



Fresnillo plc  
21 Upper Brook Street  
London W1K 7PY  
United Kingdom  
[www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com)

21 September 2020

## Price Risk Management

Fresnillo plc ("Fresnillo" or "the Company") announces that it has hedged 7% of the Company's 2021 silver production, capitalising on the unique market conditions, where current spreads have presented an opportunity to limit downside risk while retaining significant upside exposure to future silver price increases. The transaction was structured as a "collar" with an average floor price of US\$20 per ounce, and with an average price ceiling of approximately US\$50 per ounce.

This transaction has provided Fresnillo with the benefits of locking in a strong margin for the volume hedged for 2021, with the floor silver price well above the 2019 average realised price (US\$16.1 per ounce), while ensuring the Company can benefit from further rises in the silver price.

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

## **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 the San Ramón satellite mine, 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 four advanced exploration projects – Orisyvo, Rodeo, Guanajuato and Pilarica 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)

21 de Septiembre de 2020

## Gestión del riesgo del precio

Fresnillo plc ("Fresnillo" o "la Compañía") anuncia que ha cubierto el 7% de la producción de plata de la Compañía de 2021, capitalizando las condiciones únicas del mercado, donde los diferenciales actuales han presentado una oportunidad para limitar el riesgo a la baja mientras retiene una exposición significativa al alza a futuros aumentos del precio de la plata. La transacción se estructuró como un "collar" con un precio piso promedio de US\$20 por onza y un precio techo promedio de aproximadamente US\$50 por onza.

Esta transacción le ha brindado a Fresnillo los beneficios de asegurar un sólido margen para el volumen cubierto para 2021, con el precio piso de la plata muy por encima del precio promedio realizado en 2019 (US\$16.1 por onza), al tiempo que garantiza que la Compañía pueda beneficiarse de nuevos aumentos en el precio de la plata.

Para mayor información favor de visitar la página de internet [www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com) o contactar a:

### **FRESNILLO PLC**

Tel: +44 (0)20 7399 2470

*Oficina de Londres*

Gabriela Mayor, Head of Investor Relations

Patrick Chambers

*Oficina de la Ciudad de México*

Tel: +52 55 52 79 3206

Ana Belem Zárate

### **POWERSCOURT**

Tel: +44 (0)7793 858 211

Peter Ogden

## **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 la mina satélite San Ramón, Las Casas Rosario & Cluster Cebollitas), Herradura, Soledad-Dipolos<sup>1</sup>, 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 cuatro proyectos avanzados de exploración - Orisyvo, Rodeo, Guanajuato y Pilarica, 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.

<sup>1</sup> 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.

LEI: 549300JXWHIUV5J0XV8I