193	(12.2)	191	195	(2.1)
Gold (g/t)	0.62	0.69	(9.8)	0.77	(18.5)	0.67	0.73	(9.0)
Lead (%)	1.07	0.99	8.2	0.95	12.6	1.00	1.08	(7.0)
Zinc (%)	2.27	2.07	9.8	1.83	24.0	2.05	2.03	1.0

Quarterly silver production was down 18.7% vs. 2Q21 due to lower ore grades resulting from the limited access to higher grade stopes and to a lesser extent, a lower volume of ore processed. This was caused by two key factors: i)

an electrical outage which temporarily limited the water pumping capacity and affected some mining areas and haulage levels; and ii) the impact of the labour reform in Mexico which resulted in a shortage of mining labour, lower equipment availability and utilisation rates, restricting operational flexibility and preventing access to higher ore grade areas. As referred to above, with the deepest regret, we confirm there was an incident at the Fresnillo mine resulting in an employee fatality. The suspension of certain parts of the mine to conduct a full investigation of the causes for the fatal accident further contributed to the lower volumes processed.

Quarterly silver production was down 11.8% vs. 3Q20 due to a lower ore grade resulting from the reasons mentioned above.

Year-to-date silver production decreased 5.2% vs. YTD20 due to a marginally lower volume of ore processed and ore grade due to the issues mentioned above and as reported in prior quarters.

Mine development rates decreased quarter-on-quarter to an average of 2,798 per month in 3Q21 (2Q21: 3,224m per month), primarily driven by the uncertainty created by the new labour reform as mentioned above, which impacted contractor performance as well as a lower contribution from the tunnel boring machine (TBM) as a result of equipment testing in a production area, which resulted in fewer TBM development metres recorded. We expect to regain the rate of 3,100 m per month on average during the final quarter of the year.

Quarterly by-product gold production decreased 8.6% vs. 2Q21 driven by a lower ore grade and volume of ore processed, mitigated by a higher recovery rate.

Quarterly and year-to-date by-product gold production decreased 14.1% and 13.2% vs. 3Q20 and YTD20 respectively due to lower ore grade.

The silver ore grade in 2021 is expected to remain in the range of 190-210 g/t, while the gold ore grade is expected to remain in the range of 0.55-0.70 g/t.

## SAUCITO MINE PRODUCTION

	3Q21	2Q21	% Change	3Q20	% Change	YTD 21	YTD 20	% Change
<b>Ore Processed (t)</b>	565,425	660,039	(14.3)	710,618	(20.4)	1,876,348	2,096,003	(10.5)
<b>Production</b>								
Silver (koz)	2,846	3,454	(17.6)	3,963	(28.2)	9,448	12,104	(21.9)
Gold (oz)	19,143	24,760	(22.7)	20,105	(4.8)	70,721	61,679	14.7
Lead (t)	4,853	7,650	(36.6)	7,267	(33.2)	20,344	19,239	5.7
Zinc (t)	7,226	11,722	(38.3)	10,993	(34.3)	30,797	28,736	7.2
<b>Ore Grades</b>								
Silver (g/t)	178	190	(6.1)	207	(14.0)	182	209	(13.1)
Gold (g/t)	1.36	1.51	(9.7)	1.14	19.4	1.51	1.18	27.9
Lead (%)	1.01	1.35	(25.2)	1.21	(16.2)	1.27	1.08	17.2
Zinc (%)	1.69	2.43	(30.3)	2.24	(24.6)	2.22	1.98	12.5

Quarterly silver production decreased 17.6% vs. 2Q21 due to a lower volume of ore processed following the instability issues as reported in 1Q21 and 2Q21, limiting access to higher ore grade areas. To prioritise the safety of our people, during the quarter we decided to limit mining in the affected area until additional geomechanical monitoring equipment is installed and a safe mining sequence is agreed. Production levels were also impacted by the implementation of the aforementioned labour reforms which had a particular effect at Saucito due to a less stable and greater contractor base at this mine compared to our other sites. This has limited equipment availability and lowered utilisation rates, impacting volumes of ore hauled and decreasing development rates. We have conducted additional recruitment campaigns to reach the necessary staffing to operate the mine at full capacity.

Recruitment and training will continue over the next few months, which will gradually see volumes return to a normalised level during 2022.

Quarterly and year-to-date silver production decreased 28.2% and 21.9% vs. 3Q20 and YTD20 respectively due to the lower ore grade at the Jarillas vein. Further, a lower volume of ore processed for the reasons described above in addition to the previously mentioned presence of high temperature water in an underground production area earlier in the year, also impacted production.

Quarterly by-product gold production decreased 22.7% vs. 2Q21 driven by a lower volume of ore processed and lower ore grade.

Quarterly by-product gold production decreased 4.8% vs. 3Q20 driven by a lower volume of ore processed, mitigated by a higher ore grade.

Year-to-date by-product gold production increased 14.7% vs. YTD20, driven by higher ore grades and partially offset by lower volumes of ore processed.

Full year 2021 silver ore grade is expected to decrease to between 170-190 g/t, below the original estimate of 200-220 g/t, while the gold ore grade is estimated to remain around 1.3-1.5 g/t.

### **PYRITES PLANT (PHASE I)**

	3Q21	2Q21	% Change	3Q20	% Change	YTD 21	YTD 20	% Change
<b>Iron Concentrates Processed (t)</b>	37,376	48,523	(22.9)	43,871	(14.8)	127,659	124,373	2.7
<b>Production</b>								
Silver (koz)	143	167	(14.8)	221	(35.6)	446	726	(38.5)
Gold (oz)	441	721	(38.9)	837	(47.3)	1,840	2,632	(30.1)
<b>Ore Grades</b>								
Silver (g/t)	157	147	6.3	212	(26.3)	149	238	(37.7)
Gold (g/t)	1.35	1.56	(13.6)	1.87	(27.8)	1.53	2.02	(24.5)

Quarterly silver production decreased 14.8% vs. 2Q21 due to a lower volume of ore processed, mitigated by a higher ore grade of pyrite concentrates processed from the Saucito mine and increased recovery rate.

Quarterly silver production decreased 35.6% vs. 3Q20 due to a lower volume of pyrite concentrates processed and a lower ore grade of pyrite concentrates processed from the Saucito mine.

Quarterly gold production decreased 38.9% and 47.3% vs. 2Q21 and 3Q20 respectively due to a decreased volume of pyrite concentrates processed, a lower ore grade and recovery rate.

Year-to-date silver and gold production decreased 38.5% and 30.1% vs. YTD20 respectively due to lower ore grades from Saucito's flotation plant, and to a lesser extent, lower recovery rates.

As a result of the lower volumes processed at Saucito, and the lower tailings processed at the pyrites plant, we expect silver production to be in the range of 550 to 600 koz for the year while gold production is expected to be in the range of 2 to 2.5 koz.

As noted in previous reports, the Pyrites Plant (phase II) was completed in 4Q20 but due to Covid-19 related delays and certain additional technical requirements by the authorities, permits have been delayed. Conversations with Comisión Federal de Electricidad (CFE) and the regulatory authorities have now resumed and we expect inspections to occur in 4Q21 followed by a six week period for commissioning and testing before ramping up the plant.

## CIENEGA MINE PRODUCTION

	3Q21	2Q21	% Change	3Q20	% Change	YTD 21	YTD 20	% Change
<b>Ore Processed (t)</b>	320,277	333,959	(4.1)	325,392	(1.6)	980,399	983,285	(0.3)
<b>Production</b>								
Gold (oz)	11,528	12,406	(7.1)	18,122	(36.4)	38,223	50,496	(24.3)
Silver (koz)	1,323	1,425	(7.1)	1,522	(13.1)	4,046	4,491	(9.9)
Lead (t)	985	964	2.1	1,536	(35.9)	3,175	4,772	(33.5)
Zinc (t)	1,491	1,669	(10.7)	2,275	(34.5)	5,133	7,185	(28.6)
<b>Ore Grades</b>								
Gold (g/t)	1.21	1.24	(2.3)	1.85	(34.7)	1.30	1.72	(24.2)
Silver (g/t)	150	154	(2.9)	169	(11.7)	150	165	(9.4)
Lead (%)	0.51	0.49	4.1	0.71	(29.2)	0.53	0.74	(28.2)
Zinc (%)	0.85	0.91	(6.8)	1.18	(27.6)	0.94	1.22	(22.5)

Quarterly gold and silver production both decreased 7.1% vs. 2Q21 due to a lower volume of ore processed given the impact of the labour reform in Mexico leading to lower utilisation rates though we expect this to be a temporary factor.

Quarterly and year-to-date gold and silver production decreased vs. 3Q20 and YTD20 respectively due to the lower ore grades year-on-year, in line with the mine sequence.

The gold and silver ore grades for 2021 are expected to remain at the lower end of the given ranges of 1.30-1.40 g/t and 150-160 g/t respectively.

## SAN JULIÁN MINE PRODUCTION

	3Q21	2Q21	% Change	3Q20	% Change	YTD 21	YTD 20	% Change
<b>Ore Processed Veins (t)</b>	302,987	302,475	0.2	317,134	(4.4)	894,135	939,107	(4.8)
<b>Ore Processed DOB (t)</b>	533,204	555,055	(3.9)	555,161	(4.0)	1,536,932	1,656,650	(7.2)
<b>Total production at San Julián</b>								
Gold (oz)	13,612	15,546	(12.4)	17,342	(21.5)	42,959	48,877	(12.1)
Silver (koz)	4,156	5,219	(20.4)	3,298	26.0	12,805	9,576	33.7
<b>Production Veins</b>								
Gold (oz)	12,550	14,320	(12.4)	16,426	(23.6)	39,698	46,667	(14.9)
Silver (koz)	1,033	1,027	0.6	944	9.4	3,025	3,065	(1.3)
<b>Production DOB</b>								
Gold (oz)	1,062	1,226	(13.4)	917	15.8	3,261	2,209	47.6
Silver (koz)	3,123	4,192	(25.5)	2,355	32.6	9,780	6,511	50.2
Lead (t)	2,122	2,813	(24.6)	1,676	26.6	6,629	5,076	30.6
Zinc (t)	5,039	5,751	(12.4)	5,627	(10.5)	15,572	14,618	6.5
<b>Ore Grades Veins</b>								
Gold (g/t)	1.36	1.56	(12.7)	1.71	(20.4)	1.46	1.62	(9.9)
Silver (g/t)	116	115	0.4	100	15.1	115	110	4.4
<b>Ore Grades DOB</b>								
Gold (g/t)	0.11	0.12	(5.1)	0.10	11.7	0.11	0.09	32.2

Silver (g/t)	217	275	(20.9)	154	40.8	232	143	62.7
Lead (%)	0.50	0.61	(17.9)	0.39	27.4	0.53	0.39	34.6
Zinc (%)	1.24	1.38	(10.4)	1.27	(2.9)	1.33	1.16	14.5

## SAN JULIÁN VEINS

Quarterly gold production decreased 12.4% vs. 2Q21 due to a lower ore grade due and depletion of high grade stopes at the Santa Maria, Shalom and San Julián veins.

Quarterly silver production was flat vs. 2Q21 with all metrics in line with the prior quarter, in spite of another electricity outage by the Mexican state-owned utility Comisión Federal de Electricidad (CFE) impacting volumes of ore processed during the quarter.

Quarterly and year-to-date gold production decreased 23.6% and 14.9% vs. 3Q20 and YTD20 respectively due to a lower ore grade as a result of the depletion of higher ore grade areas and, to a lesser extent, lower volume of ore processed due to the electricity outage as mentioned above.

Quarterly silver production increased 9.4% vs. 3Q20 due to a higher ore grade, offset by a lower volume of ore processed.

Year-to-date silver production was flat vs. YTD20 due to a lower volume of ore processed compensated for by a higher ore grade.

We continue to expect the 2021 silver and gold ore grades to average 110-120 g/t and 1.30-1.50 g/t, respectively.

## SAN JULIÁN DISSEMINATED ORE BODY (DOB)

Quarterly silver production decreased 25.5% vs. 2Q21 due to the anticipated lower ore grade. Despite the quarter-on-quarter drop, the grade remains higher than originally expected as a result of: i) the positive variation with the geological model in the Central area of the ore body; and ii) access to higher ore grade areas following the mine resequencing in 2019, as mentioned in previous quarters.

Quarterly silver production increased 32.6% vs. 3Q20 due to a higher than expected ore grade, as explained above.

Year-to-date silver production increased 50.2% vs. YTD20 due to a higher than expected ore grade as described above, partially offset by a lower volume of ore processed driven by the temporary impact in 1Q21 from the damage to the lead circuit housing at the end of 2020 and the electricity outage by the CFE in February, as reported in previous quarters, and once again in this quarter.

The review of the reconciliation of the actual silver grade with the geological model announced last quarter was concluded, following the higher than expected grades in recent months. This review has increased the certainty of the geological model in particular within the higher grade core of the ore body. Following the review, we expect the 2021 silver ore grade to be at the lower end of the revised 200-230 g/t range, as we continue to advance towards the lower grade areas in the periphery of the ore body, in line with the mine sequencing.

## HERRADURA TOTAL MINE PRODUCTION

	3Q21	2Q21	% Change	3Q20	% Change	YTD 21	YTD 20	% Change
Ore Processed (t)	4,546,401	5,482,544	(17.1)	4,791,585	(5.1)	16,040,807	12,921,867	24.1
Total Volume Hauled (t)	33,068,512	33,153,978	(0.3)	28,017,785	18.0	99,723,666	80,801,385	23.4
<b>Production</b>								
Gold (oz)	94,193	108,990	(13.6)	85,102	10.7	352,358	290,848	21.1
Silver (koz)	228	227	0.3	251	(9.2)	757	1,075	(29.5)

<b>Ore Grades</b>								
Gold (g/t)	0.76	0.68	11.2	0.72	4.9	0.79	0.78	1.4
Silver (g/t)	2.24	1.74	28.7	2.18	2.5	2.09	3.21	(35.0)

Quarterly gold production decreased 13.6% vs. 2Q21 due to a lower volume of ore processed and lower recovery rates at the leaching pads, caused by heavier than normal rainfall, which resulted in increased silt restricting the filter capacity at the plant. This has no impact on full year production as the gold in the pregnant solution remains in the circuit and will be recovered in the following months. Further, corrective maintenance to the SAG mills in one of the dynamic leaching plants impacted the volumes of ore processed during the quarter. This was mitigated by a higher ore grade.

Quarterly gold production increased 10.7% vs. 3Q20 due to a higher recovery rate as the effects of Covid-19 operational restrictions in 2Q20 last year impacted the recovery cycles at the leaching pads during 3Q20, and to a lesser extent, a higher ore grade in the quarter.

Year-to-date gold production increased 21.1% vs. YTD20 due to a higher volume of ore processed following the Covid-19 operational restrictions last year, partially offset by a slower speed of recovery on the leaching pads.

The gold ore grade in 2021 is expected to remain in the range of 0.70-0.75 g/t, despite the ore grade being above this guidance YTD.

## **NOCHE BUENA TOTAL MINE PRODUCTION**

	3Q21	2Q21	% Change	3Q20	% Change	YTD 21	YTD 20	% Change
<b>Ore Processed (t)</b>	2,389,895	2,530,510	(5.6)	1,714,258	39.4	6,069,819	5,044,312	20.8
<b>Total Volume Hauled (t)</b>	6,222,974	6,585,098	(5.5)	9,937,248	(37.4)	19,471,184	25,654,647	(24.1)
<b>Production</b>								
Gold (oz)	25,015	28,564	(12.4)	21,574	15.9	68,244	70,261	(2.9)
Silver (koz)	8	8	0.0	11	(24.3)	21	30	(30.8)
<b>Ore Grades</b>								
Gold (g/t)	0.59	0.53	11.5	0.49	20.4	0.55	0.52	4.6
Silver (g/t)	0.19	0.17	6.4	1.25	(85.1)	0.19	0.68	(72.5)

Quarterly gold production decreased 12.4% vs. 2Q21 due to a lower recovery rate as a result of heavy rain storms diluting the pregnant solution and a lower volume of ore processed due to longer haulage distances. This was mitigated by a higher ore grade.

Quarterly gold production increased 15.9% vs. 3Q20 due to a higher volume of ore deposited and higher ore grade following a stability problem in the pit during 3Q20 as previously reported. This led to an increase in the waste haulage last year in order to regain access to the deeper areas of the mine. The higher gold production in the quarter was partially offset by a lower recovery rate in the quarter as 3Q20 benefitted from increased levels of irrigation on the pads.

Year-to-date gold production decreased 2.9% vs. YTD20 due to a lower recovery rate for the same reasons as described above. This was mitigated by a higher volume of ore processed following the Covid-19 operational restrictions last year.

The expected gold ore grade in 2021 is predicted to remain in the range of 0.40-0.50 g/t.



## **JUANICIPIO**

Development ore from Juanicipio continued to be processed in the Fresnillo flotation plant. On an attributable basis, 374 koz of silver and 620 oz of gold were produced in 3Q21.

Year-to-date, development ore from Juanicipio has contributed 876 koz of attributable silver production and 1,451 oz of attributable gold production.

During the quarter, the Juanicipio plant construction continued to progress. Pre-commissioning testing has begun for key process plant systems as we approach mechanical completion. In the coming weeks, our focus will be to move from construction to pre-commissioning and commissioning activities. We expect to obtain the authorisation to connect to the power grid on time, which will allow us to start no-load testing and progress to water testing during November and full load commissioning with ore by year end. We anticipate our ongoing success in mitigating Covid-19 related impacts will allow us to meet our planned start up schedule. We continue to process development ore at the Fresnillo plant, generating cash and simultaneously refining our metallurgy understanding for a more efficient ramp up of the plant.

## **SILVERSTREAM**

Quarterly Silverstream production increased 6.0% vs. 2Q21 mainly due to a higher volume of ore processed and to a lesser extent, higher ore grade.

Quarterly and year-to-date Silverstream production increased 20.2% and 20.3% vs. 3Q20 and YTD20 respectively due to a higher ore grade and higher volume of ore processed.

Expected silver production in 2021 remains in the range of 2.5-3.5 moz.

## **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 seven operating mines, all of them in Mexico - Fresnillo, Saucito, Ciénega (including Las Casas Rosario & Cluster Cebollitas), Herradura, Soledad-Dipolos<sup>1</sup>, Noche Buena and San Julián (Veins and Disseminated Ore Body), three development projects - the Pyrites Plant at Fresnillo, the optimisation of the beneficiation plant also at Fresnillo, and Juanicipio, and three advanced exploration projects – Orisyvo, Rodeo and Guanajuato, 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 has a strong and long tradition of exploring, mining, a proven track record of mine development, reserve replacement, and production costs in the lowest quartile of the cost curve for silver.

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.

<sup>1</sup> Operations at Soledad-Dipolos are currently suspended.

## **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.

LEI: 549300JXWHIUV5J0XV8I



Fresnillo plc  
21 Upper Brook Street  
Londres W1K 7PY  
Reino Unido  
[www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com)

27 de Octubre de 2021

## REPORTE DE PRODUCCIONES DEL TERCER TRIMESTRE POR LOS TRES MESES TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2021

### El Director General Octavio Alvírez, comentó:

*“La producción de plata estuvo en línea en comparación con los primeros nueve meses del año anterior con una producción de oro mayor a lo esperado en comparación del año pasado debido a los fuertes resultados entregados por nuestra mina de oro Herradura. En el trimestre, hemos hecho un buen progreso con nuestro siguiente proyecto minero importante, Juanicipio y estamos en buen camino para construir la planta antes de fin de año sujeto a la oportuna conexión eléctrica por la red nacional. Hemos visto algunas alteraciones limitadas de corto plazo como resultado de la nueva reforma laboral en México la cual ha impactado el desempeño de nuestras minas de Fresnillo y Saucito en particular, debido a la mayor proporción de contratistas en dichas minas subterráneas. Sin embargo, la combinación de las continuas medidas de eficiencia aplicadas, el mayor volumen de mineral procesado en Herradura, la contribución continua de mineral procesado del proyecto Juanicipio y el incremento en las leyes de plata en San Julián Diseminado, nos brindan la confianza acerca de nuestra guía de producción para el año”.*

### RESUMEN

#### Plata

La producción anual atribuible de plata de 40.2 moz (incluyendo Silverstream), estuvo en línea con el mismo período del año anterior debido a la mayor ley en San Julián Diseminado y, en menor medida, a la contribución del mineral de desarrollo proveniente de Juanicipio, compensado por la menor ley y el menor volumen de mineral procesado de Saucito.

La producción trimestral atribuible de plata de 12.7moz (incluyendo Silverstream), fue menor 15.1% vs. 2Trim21 principalmente por la esperada menor ley en San Julián Diseminado después de las excepcionales altas leyes del trimestre anterior. La menor ley y el menor volumen de mineral procesado en Fresnillo y Saucito también contribuyeron con la menor producción trimestral atribuible de plata.

La producción trimestral atribuible de plata (incluyendo Silverstream) disminuyó 4.7% vs. 3Trim20 debido al menor volumen de mineral procesado y menor ley en Saucito, mitigado por la mayor ley en San Julián Diseminado.

#### Oro

La producción anual atribuible de oro de 600.9 koz, aumentó 8.5% vs. 2020, principalmente por el mayor volumen de mineral procesado en Herradura tras levantar las restricciones por el Covid-19 las cuales resultaron en menor volumen de mineral procesado el año pasado, parcialmente compensado por la menor ley de Ciénega.

La producción trimestral atribuible de oro de 172.5 koz, disminuyó 13.8% vs. 2Trim21, principalmente por el menor volumen de mineral procesado y menor recuperación en Herradura y Noche Buena así como por el menor volumen de mineral procesado y menor ley de Saucito.

La producción trimestral atribuible de oro estuvo en línea con el 3Trim20 como resultado de la menor ley de Ciénega y San Julián Vetas, compensada por el buen desempeño en Herradura y Noche Buena.

### Sub-productos

- La producción anual atribuible del sub-producto plomo permaneció en niveles similares en comparación con el 2020 principalmente debido a las menores leyes tanto de Fresnillo como de Ciénega, compensado por las mayores leyes tanto de Saucito como de San Julián Diseminado.
- La producción anual atribuible del sub-producto zinc permaneció en niveles similares en comparación con el 2020 debido a la mayor ley de Saucito compensada por la menor ley de la Ciénega.
- La producción trimestral atribuible del sub-producto plomo y zinc disminuyó 20.6% y 17.2% vs. 2Trim21 respectivamente, derivado principalmente de las menores leyes y el menor volumen de mineral procesado en Saucito.
- La producción trimestral atribuible del sub-producto plomo disminuyó 14.1% vs. 3Trim20 debido a la menor ley y menor volumen de mineral procesado en Saucito.
- La producción del tercer trimestre atribuible del sub-producto zinc disminuyó 12.9% vs. 3Trim20 debido a la menor ley y menor volumen procesado en Saucito, mitigado por la mayor ley de Fresnillo.

Atribuible	3er Trim 21	2do Trim 21	% Var	3er Trim 20	% Var	2021	2020	% Var
Plata (koz)	11,800	14,092	(16.3)	12,572	(6.1)	37,730	38,063	(0.9)
Silverstream (koz)	851	803	6.0	709	20.2	2,451	2,037	20.3
Total Plata (koz)	12,651	14,895	(15.1)	13,281	(4.7)	40,181	40,100	0.2
Oro (oz)	172,534	200,163	(13.8)	172,718	(0.1)	600,890	554,037	8.5
Plomo (t)	13,010	16,386	(20.6)	15,144	(14.1)	44,736	45,229	(1.1)
Zinc (t)	22,930	27,687	(17.2)	26,320	(12.9)	76,498	75,701	1.1

### PROYECTOS EN DESARROLLO

La construcción de la planta de Juanicipio continua progresando. Las pruebas en sistemas clave antes del inicio de operaciones han iniciado al aproximarnos a la finalización mecánica. Nuestro enfoque en las siguientes semanas será progresar de la construcción a las pruebas sin carga y de agua, con la puesta en marcha con carga completa con mineral esperado a final de año.

### NUEVA REFORMA LABORAL EN MEXICO

La nueva reforma laboral en México que restringe la habilidad de subcontratar personal surtió efecto el primero de Septiembre de 2021 resultando en la necesidad de internalizar una proporción de nuestra fuerza laboral de contratistas. Mientras que Fresnillo tomó pasos significativos para prepararse desde que la reforma fue anunciada en Abril, la captación subsecuente de contratistas ha variado en las minas subterráneas, en particular en el Distrito de Fresnillo y en Ciénega, las cuales se han visto más afectadas debido a que un mayor número de personal contratista se encuentra en el área resultando en un mayor número de vacantes y en una mayor rotación de personal. Esto, ha afectado la disponibilidad de equipo y las tasas de utilización. Continuamos tomando una serie de acciones para mitigar este impacto, incluyendo nuevas campañas de reclutamiento, capacitación e inversión en nuevo equipo. Estas acciones continuarán en los siguientes meses y esperamos que los volúmenes regresen gradualmente a niveles normalizados durante el 2022. La transición ha tenido menor impacto en nuestras minas de cielo abierto.

## DESEMPEÑO EN SEGURIDAD

Lamentamos profundamente confirmar un accidente fatal en la mina de Fresnillo durante el trimestre. Se ha llevado a cabo una investigación completamente independiente en combinación con autoridades relevantes y estamos brindando apoyo a la familia del empleado y colegas. Continuamos absolutamente comprometidos con una fuerte cultura de seguridad en nuestras minas y continuaremos reforzando nuestro compromiso con una operación segura mediante un estricto monitoreo de la implementación de la seguridad, enfoque en la capacitación y énfasis en el seguimiento de controles críticos así como de indicadores técnicos. La importancia de construir un ambiente de trabajo sano y seguro para todos en nuestras minas es crítico y seguiremos fomentando procedimientos seguros. El programa “Me Cuido, Nos Cuidamos” continua siendo difundido en todo nuestro negocio y es un aspecto central de todos los nuevos proyectos de desarrollo y de las operaciones.

## PERSPECTIVA 2021

Seguimos en marcha para alcanzar nuestra meta del 2021 de 53.5 a 59.5 moz de plata (incluyendo Silverstream) y 675 a 725 koz de oro. Continuamos monitoreando el posible impacto de la reforma laboral y la escasez general de personal, así como potenciales factores adversos, en particular, presiones inflacionarias y la revaluación del tipo de cambio promedio del peso mexicano vs el dólar americano, el cual podría impactar los costos.

Para mayor información, visite nuestro sitio [www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com) o póngase en contacto con:

### FRESNILLO PLC

Tel: +44 (0)20 7399 2470

*Oficina de Londres*

Gabriela Mayor, Jefe de Relación con Inversionistas

Patrick Chambers

*Oficina de Mexico*

Tel: +52 55 52 79 3206

Ana Belem Zárate

### POWERSCOURT

Tel: +44 (0)7793 858 211

Peter Ogden

## OPERACIONES MINERAS

### PRODUCCIÓN DE LA MINA FRESNILLO

	3er Trim21	2do Trim21	% Var	3er Trim20	% Var	2021	2020	% Var
Mineral Procesado (t)	547,140	579,863	(5.7)	551,589	(0.8)	1,688,363	1,746,494	(3.3)
<b>Producción</b>								
Plata (koz)	2,722	3,348	(18.7)	3,085	(11.8)	9,331	9,841	(5.2)
Oro (oz)	7,983	8,736	(8.6)	9,295	(14.1)	25,095	28,903	(13.2)
Plomo (t)	4,904	4,875	0.6	4,588	6.9	14,271	16,065	(11.2)
Zinc (t)	8,958	8,404	6.6	7,328	22.2	24,504	25,064	(2.2)

Leyes								
Plata (g/t)	170	201	(15.3)	193	(12.2)	191	195	(2.1)
Oro (g/t)	0.62	0.69	(9.8)	0.77	(18.5)	0.67	0.73	(9.0)
Plomo (%)	1.07	0.99	8.2	0.95	12.6	1.00	1.08	(7.0)
Zinc (%)	2.27	2.07	9.8	1.83	24.0	2.05	2.03	1.0

La producción trimestral de plata disminuyó 18.7% vs. 2Trim21 debido a las menores leyes que resultaron del acceso limitado a rebajes de mayor ley y en menor medida, al menor volumen de mineral procesado. Esto fue provocado por dos factores clave: i) la interrupción de electricidad que temporalmente limitó la capacidad de bombeo de agua y que afectó algunas áreas de minado y niveles de acarreo; y ii) el impacto de la reforma laboral en México el cual resultó en una escasez de personal minero, menor disponibilidad de equipo y tasas de utilización, restringiendo la flexibilidad operativa y evitando el acceso a zonas con mayores leyes. Como se mencionó anteriormente, con mucho tristeza, confirmamos que hubo un incidente en la mina de Fresnillo que resultó en una fatalidad. La suspensión de ciertas áreas de la mina para llevar a cabo una completa investigación de las causas de dicho accidente fatal contribuyeron adicionalmente al menor volumen de mineral procesado.

La producción trimestral de plata disminuyó 11.8% vs. 3Trim20 debido a la menor ley que resultó de las razones mencionadas anteriormente.

La producción de plata anual disminuyó 5.2% vs. 2020 debido al marginalmente menor volumen de mineral procesado y menor ley debido a los factores mencionados anteriormente y de acuerdo a lo reportado en trimestres anteriores.

Las tasas trimestrales de desarrollo de la mina disminuyeron a un promedio de 2,798m por mes en el 3Trim21 (2Trim21: 3,224m por mes), principalmente derivado de la incertidumbre creada por la nueva reforma laboral como se menciona anteriormente, la cual impactó el desempeño de los contratistas, así como la menor contribución de la máquina tunelera (TBM) como resultado de las pruebas del equipo en una área en producción, la cual resultó en menores metros registrados. Esperamos recuperar la tasa de 3,100 metros por mes en promedio durante el último trimestre del año.

La producción trimestral del sub-producto oro disminuyó 8.6% vs. 2Trim21 derivado de la menor ley y volumen de mineral procesado, mitigado por la mayor recuperación.

La producción trimestral y anual del sub-producto oro disminuyó 14.1% y 13.2% vs. 3Trim20 y 2020 respectivamente debido a la menor ley.

La ley de plata en 2021 se espera se mantenga en el rango de 190-210 g/t, mientras que la ley de oro se espera se mantenga en el rango de 0.55-0.70 g/t.

## PRODUCCIÓN DE LA MINA SAUCITO

	3er Trim21	2do TrimQ21	% Var	3er Trim20	% Var	2021	2020	% Var
<b>Mineral Procesado (t)</b>	565,425	660,039	(14.3)	710,618	(20.4)	1,876,348	2,096,003	(10.5)
<b>Producción</b>								
Plata (koz)	2,846	3,454	(17.6)	3,963	(28.2)	9,448	12,104	(21.9)
Oro (oz)	19,143	24,760	(22.7)	20,105	(4.8)	70,721	61,679	14.7
Plomo (t)	4,853	7,650	(36.6)	7,267	(33.2)	20,344	19,239	5.7
Zinc (t)	7,226	11,722	(38.3)	10,993	(34.3)	30,797	28,736	7.2
<b>Leyes</b>								
Plata (g/t)	178	190	(6.1)	207	(14.0)	182	209	(13.1)

Oro (g/t)	1.36	1.51	(9.7)	1.14	19.4	1.51	1.18	27.9
Plomo (%)	1.01	1.35	(25.2)	1.21	(16.2)	1.27	1.08	17.2
Zinc (%)	1.69	2.43	(30.3)	2.24	(24.6)	2.22	1.98	12.5

La producción de plata trimestral disminuyó 17.6% vs. 2Trim21 debido al menor volumen de mineral procesado tras los aspectos de inestabilidad reportados en el 1Trim21 y 2Trim21, los cuales limitaron el acceso a las áreas de mayores leyes. Para priorizar la seguridad de nuestra gente, durante el trimestre decidimos limitar el minado en el área afectada hasta que equipo adicional geomecánico de monitoreo sea instalado y una secuencia de minado segura sea acordada. Los niveles de producción fueron también impactados por la implementación de la antes mencionada reforma laboral la cual tuvo un efecto particular en Saucito debido a la menor estabilidad y mayor base de contratistas en esta mina comparada con otras de nuestras minas. Esto ha limitado la disponibilidad de equipo y ha disminuido las tasas de utilización, impactando los volúmenes de acarreo y disminuyendo las tasas de desarrollo. Hemos llevado a cabo campañas de reclutamiento adicional para buscar el personal necesario para operar la mina a capacidad máxima.

El reclutamiento y capacitación continuarán en los siguientes meses, lo cual hará que los volúmenes regresen gradualmente a la normalidad durante el 2022.

La producción trimestral y anual de plata disminuyó 28.2% y 21.9% vs. 3Trim20 y 2020, respectivamente debido a la menor ley en la veta Jarillas. Adicionalmente, el menor volumen de mineral procesado debido a las razones mencionadas previamente y en conjunto con la presencia de altas temperaturas del agua en una zona subterránea de producción previamente mencionadas a inicio de año, también impactaron la producción.

La producción trimestral del sub-producto oro disminuyó 22.7% vs. 2Trim21 derivado del menor volumen de mineral procesado y de la menor ley.

La producción trimestral del sub-producto oro disminuyó 4.8% vs. 3Trim20 debido al menor volumen de mineral procesado, mitigado por la mayor ley.

La producción anual del sub-producto oro incrementó 14.7% vs. 2020, debido a las mayores leyes, parcialmente compensados por el menor volumen de mineral procesado.

La ley anual de plata del 2021 se espera disminuya entre 170-190 g/t, menor a lo originalmente estimado de 200-220 g/t, mientras que la ley de oro se espera permanezca en niveles alrededor de 1.3-1.5 g/t.

### **PLANTA DE PIRITAS (FASE I)**

	3er Trim21	2do Trim21	% Var	3er Trim20	% Var	2021	2020	% Var
<b>Concentrado de Pirita Procesados (t)</b>	37,376	48,523	(22.9)	43,871	(14.8)	127,659	124,373	2.7
<b>Producción</b>								
Plata (koz)	143	167	(14.8)	221	(35.6)	446	726	(38.5)
Oro (oz)	441	721	(38.9)	837	(47.3)	1,840	2,632	(30.1)
<b>Leyes</b>								
Plata (g/t)	157	147	6.3	212	(26.3)	149	238	(37.7)
Oro (g/t)	1.35	1.56	(13.6)	1.87	(27.8)	1.53	2.02	(24.5)

La producción trimestral de plata disminuyó 14.8% vs. 2Trim21 debido al menor volumen de mineral procesado, mitigado por la mayor ley de los concentrados de pirita procesados de la mina de Saucito y por el incremento de la recuperación.

La producción trimestral de plata disminuyó 35.6% vs. 3Trim20 debido al menor volumen de concentrados de pirita procesados y a la menor ley de los concentrados de pirita procesados de la mina de Saucito.

La producción trimestral de oro disminuyó 38.9% y 47.3% vs. 2Trim21 y 3Trim20 respectivamente debido a la disminución del volumen de concentrados de pirita procesado, menor ley y menor recuperación.

La producción anual de plata y de oro disminuyó 38.5% y 30.1% vs. 2020 respectivamente debido a las menores leyes de la planta de flotación de Saucito, y en menor medida, a la menor recuperación.

Como resultado de los menores volúmenes procesados en Saucito, y de los menores jales procesados en la planta de piritas, esperamos que la producción de plata este en el rango de 550 a 600 koz para el año mientras que la producción de oro se espera esté en el rango de 2 a 2.5 koz.

Como se mencionó en reportes previos, la Planta de Piritas (Fase II) fue competada en el 4Trim20 pero debido a demoras relacionadas con el Covid-19 y ciertos requerimientos técnicos adicionales por las autoridades, los permisos han sido demorados. Las pláticas con la Comisión Federal de Electricidad (CFE) y autoridades regulatorias han sido reanudadas y esperamos que las inspecciones ocurran en el 4Trim21 seguidas de un periodo de seis semanas para poder poner en marcha y probar la planta antes de que esta inicie operaciones.

## PRODUCCIÓN DE LA MINA CIÉNEGA

	3er Trim21	2doTrim21	% Var	3er Trim20	% Var	2021	2020	% Var
<b>Mineral Procesado (t)</b>	320,277	333,959	(4.1)	325,392	(1.6)	980,399	983,285	(0.3)
<b>Producción</b>								
Oro (oz)	11,528	12,406	(7.1)	18,122	(36.4)	38,223	50,496	(24.3)
Plata(koz)	1,323	1,425	(7.1)	1,522	(13.1)	4,046	4,491	(9.9)
Plomo (t)	985	964	2.1	1,536	(35.9)	3,175	4,772	(33.5)
Zinc (t)	1,491	1,669	(10.7)	2,275	(34.5)	5,133	7,185	(28.6)
<b>Leyes</b>								
Oro (g/t)	1.21	1.24	(2.3)	1.85	(34.7)	1.30	1.72	(24.2)
Plata(g/t)	150	154	(2.9)	169	(11.7)	150	165	(9.4)
Plomo (%)	0.51	0.49	4.1	0.71	(29.2)	0.53	0.74	(28.2)
Zinc (%)	0.85	0.91	(6.8)	1.18	(27.6)	0.94	1.22	(22.5)

La producción trimestral de oro y plata disminuyo un 7.1% con respecto al 2Trim21 debido a un menor volumen de mineral procesado dado el impacto de la reforma laboral en México, que provoco una menor tasa de utilización, aunque esperamos que este sea un factor temporal.

La producción de oro y plata trimestral y en lo que va del año ha disminuido respecto al 3Trim20 y al 2020, respectivamente, debido a las menores leyes de mineral en lo que va del año, en línea con la secuencia de la mina.

Se espera que las leyes del mineral de oro y plata para 2021 se mantenga en el extremo inferior de los rangos de 1.30-1.40 g/t y 150-160 g/t respectivamente.



## PRODUCCIÓN DE LA MINA SAN JULIÁN

	3er Trim21	2do Trim21	% Var	3er Trim20	% Var	2021	2020	% Var
<b>Mineral Procesado Vetas (t)</b>	302,987	302,475	0.2	317,134	(4.4)	894,135	939,107	(4.8)
<b>Mineral Procesado Diseminado (t)</b>	533,204	555,055	(3.9)	555,161	(4.0)	1,536,932	1,656,650	(7.2)
<b>Producción Total en San Julián</b>								
Oro (oz)	13,612	15,546	(12.4)	17,342	(21.5)	42,959	48,877	(12.1)
Plata (koz)	4,156	5,219	(20.4)	3,298	26.0	12,805	9,576	33.7
<b>Producción Vetas</b>								
Oro (oz)	12,550	14,320	(12.4)	16,426	(23.6)	39,698	46,667	(14.9)
Plata (koz)	1,033	1,027	0.6	944	9.4	3,025	3,065	(1.3)
<b>Producción Diseminado</b>								
Oro (oz)	1,062	1,226	(13.4)	917	15.8	3,261	2,209	47.6
Plata (koz)	3,123	4,192	(25.5)	2,355	32.6	9,780	6,511	50.2
Plomo (t)	2,122	2,813	(24.6)	1,676	26.6	6,629	5,076	30.6
Zinc (t)	5,039	5,751	(12.4)	5,627	(10.5)	15,572	14,618	6.5
<b>Leyes de Vetas</b>								
Oro (g/t)	1.36	1.56	(12.7)	1.71	(20.4)	1.46	1.62	(9.9)
Plata (g/t)	116	115	0.4	100	15.1	115	110	4.4
<b>Leyes de Diseminado</b>								
Oro (g/t)	0.11	0.12	(5.1)	0.10	11.7	0.11	0.09	32.2
Plata (g/t)	217	275	(20.9)	154	40.8	232	143	62.7
Plomo (%)	0.50	0.61	(17.9)	0.39	27.4	0.53	0.39	34.6
Zinc (%)	1.24	1.38	(10.4)	1.27	(2.9)	1.33	1.16	14.5

## SAN JULIÁN VETAS

La producción trimestral de oro disminuyó en 12.4% en comparación con el 2Trim21 debido a menores leyes de mineral y al agotamiento de las vetas de alta ley en Santa María, Shalom y San Julián.

La producción trimestral de plata se mantuvo estable en comparación con el 2T21, con todas las métricas en línea con el trimestre anterior, a pesar de un nuevo corte de electricidad por parte de la Comisión Federal de Electricidad (CFE), que afectó los volúmenes de mineral procesado durante el trimestre.

Los volúmenes de oro trimestrales y en lo que va del año disminuyeron 23.6% y 14.9% en comparación con el 3Trim20 y el 2020, respectivamente, debido a una menor ley de mineral como resultado del agotamiento de las áreas de mayor ley de mineral y en menor medida, a un menor volumen de mineral procesado debido al corte de electricidad antes mencionado.

La producción trimestral de plata aumentó un 9.4% en comparación con el 3Trim20 debido a una mayor ley de mineral, compensado con un menor volumen de mineral procesado.

La producción de plata en lo que va del año no ha variado con respecto al 2020, debido a un menor volumen de mineral procesado y compensado con una mayor ley de mineral.

Seguimos esperando que las leyes de oro y plata del 2021 estén en un promedio de 110-120 g/t y 1.30-1.50 g/t, respectivamente.

## SAN JULIÁN CUERPO DE MINERAL DISEMINADO(DOB)

La producción trimestral de plata decreció 25.5% en comparación al 2Trim21, debido a una anticipada baja en las leyes de mineral. A pesar de esta caída trimestral, las leyes de mineral permanecen más alta de lo esperado en un principio como resultado de: i) una variación positiva del modelo geológico en el área central del cuerpo mineral; y ii) acceso a áreas de mayor leyes de mineral tras la resecuenciación de la mina en 2019, como se mencionó en trimestres anteriores.

La producción trimestral de plata creció 32.6% en comparación del 3Trim20, debido a, una mayor ley de mineral de lo esperado, como se explica anteriormente.

La producción de plata en lo que va del año aumento 50.2% en comparación con 2020, debido a una mayor ley de mineral de lo esperado como se describe anteriormente, ligeramente compensado con un menor volumen de mineral procesado a consecuencia del impacto temporal en el 1Trim21 por el daño en la zona del circuito de plomo a finales del 2020 y al corte de electricidad por parte de la CFE en febrero, como se reportó en los trimestres anteriores y nuevamente en este trimestre.

La revisión de la reconciliación del actual grado de concentración de la plata del modelo geológico anunciado los trimestres anteriores ha concluido, a consecuencia de las mayores leyes de mineral en los meses recientes. Esta revisión ha incrementado la certeza del modelo geológico, en particular en el núcleo de mayor ley de mineral en el cuerpo mineral. Tras la revisión, esperamos que la ley de plata de 2021 se situé en el extremo inferior del intervalo revisado de 200-230 g/t, ya que seguimos avanzando hacia las zonas de menor ley en la periferia del cuerpo mineral, de acuerdo con la secuencia de minado.

## PRODUCCIÓN DE LA MINA HERRADURA

	3er Trim21	2do Trim21	% Var	3er Trim20	% Var	2021	2020	% Var
<b>Mineral Procesado (t)</b>	4,546,401	5,482,544	(17.1)	4,791,585	(5.1)	16,040,807	12,921,867	24.1
<b>Mineral Tumbado(t)</b>	33,068,512	33,153,978	(0.3)	28,017,785	18.0	99,723,666	80,801,385	23.4
<b>Producción</b>								
Oro (oz)	94,193	108,990	(13.6)	85,102	10.7	352,358	290,848	21.1
Plata (koz)	228	227	0.3	251	(9.2)	757	1,075	(29.5)
<b>Leyes</b>								
Oro (g/t)	0.76	0.68	11.2	0.72	4.9	0.79	0.78	1.4
Plata (g/t)	2.24	1.74	28.7	2.18	2.5	2.09	3.21	(35.0)

La producción trimestral de oro decreció 13.6% en comparación del 2Trim21 debido a un menor volumen de mineral procesado y una tasa de recuperación más baja en los patios de lixiviación, a consecuencia de las fuertes lluvias atípicas, que dejo como resultado un aumento del limo que restringió la capacidad de filtrado en la planta. Esto no impactara la producción de oro de todo el año, ya que la solución rica en mineral permanece en el circuito y se recuperara en los meses siguientes. Además, un mantenimiento correctivo a los molinos SAG en una de las plantas de lixiviación dinámica impacto la producción del mineral procesado durante el trimestre. Esto último fue mitigado con una mayor ley de mineral.

La producción trimestral de oro incremento en 10.7% en comparación del 3Trim20, ya que, las restricciones operativas por los efectos del Covid-19 afectaron las tasa de recuperación durante el 2Trim20, afectando los ciclos de recuperación en los patios de lixiviación durante el 3Trim20 y en menor medida, a una mayor ley de mineral este trimestre.

La producción de oro en lo que va del año incremento 21.1% en comparación con 2020, debido a, un mayor volumen de mineral procesado a consecuencia de las restricciones operativas causadas por el Covid-19 el año pasado, parcialmente compensado por una menor velocidad de recuperación en los patios de lixiviación.

La ley de oro en el 2021 se espera que permanezca en el rango entre 0.70-0.75 g/t, a pesar de que la ley esté por arriba de esta guía en el año.

## PRODUCCIÓN DE LA MINA NOCHE BUENA

	3er Trim21	2do Trim21	% Var	3er Trim20	% Var	2021	2020	% Var
<b>Mineral Procesado (t)</b>	2,389,895	2,530,510	(5.6)	1,714,258	39.4	6,069,819	5,044,312	20.8
<b>Mineral Tumbado (t)</b>	6,222,974	6,585,098	(5.5)	9,937,248	(37.4)	19,471,184	25,654,647	(24.1)
<b>Producción</b>								
Oro (oz)	25,015	28,564	(12.4)	21,574	15.9	68,244	70,261	(2.9)
Plata (koz)	8	8	0.0	11	(24.3)	21	30	(30.8)
<b>Leyes</b>								
Oro (g/t)	0.59	0.53	11.5	0.49	20.4	0.55	0.52	4.6
Plata (g/t)	0.19	0.17	6.4	1.25	(85.1)	0.19	0.68	(72.5)

La producción trimestral de oro decreció 12.4% en comparación con 2Trim20, a consecuencia de una menor recuperación por las fuertes lluvias que diluyeron la solución rica en mineral y por un menor volumen de mineral procesado, debido a, una mayor distancia de acarreo. Esto fue mitigado por una mayor ley de mineral.

La producción trimestral de oro incremento 15.9% en comparación con 3Trim20, debido a un mayor volumen de mineral depositado y una mayor ley a consecuencia del problema de estabilidad en el tajo durante el 3Trim20 como se reportó anteriormente. Esto llevo a un incremento del acarreo de residuos el año pasado para recuperar los accesos a las zonas más profundas de la mina. La mayor producción de oro este trimestre se vio parcialmente compensada por una menor tasa de recuperación, ya que, el 3Trim20 se benefició de un mayor nivel de riego en los patios.

La producción de oro en lo que va del año decreció 2.9% en comparación con 2020, debido a, una menor tasa de recuperación por las razones antes mencionadas. Se mitigo con un mayor volumen de mineral procesado, como consecuencia de las restricciones operativas por el Covid-19 el año pasado.

La expectativa de la ley de oro para el 2021 permanece en el intervalo de rango entre 0.40-0.50 g/t.

## JUANICIPIO

El mineral de desarrollo de Juanicipio sigue siendo procesado en la planta de flotación de Fresnillo. Con una producción atribuible de 374Koz de plata y 620 oz durante el 3Trim21.

En lo que va del año el mineral de desarrollo de Juanicipio ha contribuido con una producción atribuible de 876 koz de plata y 1,451 oz de oro.

Durante el trimestre, siguió en proceso de construcción la planta de Juanicipio. Se han iniciado las pruebas previas de los sistemas claves de la planta, a medida que nos acercamos a la finalización mecánica. En las próximas semanas, nos centraremos en pasar de la construcción y las pruebas previas a la puesta en marcha. Esperamos obtener la autorización para conectarnos a la red eléctrica a tiempo, la que nos permitirá iniciar las pruebas sin carga y pasará a las pruebas con agua durante noviembre y finalmente a la puesta en marcha con carga completa a finales de año. Prevemos que nuestro éxito continuo en la mitigación de los impactos relacionados con el Covid-19 nos permita cumplir nuestro calendario de puesta en marcha previsto. Seguimos procesando el mineral de desarrollo en la planta de Fresnillo, generando flujo de efectivo y perfeccionando al mismo tiempo nuestra comprensión de la metalurgia para una puesta en marcha más eficiente de la planta.

## **SILVERSTREAM**

La producción trimestral del Silverstream incremento 6.0% en comparación con 2Trim21, principalmente, debido a un mayor volumen de mineral procesado, y en menor medida, a una mayor ley.

La producción trimestral del Silverstream incremento 20.2% y 20.3% en comparación con 3trim20 y 2020 respectivamente, debido a una mayor ley y mayor volumen procesado.

La producción de plata durante 2021 se espera permanezca en el rango de 2.5-3.5 moz.

## **ACERCA DE FRESNILLO PLC**

Fresnillo plc es el mayor productor primario de plata del mundo y el mayor productor de oro en México, listado en la Bolsa de Valores de Londres y de México bajo el símbolo FRES.

Fresnillo plc tiene siete minas en operación, todas ellas en México - Fresnillo, Saucito, Ciénega (incluyendo Las Casas Rosario & Cluster Cebollitas), Herradura, Soledad-Dipolos I, Noche Buena y San Julián (Vetas y Cuerpo de Mineral Diseminado), tres proyectos en desarrollo - la Planta de Piritas en Fresnillo, la optimización de la planta de beneficio también en Fresnillo y Juanicipio, y tres proyectos avanzados de exploración – Orisyvo, Rodeo y Guanajuato, así como un número de otros prospectos de exploración de largo plazo.

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

Fresnillo plc tiene una fuerte y larga tradición en exploración, minería, un historial probado de desarrollo minero, reposición de reservas y de costos de producción en el cuartil más bajo de la curva de costos de plata.

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

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

## **FORWARD-LOOKING STATEMENTS**

La información contenida en este anuncio puede incluir 'declaraciones de hechos a futuro'. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos incluidas en el presente, incluyendo, sin limitación, aquellas relativas a las intenciones, creencias o expectativas actuales de Grupo Fresnillo en relación, entre otras cosas, con los resultados de operaciones, posición financiera, liquidez, prospectos, crecimiento, estrategias y las industrias de plata y oro de Grupo Fresnillo son declaraciones de hechos a futuro. Dichas declaraciones de hechos a futuro involucran riesgo e incertidumbre debido a que se relacionan con hechos y circunstancias futuros. Las declaraciones de hechos a futuro no son garantías de desempeño futuro y los resultados reales de las operaciones, posición financiera y liquidez de Grupo Fresnillo, y el desarrollo de los mercados y la industria en los que Grupo Fresnillo opera, pueden diferir de manera importante de aquellas descritas en, o sugeridas por, las declaraciones de hechos a futuro contenidas en este documento. Además, aún si los resultados de operaciones, posición financiera y liquidez, y el desarrollo de los mercados y la industria en los que Grupo Fresnillo opera son consistentes con las declaraciones de hechos a futuro contenidas en este documento, esos resultados o desarrollos pueden no ser indicativos de resultados o desarrollos en períodos posteriores. Cierta cantidad de factores podrían causar resultados y desarrollos que difieran de manera importante de aquellos expresados o insinuados por las declaraciones de hechos a futuro, incluyendo, sin limitación, condiciones económicas y comerciales generales, tendencias de la industria, competencia, precios de productos básicos, cambios en los reglamentos, fluctuaciones de divisas (incluyendo los tipos de cambio entre el dólar estadounidense y el peso mexicano), la capacidad de Grupo Fresnillo para recuperar sus reservas o desarrollar nuevas reservas, incluyendo su capacidad para convertir sus recursos en reservas y su potencial mineral en recursos o reservas, cambios en su estrategia comercial e incertidumbre política y económica.