

27 January 2021

FOURTH QUARTER PRODUCTION REPORT

FOR THE THREE MONTHS ENDED 31 DECEMBER 2020

Octavio Alvérez, Chief Executive Officer, said:

“The health and well-being of our people and our local communities has remained our priority in the last quarter. Once again I would like to thank them for their resilience and ability to adapt to the working practice changes we have made in light of the on-going impact of the pandemic. We will continue to support our local communities and the regional health authorities through education, the supply of PPE and other health initiatives.

It gives me real pride that despite the challenges, we have delivered a robust operational performance in the final quarter with both gold and silver production in line with expectations. We have also successfully progressed our development pipeline during the year. The Pyrites Plant and optimisation of the beneficiation plant, both at Fresnillo, were successfully completed in the last quarter, both on time and on budget - a remarkable achievement under the circumstances. The optimisation plant, which will improve our ability to process the higher lead and zinc content at the Fresnillo mine, is expected to start operations in February, while electrical permitting delays will push back start of the Pyrites Plant into the third quarter. Nevertheless, our high-quality team and resource base continue to give us grounds for confidence as we enter 2021”

COVID-19 UPDATE

While 4Q20 production was in line with our expectations, we continue to closely monitor the spread of the virus and implement a range of safety measures across our business, following guidelines in accordance with the World Health Organisation and Mexican authorities. These measures are ongoing and we remain vigilant to any localised increase in Covid-19 cases. More details will be provided in our annual report.

TOTAL PRODUCTION

HIGHLIGHTS

Silver

- Quarterly attributable silver production of 13.0 moz (including Silverstream), down 2.5% and 6.0% vs. 3Q20 and 4Q19 respectively, driven by a lower ore grade and volume of ore processed at Saucito, mitigated by a higher ore grade at San Julián Disseminated Ore Body (DOB).
- Full year attributable silver production of 53.1 moz (including Silverstream), down 2.9% vs. FY19 due to the expected lower ore grade at Saucito, mitigated by a higher ore grade at San Julián DOB and development ore from Juancipio being processed for the first time.

Gold

- Quarterly attributable gold production of 215.6 koz, up 24.8% vs. 3Q20, due to the higher volumes of ore processed, ore grade and recovery rate at Herradura. This followed a weaker 3Q20 due to Covid-19 operational

restrictions earlier in the year which resulted in lower volumes of ore deposited at our open pits during 2Q20 and subsequently affected the recovery cycle at the leaching pads in 3Q20.

- Quarterly attributable gold production decreased 7.8% vs. 4Q19, due in part to a lower recovery rate at Herradura compared to the same quarter in 2019, which benefitted from the start-up of operations at the 13th leaching pad in 3Q19 which improved the overall speed of recovery in 4Q19. Furthermore, though to a lesser extent, a lower volume of ore was processed at Noche Buena, a result of the fewer available areas as the mine approaches its planned closure and a minor, non-hazardous local land slip in one of the pit walls which impacted the mining sequence together with a lower ore grade at Ciénega, also impacted production in the quarter.
- Full year attributable gold production of 769.6 koz decreased 12.1% vs. FY19 driven primarily by a lower volume of ore processed at Herradura as a result of Covid-19 related working restrictions and the aforementioned issues at Noche Buena.

By-Products

- Quarterly attributable by-product lead and zinc production increased 18.9% and 18.1% respectively vs. 3Q20, driven primarily by higher ore grades at Saucito and Fresnillo.
- Quarterly attributable by-product lead and zinc production increased 20.1% and 25.2% vs. 4Q19 respectively and 13.5% and 15.4% vs. FY19 respectively, due to higher ore grades at Saucito.

Attributable	4Q20	3Q20	% Change	4Q19	% Change	FY 20	FY 19	% Change
Silver (koz)	12,207	12,572	-2.9	13,131	-7.0	50,270	51,764	-2.9
Silverstream (koz)	743	709	4.9	643	15.6	2,780	2,850	-2.5
Total Silver (koz)	12,950	13,281	-2.5	13,775	-6.0	53,050	54,614	-2.9
Gold (oz)	215,581	172,718	24.8	233,744	-7.8	769,618	875,913	-12.1
Lead (t)	18,013	15,144	18.9	14,997	20.1	63,242	55,722	13.5
Zinc (t)	31,092	26,320	18.1	24,832	25.2	106,793	92,578	15.4

DEVELOPMENT PROJECTS

- Continued progress was achieved on the construction of the Juancipio processing plant during the quarter. Commissioning of the plant is now expected by 4Q21, a few months later than anticipated, as a result of delayed infrastructure contracts, as well as Covid-19 preventive measures and the brief stoppage of work earlier in the year.
- Construction of the Pyrites plant (phase II) at the Fresnillo district was commissioned on time in 4Q20 and in line with the budget. As previously disclosed, the start of operations has been deferred due to a delay in final inspections by the authorities as a result of Covid-19 restrictions on travel. These inspections are required in order to provide the energy permits needed to operate the plant. Once the final inspection by the authority is undertaken and electrical permits have been approved, we expect the plant to ramp up to full capacity within a quarter. Given the current Covid-19 situation in Mexico, we do not foresee inspections taking place in the first half of the year, and this is reflected in our 2021 production outlook.
- The Fresnillo flotation plant optimisation to cope with higher content of lead and zinc was commissioned on time and on budget during 4Q20. The connection of this new circuit to the beneficiation plant has been postponed until February to avoid unnecessary interruptions to the normal operation of the plant.

2021 OUTLOOK

Our 2021 guidance issued today is given in the context of continued uncertainty presented by Covid-19 in Mexico and operational challenges.

- Attributable silver production expected to be in the range of 53.5 to 59.5 moz (including Silverstream) due to the Covid-19 related impact on the timings of the Juanicipio development and delay to the start of operations of the Pyrites Plant at Fresnillo, together with a partial shut down of 20 days at the San Julián lead circuit explained below, and lower production at Saucito.
- Attributable gold production expected to be in the range of 675 to 725 koz mainly due to a minor land slip at Noche Buena which limited access to the deeper areas of the pit, thus changing the mining sequencing, and lower ore grade at Ciénega.

FULL YEAR FINANCIAL RESULTS

- Fresnillo will announce its full year 2020 results on 2nd March 2021.

For further information, please visit our website 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

	4Q20	3Q20	% Change	4Q19	% Change	FY 20	FY 19	% Change
Ore Processed (t)	590,449	551,589	7.0	618,940	-4.6	2,336,943	2,461,785	-5.1
Production								
Silver (koz)	3,213	3,085	4.2	3,192	0.7	13,055	13,007	0.4
Gold (oz)	9,485	9,295	2.0	11,723	-19.1	38,388	52,259	-26.5
Lead (t)	5,254	4,588	14.5	5,665	-7.3	21,319	21,472	-0.7
Zinc (t)	9,051	7,328	23.5	9,348	-3.2	34,116	31,530	8.2
Ore Grades								
Silver (g/t)	190	193	-1.9	181	4.7	194	185	5.1
Gold (g/t)	0.71	0.77	-7.1	0.82	-13.5	0.73	0.89	-17.8
Lead (%)	1.08	0.95	13.3	1.08	-0.8	1.08	1.01	6.4
Zinc (%)	2.19	1.83	19.5	2.10	4.2	2.07	1.80	14.9

Quarterly silver production was up 4.2% vs. 3Q20 as a result of an increase in the volume of ore processed. This followed a quarter where fewer personnel were on site following Covid-19 preventive measures affecting employee attendance, development rates and equipment availability. While these measures continue to be enforced, better personnel management has improved production.

Quarterly and full year silver production remained flat vs. both 4Q19 and FY19 due to a higher ore grade resulting from incremental improvements achieved following the implementation of our performance improvement initiatives, offset by a lower volume of ore processed for reasons explained above.

Our performance improvement plan, as set out on the Capital Markets Day in December 2019, continues to be implemented. We continue to focus on controlling dilution and enhancing blasting and drilling techniques to cope with the narrower veins.

Development rates increased to an average of 3,241m per month in 4Q20 (3Q20: 2,878m per month), marginally missing our target of 3,300m per month by year end, but a good performance given the impact of Covid-19 related personnel issues (including self isolation and quarantine). For the full year, development rates increased to 3,130m per month on average, up 3.1% vs. FY19 (3,037m per month) as a result of the ramp up of the tunnel boring machine and the new contractor hired at the end of 2019.

Quarterly by-product gold production increased 2.0% vs. 3Q20 driven by a higher volume of ore processed, offset by a lower ore grade.

Quarterly and full year by-product gold production decreased 19.1% and 26.5% vs. 4Q19 and FY19 respectively due to lower ore grades, lower volumes of ore processed and lower recovery rates.

Silver ore grade in 2021 is expected to be in the range of 190 to 210 g/t, while the gold ore grade is estimated to be between 0.55 to 0.70 g/t.

SAUCITO MINE PRODUCTION

	4Q20	3Q20	% Change	4Q19	% Change	FY 20	FY 19	% Change
Ore Processed (t)	671,429	710,618	-5.5	721,963	-7.0	2,767,432	2,752,638	0.5
Production								
Silver (koz)	3,428	3,963	-13.5	4,280	-19.9	15,532	17,160	-9.5
Gold (oz)	23,199	20,105	15.4	21,727	6.8	84,878	79,539	6.7
Lead (t)	9,354	7,267	28.7	5,418	72.6	28,592	20,764	37.7
Zinc (t)	14,038	10,993	27.7	7,658	83.3	42,774	29,365	45.7
Ore Grades								
Silver (g/t)	195	207	-6.1	220	-11.7	206	228	-9.6
Gold (g/t)	1.40	1.14	22.3	1.26	11.2	1.24	1.19	4.0
Lead (%)	1.65	1.21	36.5	0.91	81.6	1.22	0.90	35.4
Zinc (%)	2.95	2.24	31.3	1.65	78.8	2.21	1.57	40.6

Quarterly silver production decreased 13.5% and 19.9% vs. 3Q20 and 4Q19 respectively due to the expected lower ore grade in accordance with the mine plan and, as noted last quarter, due to material being processed from several Western areas with a lower silver grade. Further, a lower volume of ore processed driven by higher absenteeism related to Covid-19 preventative measures, in addition to a lower recovery rate also led to lower silver production.

As seen in previous quarters and in line with our expectations, full year silver production decreased 9.5% vs. FY19 as a result of the gradual depletion of higher ore grade areas at the Jarillas vein.

Quarterly by-product gold production increased 15.4% and 6.8% vs. 3Q20 and 4Q19 respectively due to a higher ore grade, offset by a lower volume of ore processed.

Full year gold production increased 6.7% vs. FY19 due to a higher ore grade and to a lesser extent higher recovery rate.

The silver ore grade for 2021 is expected to be in the range of 200 to 220 g/t, while the gold grade is estimated to be around 1.10 g/t.

PYRITES PLANT (PHASE I)

	4Q20	3Q20	% Change	4Q19	% Change	FY 20	FY 19	% Change
Iron Concentrates Processed (t)	47,860	43,871	9.1	41,935	14.3	172,233	167,513	2.8
Production								
Silver (koz)	194	221	-12.3	248	-21.8	920	1,171	-21.4
Gold (oz)	820	837	-2.1	775	5.8	3,452	4,045	-14.7
Ore Grades								
Silver (g/t)	172	212	-18.8	273	-36.9	220	299	-26.5
Gold (g/t)	1.64	1.87	-12.4	2.22	-26.3	1.92	2.32	-17.2

Quarterly silver and gold production decreased 12.3% and 2.1% vs. 3Q20 respectively due to a lower ore grade of iron concentrates produced by Saucito, mitigated by a higher volume of iron concentrates processed.

Quarterly silver production decreased 21.8% vs. 4Q19 due to a lower ore grade of iron concentrates from Saucito's flotation plant after the pre-operative high grade stockpile was depleted following the plant's start-up in mid-2018. This was mitigated by the higher volume of iron concentrates processed and higher recovery rate.

Quarterly gold production increased 5.8% vs. 4Q19 driven by a higher recovery rate and volume of iron concentrates processed, offset by a lower ore grade of iron concentrates.

Full year silver and gold production decreased 21.4% and 14.7% vs. FY19 respectively, due to a lower ore grade of iron concentrates produced by Saucito as expected.

In 2021, we expect production from this plant at Saucito to remain unchanged year-on-year.

As noted in the highlights, the Pyrites Plant (phase II) was commissioned on time in 4Q20 but given the current Covid-19 situation in Mexico, we do not foresee inspections taking place in the first half of the year. As a result, we do not expect commercial production at the Pyrites Plant (phase II) at Fresnillo to start until the end of 3Q21.

CIENEGA MINE PRODUCTION

	4Q20	3Q20	% Change	4Q19	% Change	FY 20	FY 19	% Change
Ore Processed (t)	334,977	325,392	3.0	343,534	-2.5	1,318,263	1,329,134	-0.8
Production								
Gold (oz)	13,605	18,122	-24.9	17,969	-24.3	64,101	65,583	-2.3
Silver (koz)	1,272	1,522	-16.4	1,492	-14.8	5,762	5,796	-0.6
Lead (t)	1,339	1,536	-12.8	1,678	-20.2	6,112	5,839	4.7
Zinc (t)	2,078	2,275	-8.7	2,390	-13.0	9,263	8,986	3.1
Ore Grades								
Gold (g/t)	1.36	1.85	-26.9	1.75	-22.5	1.63	1.66	-2.1
Silver (g/t)	139	169	-17.9	158	-12.2	159	159	-0.2
Lead (%)	0.61	0.71	-14.7	0.74	-18.1	0.7	0.67	4.6
Zinc (%)	1.06	1.18	-10.0	1.17	-9.3	1.18	1.13	4.1

Quarterly gold and silver production decreased 24.9% and 16.4% vs. 3Q20 respectively, and 24.3% and 14.8% vs. 4Q19 respectively, as a result of a lower ore grade driven by an increase in dilution due to narrower veins.

Full year gold and silver production were marginally lower, down 2.3% and 0.6% vs. FY19 respectively, in line with the year's expectations.

The gold and silver ore grades for 2021 are expected to be in the range of 1.30-1.40 g/t and 150-160 g/t respectively.

SAN JULIÁN MINE PRODUCTION

	4Q20	3Q20	% Change	4Q19	% Change	FY 20	FY 19	% Change
Ore Processed Veins (t)	315,863	317,134	-0.4	281,552	12.2	1,254,970	1,265,030	-0.8
Ore Processed DOB (t)	572,962	555,161	3.2	559,389	2.4	2,229,612	2,226,956	0.1
Total production at San Julián								
Gold (oz)	16,048	17,342	-7.5	13,923	15.3	64,925	64,600	0.5
Silver (koz)	3,730	3,298	13.1	3,387	10.1	13,306	13,009	2.3
Production Veins								
Gold (oz)	15,123	16,426	-7.9	13,196	14.6	61,790	62,207	-0.7
Silver (koz)	965	944	2.2	952	1.4	4,030	4,317	-6.7

Production DOB								
Gold (oz)	925	917	0.9	727	27.3	3,134	2,393	31.0
Silver (koz)	2,765	2,355	17.5	2,435	13.6	9,276	8,692	6.7
Lead (t)	2,036	1,676	21.5	2,235	-8.9	7,112	7,648	-7.0
Zinc (t)	5,874	5,627	4.4	5,436	8.1	20,492	22,697	-9.7
Ore Grades Veins								
Gold (g/t)	1.58	1.71	-7.4	1.54	2.5	1.61	1.61	0.4
Silver (g/t)	103	100	2.9	114	-9.1	109	115	-5.9
Ore Grades DOB								
Gold (g/t)	0.09	0.1	-7.1	0.08	8.4	0.09	0.08	13.0
Silver (g/t)	172	154	11.4	154	12.0	150	139	7.8
Lead (%)	0.46	0.39	16.6	0.48	-4.1	0.41	0.44	-6.8
Zinc (%)	1.28	1.27	0.8	1.28	-0.1	1.19	1.36	-12.3

SAN JULIÁN VEINS

Quarterly silver production increased 2.2% vs. 3Q20, due to a higher ore grade.

Quarterly gold production decreased 7.9% vs. 3Q20, as a result of a lower ore grade.

Quarterly silver production increased 1.4% vs. 4Q19, due to a higher volume of ore processed following some efficiency gains in the maintenance programme, offset by a lower ore grade.

Quarterly gold production increased 14.6% vs. 4Q19 due to a higher volume of ore processed following the same efficiency gains in the maintenance programme mentioned above.

Full year gold production remained flat vs. FY19, as the volume of ore processed, grade and recovery rate were in line with 2019.

Full year silver production decreased 6.7% vs. FY19 due to a lower ore grade driven by the depletion of high ore grade areas at San Julián and Shalom.

We 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 and full year silver production increased against all comparable periods due to a higher ore grade. As previously mentioned, the mine sequencing was changed in 2019 to maintain the geotechnical stability of some high ore grade stopes. During 3Q20, we regained access to these higher quality areas, resulting in the higher ore grades, which continued into 4Q20.

The San Julián lead circuit housing suffered some minor structural damage at the end of December that only affected the conditioning tank, resulting in a short production outage. Though production was ramped back up within 20 days following immediate remedial work, the plant is now expected to operate at c. 6,000 tonnes per day (down from the previous 6,600 per day) while permanent repair work is completed. 2021 total silver production volume has been adjusted to reflect the lower volume produced in January.

The silver ore grade for 2021 is expected to be within a range of 160-170 g/t.

HERRADURA TOTAL MINE PRODUCTION

	4Q20	3Q20	% Change	4Q19	% Change	FY 20	FY 19	% Change
Ore Processed (t)	6,875,196	4,791,585	43.5	6,172,932	11.4	19,797,063	22,926,542	-13.6
Total Volume Hauled (t)	28,976,190	28,017,785	3.4	29,856,230	-2.9	109,777,575	127,637,495	-14.0
Production								
Gold (oz)	134,439	85,102	58.0	143,417	-6.3	425,288	482,722	-11.9
Silver (koz)	231	251	-7.9	518	-55.4	1,306	1,563	-16.5
Ore Grades								
Gold (g/t)	0.76	0.72	5.2	0.78	-3.0	0.77	0.80	-3.4
Silver (g/t)	1.46	2.18	-33.1	3.8	-61.5	2.6	3.15	-17.3

Quarterly gold production increased 58.0% vs. 3Q20 due to a higher volume of ore processed, ore grade and recovery rate. This followed a weaker 3Q20 as a result of Covid-19 operational restrictions earlier in the year which lowered the volumes of ore deposited during 2Q20 and subsequently affected the recovery cycle at the leaching pads in 3Q20. Further, increased irrigation on new areas of the leaching pads helped to recover additional gold ounces while the incorporation of additional personnel from Noche Buena helped to increase volumes hauled and processed.

Quarterly gold production decreased 6.3% vs. 4Q19 due to a lower recovery rate compared to the same quarter in 2019, which benefitted from the start-up of operations at the 13th leaching pad in 3Q19 which improved the overall speed of recovery in 4Q19. To a lesser extent, a slowdown in the gold recovery due to the presence of more sulphides in the areas mined also impacted 4Q20 production. This was mitigated by the higher volume of ore processed.

Full year gold production decreased 11.9% vs. FY19 due to lower volumes of ore processed during the Covid-19 operational restrictions. Additionally, the measures put in place to maintain social distancing have resulted in a decreased number of personnel on site, affecting the preparation of the mine. This limited access to deeper areas of the pit, thus impacting the mine plan. These adverse impacts were mitigated by a higher speed of recovery, driven by increased irrigation on the leaching pads.

The gold ore grade in 2021 is expected to be in the range of 0.70-0.75 g/t.

NOCHE BUENA TOTAL MINE PRODUCTION

	4Q20	3Q20	% Change	4Q19	% Change	FY 20	FY 19	% Change
Ore Processed (t)	1,638,305	1,714,258	-4.4	2,376,495	-31.1	6,682,617	12,166,990	-45.1
Total Volume Hauled (t)	9,259,638	9,937,248	-6.8	10,244,063	-9.6	34,914,284	48,621,485	-28.2
Production								
Gold (oz)	17,737	21,574	-17.8	24,210	-26.7	87,998	127,166	-30.8
Silver (koz)	9	11	-14.4	14	-34.0	39	58	-32.0
Ore Grades								
Gold (g/t)	0.50	0.49	1.9	0.55	-9.1	0.52	0.55	-5.7
Silver (g/t)	0.84	1.25	-32.8	0.31	170.8	0.72	0.25	190.0

Quarterly gold production decreased 17.8% vs. 3Q20 due to a lower overall speed of recovery as a result of the lower volume of material being deposited on the leaching pads. To mitigate this, increased irrigation of the pads is now happening.

Quarterly gold production decreased 26.7% vs. 4Q19 due to the lower volume of ore deposited as a result of expected depletion of the mine as it approaches closure and a minor land slip in one of the pit walls which impacted the mining

sequence in 2020. The change in the mine plan is therefore expected to extend the mine life for an additional four to six months in 2022.

Full year gold production decreased 30.8% vs. FY19 due to the lower volume of ore deposited following the Covid-19 operational restrictions, which affected the recovery cycle at the leaching pads, in addition to the expected depletion of the mine as it approaches closure. These were mitigated by the higher speed of recovery due to increased irrigation on the pads and the installation of the carbon columns in 2019.

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

JUANICIPIO

As previously disclosed, the preparation of the first production stope was concluded in 3Q20 and on an attributable basis, a total of 349.2 koz of silver and 589.6 oz of gold were produced in 2020 at Juanicipio.

Continued progress was achieved on the construction of the Juanicipio processing plant during the quarter. Commissioning of the plant is now expected by 4Q21, a few months later than anticipated, as a result of a delayed infrastructure contracts, as well as Covid-19 preventive measures and the brief stoppage of work earlier in the year.

We expect to process an average of 16,000 tonnes per month through to 4Q21 on a consolidated basis, at which time we expect to start commissioning the Juanicipio beneficiation plant.

SILVERSTREAM

Quarterly Silverstream production increased 4.9% vs. 3Q20 due to higher ore grades, offset by a lower volume of ore processed.

Quarterly Silverstream production increased 15.6% vs. 4Q19 due to higher ore grade, offset by a lower volume of ore processed and recovery rate.

Full year Silverstream production decreased 2.5% vs. FY19 due to lower volume of ore processed and, to a lesser extent, the expected lower ore grade resulting from narrower veins and a lower recovery rate.

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

SAFETY PERFORMANCE

Progress towards improving our safety record continues to advance with the number of accidents trending down year-on-year. A healthy and safe working environment builds trust with our people and we continue to be absolutely committed to instilling a strong safety culture across our mines, targeting zero harm through the reinforcement of our safety training for all employees and contractors, encouraging the implementation of the "I Care We Care" programme and the adherence to the safety policies throughout the Group.

PRICE RISK MANAGEMENT

We have made a change to our Price Risk Management policy, which gives the Company the ability to hedge up to 20% of our expected annual silver and gold production over the next 12 months, as determined at the time of entering the hedge. As previously stated, we will opportunistically implement hedging strategies only if market conditions are such that it is advantageous to do so. The change in policy follows our decision to hedge 7% of the Company's 2021 silver production at very favourable terms to capitalise on unique market conditions, announced in September 2020. This policy change does not signal an intent to enter into hedging contracts immediately, nor an intent to reach or maintain a 20% hedged position over any timescale. We believe this is a prudent step to take in the interests of shareholders. By implementing a hedging strategy on a strictly selective basis, we will be able to lock

in a strong margin for the volume hedged while ensuring the Company can benefit from rises in precious metal prices in the future.

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-Dipolos¹, 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.

¹ 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.

27 de Enero de 2021

Reporte de operaciones al 31 Diciembre 2020

El Director General, Octavio Alvírez, comentó:

“La salud y el bienestar de nuestra gente y nuestras comunidades locales ha seguido siendo nuestra prioridad en el último trimestre. Una vez más, me gustaría agradecerles su resiliencia y capacidad para adaptarse a los cambios en las prácticas laborales que hemos realizado a la luz del impacto continuo de la pandemia. Continuaremos apoyando a nuestras comunidades locales y las autoridades regionales de salud, a través de la educación, el suministro de EPP u otras iniciativas de salud. Nuestro enfoque en la salud mental y física de nuestra gente no vacilará. Me enorgullece mucho que, a pesar de los desafíos, hayamos logrado un sólido desempeño operativo en el último trimestre con una producción de oro y plata en línea con las expectativas. También hemos progresado con éxito en nuestros proyectos de desarrollo durante el año. La Planta de Piritas y la optimización de la planta de beneficio, ambas en Fresnillo, se completaron con éxito en el último trimestre, tanto a tiempo como dentro de presupuesto, un logro notable dadas las circunstancias. Se espera que la plata de optimización, la cual mejorará nuestra capacidad para procesar el mayor contenido de plomo y zinc en la mina Fresnillo, comience a operar en Febrero, mientras que los retrasos en los permisos eléctricos retrasarán el inicio de la Planta Piritas en el tercer trimestre. Sin embargo, nuestro equipo de alta calidad así como nuestra base de recursos continúan brindándonos motivos para confiar al entrar al 2021”.

ACTUALIZACION COVID-19

Si bien la producción del 4Trim20 estuvo en línea con nuestras expectativas, continuamos monitoreando de cerca la propagación del virus e implementando una variedad de medidas de seguridad en todo nuestro negocio, siguiendo las pautas de acuerdo con la Organización Mundial de Salud y las autoridades mexicanas. Estas medidas están en curso y permaneceremos atentos a cualquier aumento localizado de casos de Covid-19. Se proporcionarán más detalles en nuestro informe anual.

PRODUCCION TOTAL

RESUMEN

Plata

- La producción trimestral de plata atribuible de 13.0 moz (incluyendo Silverstream), disminuyó 2.5% y 6.0% en comparación con el 3Trim20 y 4Trim19 respectivamente, impulsado por una menor ley y volumen de mineral procesado en Saucito, mitigado por una mayor ley en San Julián Cuerpo de Mineral Diseminado (DOB).
- La producción acumulada anual de plata atribuible de 53.1 moz (incluyendo Silverstream), disminuyó 2.9% en comparación con 2019 debido a la menor ley esperada de Saucito, mitigada por una mayor ley en San Julián DOB y mineral de desarrollo de Juanicipio siendo procesado por primera vez.

Oro

- La producción trimestral de oro atribuible de 215.6 koz, incrementó 24.8% en comparación con el 3Trim20, debido a los mayores volúmenes de mineral procesado, leyes y recuperación en Herradura. Esto siguió a un

3Trim20 más débil debido a las restricciones operativas de Covid-19 a principios de año que resultaron en menores volúmenes de mineral depositados en nuestras minas a cielo abierto durante el 2Trim20 y posteriormente afectaron el ciclo de recuperación en los patios de lixiviación en el 3Trim20.

- La producción trimestral de oro atribuible disminuyó 7.8% en comparación con el 4Trim19, debido en parte a una menor recuperación en Herradura en comparación con el mismo trimestre de 2019, el cual se benefició del inicio de operaciones del patio de lixiviación 13 en el 3Trim19 el cual mejoró la velocidad general de recuperación en el 4Trim19. Además, aunque en menor medida, un menor volumen de mineral procesado en Noche Buena como resultado de las menores áreas disponibles al alcanzar su plan de cierre de mina así como a un menor y no peligroso deslizamiento local en una de las paredes de los tajos el cual impactó la secuencia de minado, en conjunto con una menor ley en Ciénega también afectaron la producción en el trimestre.
- La producción anual de oro atribuible de 769.6 koz disminuyó 12.1% en comparación con el acumulado de 2019 debido principalmente a un menor volumen de mineral procesado en Herradura como resultado de las restricciones de trabajo relacionadas con Covid-19 y los factores mencionados anteriormente en Noche Buena.

Sub-productos

- La producción trimestral atribuible del sub-producto de plomo y zinc incrementó 18.9% y 18.1% respectivamente en comparación con el 3Trim20, debido principalmente a las mayores leyes en Saucito y Fresnillo.
- La producción trimestral atribuible del sub-producto de plomo y zinc incrementó 20.1% y 25.2% en comparación con el 4Trim19 respectivamente y 13.5% y 15.4% en comparación con el acumulado de 2019 respectivamente, debido a las mayores leyes en Saucito.

Atribuible	4Trim20	3Trim20	% Var	4Trim19	% Var	Acum 20	Acum 19	% Var
Plata (koz)	12,207	12,572	-2.9	13,131	-7.0	50,270	51,764	-2.9
Silverstream (koz)	743	709	4.9	643	15.6	2,780	2,850	-2.5
Total Plata (koz)	12,950	13,281	-2.5	13,775	-6.0	53,050	54,614	-2.9
Oro (oz)	215,581	172,718	24.8	233,744	-7.8	769,618	875,913	-12.1
Plomo (t)	18,013	15,144	18.9	14,997	20.1	63,242	55,722	13.5
Zinc (t)	31,092	26,320	18.1	24,832	25.2	106,793	92,578	15.4

PROYECTOS DE DESARROLLO

- Se logró un progreso continuo en la construcción de la planta de procesamiento de Juanicipio durante el trimestre. Ahora se espera la puesta en marcha de la planta para el 4Trim21, unos meses más tarde de lo anticipado, como resultado del retraso de los contratos de infraestructura, así como de las medidas preventivas de Covid-19 y el breve paro de trabajo a principio de año.
- La construcción de la Planta Piritas (Fase II) en el distrito de Fresnillo se comisionó en tiempo en el 4Trim20 y en línea con el presupuesto. Como se reveló anteriormente, el inicio de las operaciones se ha aplazado debido a un retraso en las inspecciones finales por parte de las autoridades como resultado de las restricciones de viaje por Covid-19. Estas inspecciones son necesarias para proporcionar los permisos de energía necesarios para operar la planta. Una vez que se lleve a cabo la inspección final por parte de la autoridad y se hayan aprobado los permisos eléctricos, esperamos que la planta alcance su capacidad plena en un trimestre. Dada la situación actual de Covid-19 en México, no prevemos que se realicen inspecciones en el primer semestre del año, y como tal, esto se refleja en nuestra perspectiva de producción para 2021.
- La optimización de la planta de flotación de Fresnillo para hacer frente a un mayor contenido de plomo y zinc se puso en marcha a tiempo y dentro del presupuesto durante el 4Trim20. La conexión de este nuevo circuito a la planta de beneficio se ha pospuesto hasta febrero para evitar interrupciones innecesarias a la operación normal de la planta.

Perspectiva 2021

Nuestra perspectiva para el 2021 publicada el día de hoy se da bajo el contexto de una continua incertidumbre derivada de la situación de Covid-19 en México y de retos operativos.

- Se espera que la producción atribuible de plata esté en los rangos de 53.5 a 59.5 moz (incluyendo el Silverstream) debido al impacto del Covid-19 en los tiempos del desarrollo de Juanicipio y del retraso en el inicio de operaciones de la Planta de Piritas en Fresnillo, en conjunto con el paro parcial de 20 días en el circuito de plomo de Juanicipio, descrito posteriormente, y menor producción de Saucito.
- La producción atribuible de oro se espera que esté en el rango de 675 to 725 koz debido principalmente a un menor deslizamiento de tierra en Noche Buena el cual limitó el acceso a áreas más profundas del tajo, cambiando la secuencia de minado, y menor ley en Ciénega.

Resultados Financieros

- Fresnillo anunciará los resultados del año 2020 el 2 de Marzo 2021.

Para más información, visite nuestro sitio web www.fresnilloplc.com o póngase en contacto con:

FRESNILLO PLC

Tel: +44 (0)20 7399 2470

Oficina de Londres

Gabriela Mayor, Jefe de Relaciones con
Inversionistas

Patrick Chambers

Oficina de Ciudad de México

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

	4Trim20	3Trim20	% var	4Trim19	% var	Acum 20	Acum 19	% var
Mineral Procesado (t)	590,449	551,589	7.0	618,940	-4.6	2,336,943	2,461,785	-5.1
Producción								
Plata (koz)	3,213	3,085	4.2	3,192	0.7	13,055	13,007	0.4
Oro (oz)	9,485	9,295	2.0	11,723	-19.1	38,388	52,259	-26.5
Plomo (t)	5,254	4,588	14.5	5,665	-7.3	21,319	21,472	-0.7
Zinc (t)	9,051	7,328	23.5	9,348	-3.2	34,116	31,530	8.2
Leyes								
Plata (g/t)	190	193	-1.9	181	4.7	194	185	5.1
Oro (g/t)	0.71	0.77	-7.1	0.82	-13.5	0.73	0.89	-17.8
Plomo (%)	1.08	0.95	13.3	1.08	-0.8	1.08	1.01	6.4
Zinc (%)	2.19	1.83	19.5	2.10	4.2	2.07	1.80	14.9

La producción trimestral de plata incrementó 4.2% en comparación con el 3Trim20 como resultado del incremento en el volumen de mineral procesado. Seguido de un trimestre en el que había menos personal en el sitio siguiendo las medidas preventivas de Covid-19 que afectan la asistencia de los empleados, las tasas de desarrollo y la disponibilidad de equipos. Si bien estas medidas continúan aplicándose, una mejor gestión del personal ha mejorado la producción.

La producción trimestral y el acumulado de plata se mantienen estables en comparación con el 4Trim19 y el acumulado de 2019 debido a una mayor ley como resultado de una combinación de mejoras incrementadas logradas luego de la implementación de nuestras iniciativas de mejora del desempeño, compensadas por un menor volumen de mineral procesado por las razones explicadas anteriormente.

Nuestro plan de mejora del desempeño, según lo establecido en el Día de los Mercados de Capital en diciembre de 2019, continúa implementándose. Continuamos enfocándonos en controlar la dilución y mejorar las técnicas de voladura y barrenación para hacer frente a las vetas más estrechas.

Las tasas de desarrollo incrementaron en un promedio de 3,241m por mes en el 4Trim20 (3Trim20: 2,878m por mes), perdiendo marginalmente nuestro objetivo de 3,300m por mes para fin de año, pero con un buen desempeño dado los problemas de personal relacionados con Covid-19 (incluido el auto aislamiento y la cuarentena). Para el acumulado, las tasas de desarrollo incrementaron a 3,130m por mes en promedio, un 3.1% arriba en comparación con el acumulado de 2019 (3,037m por mes) como resultado de la puesta en marcha de la tunelera y el nuevo contratista contratado a finales de 2019.

La producción trimestral del sub-producto oro incrementó 2.0% en comparación con el 3Trim20 impulsado por un mayor volumen de mineral procesado, compensado por una menor ley.

La producción trimestral y acumulada del sub-producto oro disminuyó 19.1% y 26.5% en comparación con el 4Trim19 y el acumulado de 2019 respectivamente debido a menores leyes, menores volúmenes de mineral procesado y menor recuperación.

Se espera que la ley de plata en 2021 esté en el rango de 190 a 210 g/t, mientras que se estima que la ley de oro se encuentre entre 0.55 a 0.70 g/t.

PRODUCCION DE LA MINA SAUCITO

	4Trim20	3Trim20	% var	4Trim19	% var	Acum 20	Acum 19	% var
Mineral Porcesado (t)	671,429	710,618	-5.5	721,963	-7.0	2,767,432	2,752,638	0.5
Producción								
Plata (koz)	3,428	3,963	-13.5	4,280	-19.9	15,532	17,160	-9.5
Oro (oz)	23,199	20,105	15.4	21,727	6.8	84,878	79,539	6.7
Plomo (t)	9,354	7,267	28.7	5,418	72.6	28,592	20,764	37.7
Zinc (t)	14,038	10,993	27.7	7,658	83.3	42,774	29,365	45.7
Leyes								
Plata (g/t)	195	207	-6.1	220	-11.7	206	228	-9.6
Oro (g/t)	1.40	1.14	22.3	1.26	11.2	1.24	1.19	4.0
Plomo (%)	1.65	1.21	36.5	0.91	81.6	1.22	0.90	35.4
Zinc (%)	2.95	2.24	31.3	1.65	78.8	2.21	1.57	40.6

La producción trimestral de plata disminuyó 13.5% y 19.9% en comparación con el 3Trim20 y el 4Trim19 respectivamente debido a la menor ley esperada de acuerdo con el plan de la mina y, como se señaló el trimestre pasado, debido al material procesado de varias áreas occidentales con una menor ley de plata. Además, un menor volumen de mineral procesado impulsado por un mayor ausentismo relacionado con las medidas preventivas de Covid-19, además de una menor recuperación, también condujo a una menor producción de plata.

Como se vio en trimestres anteriores y en línea con nuestras expectativas, la producción de plata para todo el año disminuyó 9.5% en comparación con el acumulado de 2019, como resultado del agotamiento gradual de las áreas de mayor ley en las vetas de jarillas.

La producción trimestral del sub-producto oro incrementó 15.4% y 6.8% en comparación con el 3Trim20 y el 4Trim19 respectivamente debido a una mayor ley, compensada por un menor volumen de mineral procesado.

La producción acumulada de oro incrementó 6.7% en comparación con el acumulado de 2019 debido a una mayor ley y, en menor medida, a una mayor tasa de recuperación.

Se espera que la ley de plata para 2021 esté en el rango de 200 a 220 g/t, mientras que se espera que la ley de oro esté alrededor de 1.10 g/t.

PLANTA PIRITAS (FASE I)

	4Trim20	3Trim20	% var	4Trim19	% var	Acum 20	Acum 19	% var
Hierro concentrado procesado (t)	47,860	43,871	9.1	41,935	14.3	172,233	167,513	2.8
Producción								
Plata (koz)	194	221	-12.3	248	-21.8	920	1,171	-21.4
Oro (oz)	820	837	-2.1	775	5.8	3,452	4,045	-14.7
Leyes								
Plata (g/t)	172	212	-18.8	273	-36.9	220	299	-26.5
Oro (g/t)	1.64	1.87	-12.4	2.22	-26.3	1.92	2.32	-17.2

La producción trimestral de plata y oro disminuyó 12.3% y 2.1% en comparación con el 3Trim20 respectivamente debido a una menor ley de los concentrados de hierro producidos por Saucito, mitigado por un mayor volumen de concentrados de hierro procesados.

La producción trimestral de plata disminuyó 21.8% en comparación con el 4Trim19 debido a una menor ley de concentrados de fierro de la planta de flotación de Saucito después de que se agotó el mineral preoperativo de alta ley luego de la puesta en marcha de la planta a mediados de 2018. Esto fue mitigado por el mayor volumen de concentrados de fierro procesado y una mayor recuperación.

La producción trimestral de oro incrementó 5.8% en comparación con el 4Trim19 debido a la mayor recuperación y mayor volumen de concentrados de fierro procesados, compensado por una menor ley de concentrados de fierro.

La producción acumulada de plata y oro disminuyó 21.4% y 14.7% en comparación con el acumulado de 2019 respectivamente, debido a una menor ley de concentrados de fierro producidos por Saucito como se esperaba.

En 2021, esperamos que la producción de esta planta en Saucito se mantenga sin cambios año tras año.

Como se mencionó en el inicio del reporte, la construcción de la Planta de Piritas (Fase II) se concluyó en tiempo en el 4° Trimestre del 2020 pero debido a la situación actual del Covid-19 en México, no esperamos que las inspecciones correspondientes tomen lugar en el primer semestre del año. Como resultado, no esperamos que el inicio de operaciones comerciales de la Planta de Piritas (Fase II) inicie hasta el final del 3° Trimestre de 2021.

PRODUCCIÓN DE LA MINA CIENEGA

	4Trim20	3Trim20	% Var	4Trim19	% Var	Acum 20	Acum 19	% Change
Ore Processed (t)	334,977	325,392	3.0	343,534	-2.5	1,318,263	1,329,134	-0.8
Producción								
Oro (oz)	13,605	18,122	-24.9	17,969	-24.3	64,101	65,583	-2.3
Plata (koz)	1,272	1,522	-16.4	1,492	-14.8	5,762	5,796	-0.6
Lead (t)	1,339	1,536	-12.8	1,678	-20.2	6,112	5,839	4.7
Zinc (t)	2,078	2,275	-8.7	2,390	-13.0	9,263	8,986	3.1
Leyes								
Oro (g/t)	1.36	1.85	-26.9	1.75	-22.5	1.63	1.66	-2.1
Plata (g/t)	139	169	-17.9	158	-12.2	159	159	-0.2
Plomo (%)	0.61	0.71	-14.7	0.74	-18.1	0.7	0.67	4.6
Zinc (%)	1.06	1.18	-10.0	1.17	-9.3	1.18	1.13	4.1

La producción trimestral de oro y plata disminuyó 24.9% y 16.4% en comparación con el 3Trim20 respectivamente, y 24.3% y 14.8% en comparación con el 4Trim19 respectivamente, como resultado de la menor ley derivado del incremento de la dilución debido a las vetas más angostas.

La producción del todo el año de oro y plata fueron marginalmente menores, 2.3% y 0.6% en comparación con el acumulado de 2019 respectivamente, en línea con las expectativas del año.

Se espera que las leyes de oro y plata para 2021 permanezcan en el rango de 1.30-1.40 g/t y 150-160 g/t respectivamente.

PRODUCCIÓN DE LA MINA SAN JULIÁN

	4Trim20	3Trim20	% Var	4Trim19	% Var	Acum 20	Acum 19	% Change
Mineral Procesado Vetas (t)	315,863	317,134	-0.4	281,552	12.2	1,254,970	1,265,030	-0.8
Mineral Procesado DOB (t)	572,962	555,161	3.2	559,389	2.4	2,229,612	2,226,956	0.1
Producción Total en San Julián								
Oro (oz)	16,048	17,342	-7.5	13,923	15.3	64,925	64,600	0.5
Plata (koz)	3,730	3,298	13.1	3,387	10.1	13,306	13,009	2.3

Producción Vetas								
Oro (oz)	15,123	16,426	-7.9	13,196	14.6	61,790	62,207	-0.7
Plata (koz)	965	944	2.2	952	1.4	4,030	4,317	-6.7
Producción DOB								
Oro (oz)	925	917	0.9	727	27.3	3,134	2,393	31.0
Plata (koz)	2,765	2,355	17.5	2,435	13.6	9,276	8,692	6.7
Plomo (t)	2,036	1,676	21.5	2,235	-8.9	7,112	7,648	-7.0
Zinc (t)	5,874	5,627	4.4	5,436	8.1	20,492	22,697	-9.7
Leyes Vetas								
Oro (g/t)	1.58	1.71	-7.4	1.54	2.5	1.61	1.61	0.4
Plata (g/t)	103	100	2.9	114	-9.1	109	115	-5.9
Leyes DOB								
Oro (g/t)	0.09	0.1	-7.1	0.08	8.4	0.09	0.08	13.0
Plata (g/t)	172	154	11.4	154	12.0	150	139	7.8
Plomo (%)	0.46	0.39	16.6	0.48	-4.1	0.41	0.44	-6.8
Zinc (%)	1.28	1.27	0.8	1.28	-0.1	1.19	1.36	-12.3

SAN JULIÁN VETAS

La producción trimestral de plata incrementó 2.2% en comparación con el 3Trim20, debido a la mayor ley.

La producción trimestral de oro disminuyó 7.9% en comparación 3Trim20, como resultado de la menor ley.

La producción trimestral de plata incrementó 1.4% en comparación con el 4Trim19, debido al mayor volumen de mineral procesado después de algunas mejoras en la eficiencia del programa de mantenimiento, mitigado por la menor ley.

La producción trimestral de oro incrementó 14.6% en comparación con el 4Trim19 debido al mayor volumen de mineral procesado debido a la misma razón explicada anteriormente.

La producción de todo el año de oro se mantuvo estable en comparación con el acumulado de 2019, ya que el volumen de mineral procesado, la ley y la recuperación estuvieron en línea con 2019.

La producción de todo el año de plata disminuyó 6.7% en comparación con el acumulado de 2019 debido a la menor ley impulsada por el agotamiento de las áreas de alta ley en San Julián y Shalom.

Esperamos que las leyes de plata y oro en 2021 promedien 110-120 g/t y 1.30-1.50 g/t, respectivamente.

SAN JULIÁN CUERPO DE MINERAL DISEMINADO (DOB)

La producción trimestral y acumulada de plata incrementó en comparación con todos los periodos comparables debido a la mayor ley. Como se mencionó anteriormente, la secuencia de la mina cambió en 2019 para mantener la estabilidad geotécnica de algunos rebajes de alta ley. Durante el 3Trim20, volvimos a tener acceso a estas áreas de mayor calidad, que resultó en leyes más altas, las cuales continuaron en el 4Trim20.

El área del circuito de plomo de San Julián sufrió unos menores daños estructurales a finales de diciembre que únicamente afectaron el tanque de acondicionamiento, los cuales resultaron en una menor interrupción en la producción. Aunque la producción se incrementó nuevamente dentro de los 20 días posteriores al trabajo de reparación inmediato, ahora se espera que la planta opere a aproximadamente 6,000 toneladas por día (por debajo de las 6,600 por día anteriores) mientras se completa el trabajo de reparación permanente. La producción total de plata del 2021 se ha ajustado para reflejar el menor volumen producido en enero.

Se espera que la ley de plata para 2021 permanezca en el rango de 160-170 g/t.

PRODUCCIÓN DE LA MINA HERRADURA

	4Trim20	3Trim20	% Var	4Trim19	% Var	Acum 20	Acum 19	% Var
Mineral Procesado (t)	6,875,196	4,791,585	43.5	6,172,932	11.4	19,797,063	22,926,542	-13.6
Volumen Total Acarreado (t)	28,976,190	28,017,785	3.4	29,856,230	-2.9	109,777,575	127,637,495	-14.0
Producción								
Oro (oz)	134,439	85,102	58.0	143,417	-6.3	425,288	482,722	-11.9
Plata (koz)	231	251	-7.9	518	-55.4	1,306	1,563	-16.5
Leyes								
Oro (g/t)	0.76	0.72	5.2	0.78	-3.0	0.77	0.80	-3.4
Plata (g/t)	1.46	2.18	-33.1	3.8	-61.5	2.6	3.15	-17.3

La producción trimestral de oro incrementó 58.0% en comparación con el 3Trim20 debido al mayor volumen de mineral procesado, ley y recuperación. Esto siguió a un 3Trim20 más débil como resultado de las restricciones operativas de Covid-19 a principios del año que redujeron los volúmenes de mineral depositado durante el 2Trim20 y posteriormente afectaron el ciclo de recuperación en los patios de lixiviación en el 3Trim20. Además, el aumento del riego en nuevas áreas de los patios de lixiviación ayudó a recuperar onzas de oro adicionales, mientras que la incorporación de personal adicional de Noche Buena ayudó a incrementar los volúmenes acarreados y procesados.

La producción trimestral de oro disminuyó 6.3% en comparación con el 4Trim19 debido a la menor recuperación en comparación con el mismo trimestre del 2019, el cual se benefició del inicio de operaciones del patio de lixiviación 13 en el 3Trim19 lo cual mejoró la velocidad de recuperación en general en el 4Trim19. En menor medida, la disminución en la recuperación de oro debido a la presencia de mayores sulfuros en las áreas minadas también impactó la producción del 4Trim20. Esto fue mitigado por el mayor volumen de mineral procesado.

La producción acumulada de oro disminuyó 11.9% en comparación con el acumulado de 2019 debido a los menores volúmenes de mineral procesado durante las restricciones operativas de Covid-19. De manera adicional, las medidas puestas en práctica para mantener el distanciamiento social han resultado en una disminución del personal en sitio, afectando la preparación de la mina. Este acceso limitado a las áreas más profundas del tajo, ha impactado el plan de la mina. Estos impactos adversos fueron mitigados por la mayor velocidad de recuperación, impulsados por el incremento en la irrigación en los patios de lixiviación.

Se espera que la ley de oro en 2021 esté en el rango de 0.70-0.75 g/t.

PRODUCCIÓN DE LA MINA NOCHE BUENA

	4Trim20	3Trim20	% Var	4Trim19	% Var	Acum 20	Acum 19	% Var
Mineral Proesado (t)	1,638,305	1,714,258	-4.4	2,376,495	-31.1	6,682,617	12,166,990	-45.1
Volumen Total Acarreado (t)	9,259,638	9,937,248	-6.8	10,244,063	-9.6	34,914,284	48,621,485	-28.2
Producción								
Oro (oz)	17,737	21,574	-17.8	24,210	-26.7	87,998	127,166	-30.8
Plata (koz)	9	11	-14.4	14	-34.0	39	58	-32.0
Leyes								
Oro (g/t)	0.50	0.49	1.9	0.55	-9.1	0.52	0.55	-5.7
Plata (g/t)	0.84	1.25	-32.8	0.31	170.8	0.72	0.25	190.0

La producción trimestral de oro disminuyó 17.8% en comparación con el 3Trim20 debido a la menor velocidad de recuperación en general como resultado del menor volumen de material depositado en los patios de lixiviación. Para mitigar esto, ahora se está incrementando el riego de los patios.

La producción trimestral de oro disminuyó 26.7% vs.4Trim19 debido al menor volumen de mineral depositado como resultado del agotamiento esperado de la mina al aproximarse a su cierre y de un menor deslizamiento de tierra en una de las paredes del tajo la cual impactó la secuencia de minado en el 2020. El cambio del plan de minado se espera que extienda la vida de la mina unos 4 a 6 meses adicionales en 2022.

La producción acumulada de oro disminuyó 30.8% en comparación con el acumulado de 2019 debido al menor volumen de mineral depositado seguido de las restricciones operativas de COVID-19, las cuales afectaron el ciclo recuperación en los patios de lixiviación, en adición al agotamiento esperado de la mina al aproximarse su cierre. Esto fue mitigado por la mayor velocidad de recuperación debido al incremento en el riego de los patios y la instalación de las columnas de carbón en 2019.

Se espera que la ley de oro en 2021 permanezca en el rango de 0.40-0.50 g/t.

JUANICIPIO

Como anteriormente se mencionó, la preparación del primer rebaje de producción fue concluido en el 3Trim20 y en una base atribuible, un total de 349.2 koz de plata y 589.6 oz de oro se produjeron en el 2020 en Juanicipio.

Durante el trimestre se avanzó en la construcción de la planta de procesamiento de Juanicipio. Ahora esperamos iniciar operaciones de la planta el 4Trim21, unos meses más tarde de lo anticipado, como resultado del retraso de los contratos de infraestructura, de las medidas preventivas de Covid-19 y la breve interrupción del trabajo a principios de año.

Esperamos procesar un promedio de 16,000 toneladas por mes hasta el 4Trim21 en forma consolidada, momento en el que esperamos comenzar a poner en marcha la planta de beneficio de Juanicipio.

SILVERSTREAM

La producción trimestral del Silverstream incrementó 4.9% en comparación con el 3Trim20 debido a las mayores leyes, mitigado por el menor volumen de mineral procesado.

La producción trimestral del Silverstream incrementó 15.6% en comparación con el 4Trim19 debido a la mayor ley, mitigada por el menor volumen de mineral procesado y recuperación.

La producción acumulada del Silverstream disminuyó 2.5% en comparación con el acumulado de 2019 debido al menor volumen de mineral procesado y, en menor medida, a la menor ley esperada como resultado de vetas más angostas y menor recuperación.

Se espera que la producción de plata para 2021 permanezca en el rango de 2.5-3.5 moz.

SEGURIDAD

El progreso hacia la mejora de nuestro historial de seguridad continúa avanzando con el número de accidentes con una tendencia a la baja año tras año. Un entorno de trabajo sano y seguro genera confianza con nuestra gente y seguimos estando absolutamente comprometidos a inculcar una cultura de seguridad sólida en nuestras minas, con nuestro objetivo de cero accidentes mediante el refuerzo de nuestra capacitación en seguridad para todos los empleados y contratistas, alentando la implementación del programa "Me cuido, nos cuidamos" y la adhesión a las políticas de seguridad en todo el Grupo.

GESTION DEL RIESGO DE PRECIOS

Hemos realizado un cambio en nuestra política de Gestión de Riesgo de Precio, que le da a la compañía la capacidad de cubrir hasta el 20% de nuestra producción anual esperada de plata y oro durante los próximos 12 meses, según se determina al momento de ingresar a la cobertura. Como se indicó anteriormente, implementaremos de manera oportunista estrategias de cobertura solo si las condiciones del mercado son tales que se vea ventajoso hacerlo. El cambio en la política sigue nuestra decisión de cubrir el 7% de la producción de plata de la Compañía en 2021 en términos muy favorables para capitalizar las condiciones únicas del mercado, anunciado en septiembre de 2020. Este cambio de política no indica una intención de celebrar contratos de cobertura inmediatamente, ni la intención de alcanzar o mantener una posición de cobertura del 20% durante cualquier período de tiempo. Creemos que este es un paso prudente para asumir los intereses de los accionistas. Al implementar una estrategia de cobertura sobre una base estrictamente selectiva, podremos bloquear un margen sólido para el volumen cubierto y, al mismo tiempo, garantizar que la compañía pueda beneficiarse de aumentos en los precios de los metales preciosos en el futuro.

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-Dipolos¹, 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.

¹ 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.

