



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

29 April 2021

### **Fresnillo plc - Board and Committee Changes**

Fresnillo plc (the “Company”) announces that Mr Alberto Baillères (89) is stepping down as Chairman of Fresnillo plc and will be leaving the Board of Directors of the Company (“the Board”) with immediate effect. The Board has invited Mr. Alberto Baillères to become Honorary President of Fresnillo plc in recognition of his enormous contribution in creating Fresnillo plc as a major mining company and a constituent of the FTSE-100 Index.

Mr Alejandro Baillères (60), currently Deputy Chairman of Fresnillo plc, has been elected Chairman with immediate effect.

The Company also announces that the Nominations Committee has recommended to the Board, and the Board has agreed, while Mr Alberto Baillères was still acting Chairman, that Mr Héctor Rangel be proposed for election as an independent non-executive director and Mr Eduardo Cepeda as a non-executive director, both at the 2021 annual general meeting, which is due to be held on 24 June 2021 (the “AGM”), with their appointments, in each case, to take effect from the conclusion of the AGM, if approved.

Mr Rangel is the President of BCP Securities Mexico, a joint venture with BCP Securities LLC, a US investment bank specializing in emerging markets. Prior to this role, he was the Chief Executive Officer of Nacional Financiera S.N.C. and Banco Nacional de Comercio Exterior and a member of Mexico’s cabinet under President Felipe Calderon. Mr Rangel holds a degree as Industrial Engineer from Purdue University and an MBA from Stanford University.

Mr Rangel has extensive corporate and investment banking expertise having held various executive positions with the Grupo Financiero Bancomer from 1991 until 2008, including a tenure as Chairman of the Board. Mr Rangel has also been President of the Mexico Bank Association and President of the Mexican Business Council.

Mr Rangel served on the Company’s Board as an independent non-executive director from April 2008 to January 2009. Mr Rangel presently serves on the board of Canadian Utilities Limited (an ATCO company), Luma Energy LLC, and Polyforum Cultural Siqueiros, as well as President of the Board of Trustees of the Museum Franz Mayer.

Mr Rangel is an independent non-executive director of Grupo Nacional Provincial, S.A.B. and Profuturo Afore, S.A. de C.V., which are companies within the BAL Group. He is not involved in executive duties in any of those companies and has a similar obligation to be independent for those two companies as for Fresnillo. The Board does not consider that Mr Rangel’s position as an independent non-executive director of the Company is adversely impacted by those two appointments.

Mr Cepeda was President and Senior Country Officer at JP Morgan based in Mexico City from 1993 to 2019. He was also Chief Executive Officer of JP Morgan Wealth Management Latin America, also based in Mexico City from 2009 to 2012. He led many important investment banking transactions, both in the public and private sectors, being a key participant in the growth and development of JP Morgan’s business in Mexico and Latin America.

Mr Cepeda has a degree in Business Administration and Economics from Deusto University, Bilbao and an MBA from the University of Southern California.

Mr Cepeda served two periods as Vice President of the Mexican Bank Association and also served on the board of the Woodrow Wilson International Center for Scholars and has served as a counsellor in several organisations related to culture, education and health.

Mr Cepeda presently serves on the board of Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. and Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. He is also a director of Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.; Profuturo Afore, S.A. de C.V.; Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. and EnerAB, S. de R.L. de C.V.

Mr Cepeda is currently an adviser to the BAL Group and therefore, the Board does not consider him to be an independent Non-executive Director.

During the Board meeting held on 28 April 2021, Mr Alberto Baillères said of Mr Rangel's appointment: "I am very pleased that Hector has agreed to join our Board, subject to his election at the Company's forthcoming annual general meeting. With a broad understanding of Mexican business based on a distinguished career in banking, Mr Rangel will be a valuable addition to the Fresnillo board. I look forward to welcoming him to the Board following the 2021 AGM."

Mr Alberto Baillères also said of Mr Cepeda's appointment: "I am delighted that Eduardo has agreed to join the Board. He has considerable experience in finance, international markets and banking. I also look forward to welcoming him to the board following the 2021 AGM".

The Board, at its meeting held on 28 April 2021, has also approved several recommendations from the Nominations Committee with respect to the following changes to the membership of the different Board Committees which will take immediate effect:

- Mr Alberto Tiburcio, an independent nonexecutive director of the Company, has been appointed as Chairman of the Remuneration Committee, in place of Mr Charles Jacobs.
- Mr Charles Jacobs, an independent nonexecutive director of the Company, has been appointed as member of the Nominations Committee, in place of Mr Alberto Tiburcio.
- Mr Alejandro Baillères, a nonexecutive director of the Company, has been appointed as Chairman of the Nominations Committee, in place of Mr Alberto Baillères.
- Mr Alejandro Baillères, a nonexecutive director of the Company, has been appointed as member of the Remuneration Committee, in place of Mr Alberto Baillères.

The Board has also approved a recommendation from the Nominations Committee that Mr Rangel be appointed as a member of the Audit Committee in place of Mr Charles Jacobs, with effect from his appointment to the Board after the AGM.

In light of the foregoing, the new compositions of all the relevant committees will be as follows:

	<b>Nominations Committee</b>	<b>Remuneration Committee</b>	<b>Audit Committee</b>
<b>Chair</b>	Alejandro Baillères	Alberto Tiburcio	Alberto Tiburcio
	Barbara Garza Lagüera	Guadalupe de la Vega	Georgina Kessel
	Charles Jacobs	Alejandro Baillères	Héctor Rangel (after the AGM)

Although Mr Alejandro Baillères was non-independent at the time of his appointment to the Board (and therefore his membership of the Remuneration Committee does not comply with Code Provision 32 of the UK Corporate Governance Code), the Board has determined that Mr Alejandro Baillères' experience and knowledge of the Group and the Mexican market and his considerable contribution to the Remuneration Committee's deliberations justifies his membership of that Committee.

The Board confirms that Audit and Nominations memberships continue to comply with the relevant UK Corporate Governance Code provisions on composition.

The information contained within this announcement is deemed by Fresnillo plc to constitute inside information as stipulated under the Market Abuse Regulation (EU) No. 596/2014. Upon the publication of this announcement, this inside information is now considered to be in the public domain. The person making the notification is Carlos Ortiz Mena, Head of Legal, Fresnillo plc. The time of the notification is 7:00 am UK time.

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 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 exchanges 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)

29 de Abril del 2021

## **Fresnillo plc – Cambios en el Consejo de Administración y Comités**

Fresnillo plc (la “Compañía”) anuncia que el Sr. Alberto Baillères (89) se retira como Presidente de Fresnillo plc y dejará el Consejo de Administración de la Compañía (“el Consejo”) con efecto inmediato. El Consejo de Administración ha invitado al Sr. Alberto Baillères a convertirse en Presidente Honorario de Fresnillo plc como reconocimiento de su enorme contribución en la creación de Fresnillo plc como una gran empresa minera y un miembro del Índice FTSE-100.

El Sr. Alejandro Baillères (60), actualmente Presidente Adjunto de Fresnillo plc, ha sido elegido como Presidente con efecto inmediato.

La Compañía también da a conocer que el Comité de Nominaciones ha recomendado al Consejo, y el Consejo a aceptado, mientras el Sr. Alberto Baillères aún era Presidente, que el Sr. Héctor Rangel sea propuesto para elección como director independiente no ejecutivo y al Sr. Edurado Cepeda como director no ejecutivo, ambos en la Asamblea General Anual 2021, la cual se llevará a cabo el 24 de Junio 2021 (la “AGA”), con los nombramientos, en cada caso, con efecto al final de la AGA, si es aprobado.

El Sr. Rangel es Presidente de BCP Securities México, una alianza estratégica con BCP Securities LLC, un banco de inversión de Estados Unidos especializado en mercados emergentes. Previo a este puesto, fue Director General de Nacional Financiera S.N.C. y Banco Nacional de Comercio Exterior y miembro del gabinete de México bajo el Presidente Felipe Calderón. El Sr. Rangel posee el grado de Ingeniería Industrial por la Universidad Purdue y Maestría por la Universidad de Standford.

El Sr. Rangel tiene extensa experiencia corporativa y de banca de inversión después de desempeñar varias posiciones ejecutivas con el Grupo Financiero Bancomer de 1991 a 2008, incluyendo el cargo de Presidente del Consejo. El Sr. Rangel ha sido también Presidente de la Asociación de Bancos de México y Presidente del Consulado de Negocios Mexicano.

El Sr. Rangel sirvió en el Consejo de Administración de la Empresa como director independiente no ejecutivo de Abril 2008 a Enero de 2009. El Sr. Rangel actualmente sirve en el Consejo de Canadian Utilities Limited (una empresa de ATCO), Luma Energy LLC y Centro Cultural Polyforum Siqueiros, así como Presidente del Consejo del Fideicomiso del Museo Franz Meyer.

El Sr. Rangel es un director independiente no ejecutivo de Grupo Nacional Provincial, S.A.B. y de Profuturo Afore, S.A. de C.V., las cuales son empresas del Grupo BAL. El no esta involucrado en ningún deber ejecutivo en dichas empresas y tiene una obligación similar de ser independiente para esas dos compañías como con Fresnillo. El Consejo no considera que la posición del Sr. Rangel como director independiente no ejecutivo de la Empresa sea adversamente impactada por esos dos nombramientos.

El Sr. Cepeda fue Presidente y Director Senior en JP Morgan con base en la Ciudad de México de 1993 a 2019. También fue Director General de JP Morgan Wealth Management Latino America, también con base en la Ciudad de México de 2009 a 2012. Condujo importantes transacciones de inversión bancarias, tanto en el sector público como en el privado, siendo un participante clave en el crecimiento y desarrollo de negocios de JP Morgan en México y Latino América.

El Sr. Cepeda tiene el grado de Administración de Negocios y Economía por la Universidad de Deusto en Bilbao y una Maestría por la Universidad del Sur de California.

El Sr. Cepeda sirvió dos períodos como Vice Presidente de la Asociación de Bancos de México así como en el Consejo de Woodrow Wilson International Center for Scholars y ha servido como asesor en diversas organizaciones relacionadas con la cultura, educación y salud.

El Sr. Cepeda actualmente sirve en el Consejo del Grupo Profuturo, S.A.B. de C.V. y de Grupo Palacio de Hierro, S.A.B. de C.V. También es director de Profuturo Pensiones, S.A. de C.V.; Profuturo Afore, S.A. de C.V.; Valores Mexicanos Casa de Bolsa, S.A. de C.V. y EnerAB, S. de R.L. de C.V.

El Sr. Cepeda es actualmente asesor del Grupo BAL y por ello, el Consejo no considera que sea director independiente no ejecutivo.

Durante la reunión del Consejo llevada a cabo el 28 de Abril del 2021, el Sr. Alberto Baillères comentó sobre el nombramiento del Sr. Rangel: “Estoy muy complacido que Hector haya aceptado unirse a nuestro Consejo, sujeto a su elección en la Asamblea General Anual por celebrarse de la Compañía. Con un amplio entendimiento de los negocios mexicanos basado en una carrera distinguida en la banca, el Sr. Rangel será una adición valuable al Consejo de Fresnillo. Estoy esperando darle la bienvenida al Consejo una vez haya sido aprobada su elección en la AGA del 2021”.

El Sr. Alberto Baillères también comento del nombramiento del Sr. Cepeda: “Estoy complacido de que Eduardo haya aceptado unirse a nuestro Consejo. El tiene experiencia considerable en finanzas, mercados y banca internacionales. También espero darle la bienvenida al Consejo después de la AGA 2021”.

El Consejo, en la reunion llevada a cabo el 28 de Abril del 2021, también aprobó varias recomendaciones del Comité de Nominaciones con relación a los siguientes cambios de los miembros de los diferentes Comités del Consejo, los cuales tendrán efecto de inmediato:

- El Sr. Alberto Tiburcio, director independiente no ejecutivo de la Compañía, ha sido nombrado como Presidente del Comité de Remuneraciones, en lugar del Sr. Charles Jacobs.
- El Sr. Charles Jacobs, director independiente no ejecutivo de la Compañía, ha sido nombrado como miembro del Comité de Nominaciones, en lugar del Sr. Alberto Tiburcio.
- El Sr. Alejandro Baillères, director no ejecutivo de la Compañía, ha sido nombrado como Presidente del Comité de Nominaciones, en lugar del Sr. Alberto Baillères.
- El Sr. Alejandro Baillères, director no ejecutivo de la Compañía, ha sido nombrado como miembro del Comité de Remuneraciones, en lugar del Sr. Alberto Baillères.

El Consejo también aprobó una recomendación del Comité de Nominaciones de que el Sr. Rangel sea designado como miembro del Comité de Auditoría en lugar del Sr. Charles Jacobs, con efecto de su nombramiento por el Consejo después de la AGA.

Ante lo anterior, la nueva composición de todos los comités relevantes será como se menciona a continuación.

	<b>Comité de Nominaciones</b>	<b>Comité de Remuneraciones</b>	<b>Comité de Auditoría</b>
<b>Presidente</b>	Alejandro Baillères	Alberto Tiburcio	Alberto Tiburcio
	Barbara Garza Lagüera	Guadalupe de la Vega	Georgina Kessel
	Charles Jacobs	Alejandro Baillères	Héctor Rangel (después de la AGA)

Aunque el Sr. Alejandro Baillères fue no independiente al momento de su nombramiento para el Consejo (y por ello su membresía en el Comité de Remuneraciones no cumple con el Código Provisión 32 del Código de Gobierno Corporativo del Reino Unido), el Consejo ha determinado que la experiencia y conocimiento del Sr. Alejandro Baillères sobre el Grupo así como de los mercados mexicanos y su considerable contribución al Comité de Remuneraciones justifica su membresía en el Comité.

El Consejo confirma que las membresías de Auditoría y Nominaciones continúan cumpliendo con las disposiciones relevantes de composición del Código de Gobierno Corporativo del Reino Unido.

La información contenida en este anuncio es considerada por Fresnillo plc como información interna de acuerdo a lo que se establece en la Regulación de Abuso de Mercado (EU) No. 596/2014. Tras la publicación de este anuncio, esta información interna se considera ahora del dominio público. La persona que lleva a cabo esta notificación es Carlos Ortiz Mena, Jefe Legal de Fresnillo plc. La hora de la notificación es 7:00 tiempo de Reino Unido.

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

**FRESNILLO PLC**

Tel: +44 (0)20 7399 2470

*Oficina de Londres*

Gabriela Mayor, Jefe de Relación con  
Inversionistas

Patrick Chambers

*Oficina de México*

Tel: +52 55 52 79 3206

Ana Belem Zárate

**POWERSCOURT**

Tel: +44 (0)7793 858 211

Peter Ogden

**ABOUT 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<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.