



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

24 June 2021

## Fresnillo plc – Annual General Meeting Statement

**Fresnillo plc (the "Company") will hold its Annual General Meeting today. The Chairman, Mr. Alejandro Baillères, will make the following statement:**

“This time last year, we were still coming to terms with the near-term impact of Covid-19. It is tragic that a year later, the world continues to fight the effects of this pandemic. I would like to offer my sympathies to all those who have been affected by this terrible disease and thank all those in the health, social services and science communities who continue to work so hard to lead us towards recovery.

Our Purpose is to contribute to the wellbeing of people through the sustainable mining of silver and gold. By living up to our Purpose throughout the pandemic, we have been able to protect and support our people, maintain production close to the expected levels and continue to contribute to the wellbeing of our stakeholders.

Despite the disruption caused by Covid-19 and the measures we introduced to mitigate its effect, production of silver from our underground mines generally remained within expected ranges. Gold production was lower than anticipated, largely due to the six weeks’ interruption of mineral extraction at our open pit operations as initially mandated by the authorities. This is a good performance under the circumstances.

Fresnillo achieved a strong financial performance in 2020, with total adjusted revenue of over \$2.6 billion, up almost 15% and gross profit up by 90.5% to US\$879.4 million, driven by a combination of higher prices and lower costs. We took steps to ensure the stability and financial health of Fresnillo, with measures including a limited and targeted hedging programme as a result of the unique market conditions which presented an opportunity to reduce downside risk while retaining significant upside exposure to future silver price increases. We also bought back just over 60% of the outstanding debt that was due to mature in 2023 in addition to placing US\$850 million of new debt due to mature in 2050. This new debt has an annual interest rate lower than the original bond set to expire in 2023, reducing our annual financing costs and lowering the balloon payment due in three years’ time.

Fresnillo is a proud Mexican business and an integral part of many communities. More than ever, this partnership has been central to the health and wellbeing of local people. We shared our Covid-19 tests with communities in remote locations and donated medical and preventive equipment to local health authorities. We also donated food, masks and anti-bacterial gels to vulnerable people, and continued to put the needs of local communities first. That included maintaining our payment terms and providing help to enable contractors and suppliers to implement health protocols. We have also run local community awareness programmes and continue to support the local health authorities wherever we can.

We worked closely with the Mining Ministry of Mexico to develop national workplace guidance for our industry – that collaboration was central to the Government’s reclassification of mining as an essential industry, enabling us to reopen our open pit operations in May 2020.

Throughout the pandemic, we have continued to focus on operational improvement. I am pleased to say that the Fresnillo Full Potential plan is starting to have an impact and the new state-of-the-art Tunnel Boring Machine, designed in conjunction with the manufacturer specifically for the Fresnillo mine, also successfully began operations. Though some working restrictions remain in place, progress to date gives us cause for cautious optimism.

In terms of future growth, construction of our new Juanicipio mine has progressed and is on track to be operational by 4Q 2021. Production will also be increased when the recently-completed Pyrites Flotation Plant at Fresnillo is operational.

Our exploration teams continue to identify and develop potential projects for our pipeline, including at Rodeo, which we expect to become our next open pit gold mine.

Safety remains our core focus. Although our safety record has improved over the last decade, the need for constant vigilance was underlined with the tragic death of a colleague after a fatal accident, the first such incident in 16 months. These incidents affect us all deeply and serve to make us more determined to ensure our people stay safe. Our 'I Care, We Care' programme has now been rolled out across the business, and we continue to target a steady improvement in all health and safety metrics.

In 2020 we also advanced our broader ESG strategy. We took steps to review and, where possible, intensify sustainable practices at all of our operations, becoming a registered supporter of the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) during the year. We were again recognised as one of the World's Most Ethical Companies by Ethisphere and retained our membership of the FTSE4Good Index. In Mexico, our team was proud to win the Ethics and Values Award from the Mexican Council of Industrial Chambers and to be commended for our standards of corporate integrity by Integridad Corporativa 500.

It was with profound sadness that in November we learned of the death of Luis Robles, who served as an independent Non-Executive Director since May 2019. Luis brought a great wealth of knowledge, experience and energy to our Company and will be sorely missed.

The Board was delighted that Guadalupe de la Vega was elected as an independent Non-executive Director at the 2020 Annual General Meeting. Her appointment ensures that Fresnillo complies with the Hampton-Alexander Review requirement that at least 33% of Board members should be women. With racial inequality and ethnic diversity coming into greater focus, it was pleasing to see the Parker Review report that Fresnillo plc met the ethnicity target for FTSE 100 companies in 2020.

We have also announced other changes to the Board. Jaime Lomelín retired as a Director during the year, having served on the Board since the IPO, initially as our Chief Executive Officer and since 2012 as a Non-executive Director. The Board is grateful to him for his wise counsel, and I am delighted that he will continue to act as an adviser, ensuring that we will still benefit from his valuable experience.

The Nominations Committee has recommended to the Board that Mr Héctor Rangel be proposed for election as an independent Non-executive Director and Mr Eduardo Cepeda as a Non-executive Director at the AGM. Héctor and Eduardo bring with them huge experience and knowledge and are both highly respected in the Mexican business community after long track records predominantly in the banking sectors. I know they will make valuable contributions to the stewardship of the Company.

We said farewell to two members of our Executive Committee during the year. Our COO André Sougarret returned to his native Chile while David Giles retired from his role as Vice President of Exploration. I thank them both for the expertise and experience they brought to our Company. I would like to welcome their successors Tomás Iturriaga and Guillermo Gastélum respectively.

I would like to also pay personal tribute to my father Alberto Baillères, who stepped down as Chairman in April. He has chaired Fresnillo with distinction since our listing in London, though his leadership of the Group extends over half a century. On behalf of the Board I would like to thank him for his immense contribution, not just to Fresnillo, but also for the much broader role he has played in the development of the Mexican economy as well as his service to the Mexican people both as a businessman and philanthropist during his extraordinary career. I am delighted he has accepted the Board's invitation to become Honorary President, so we can continue to benefit from his considerable experience and deep knowledge.

It is an honour to be stepping up to become Chairman of your company. I am privileged to have the support of a fantastic Board and a committed, expert management team executing a proven long-term strategy. Under my

Chairmanship, we will remain faithful to our core principles, ensuring we continue to adapt to make sure we always behave in a way that is faithful to our purpose, while delivering shareholder value.

Fresnillo is in a strong position, supported by a proven strategy, a positive culture and an expert executive team. Production has stabilised as expected and the pipeline of new mines and projects – together with a series of improvement programmes, as well as an improving outlook more generally – provides us with solid grounds for optimism.

On behalf of the Board, I would like to thank all our people who have worked so hard to deliver satisfactory production results in the face of extremely challenging conditions.

Thank you.

Mr Alejandro Baillères

Chairman of the Board”

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 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)

24 de Junio de 2021

### **Fresnillo plc – Declaración de la Asamblea General Anual**

**Fresnillo plc (la "Compañía") celebrará el día de hoy su Asamblea General Anual. El Presidente, Sr. Alejandro Baillères, hará la siguiente declaración:**

“En esta época del año pasado, todavía estábamos llegando a un acuerdo con el impacto a corto plazo de Covid-19. Es trágico que un año después, el mundo continúe luchando contra los efectos de esta pandemia. Me gustaría ofrecer mi más sentido pésame a todos los que se han visto afectados por esta terrible enfermedad y agradecer a todos los miembros de las comunidades de salud, servicios sociales y ciencia que continúan trabajando tan duro para llevarnos hacia la recuperación.

Nuestro Propósito es contribuir al bienestar de las personas a través de la minería sustentable de plata y oro. Para estar a la altura de nuestro Propósito durante la pandemia, hemos podido proteger y apoyar a nuestra gente, mantener la producción cerca de los niveles esperados y continuar contribuyendo al bienestar de nuestros accionistas.

A pesar de la interrupción causada por Covid-19 y las medidas que introdujimos para mitigar su efecto, la producción de plata de nuestras minas subterráneas generalmente se mantuvo dentro de los rangos esperados. La producción de oro fue menor a lo anticipado, en gran parte debido a la interrupción de seis semanas de la extracción de mineral en nuestras operaciones a cielo abierto, según lo ordenado inicialmente por las autoridades. Este es un buen desempeño dadas las circunstancias.

Fresnillo logró un sólido desempeño financiero en 2020, con un total de ventas brutas de más de \$2.6 mil millones, casi un 15% más, y la utilidad bruta aumentó en un 90.5% a US\$ 879.4 millones, impulsados por una combinación de precios más altos y costos más bajos. Tomamos medidas para garantizar la estabilidad y la salud financiera de Fresnillo, con medidas que incluyen un programa de cobertura limitado y específico como resultado de las condiciones únicas del mercado que presentaban una oportunidad para reducir el riesgo a la baja al tiempo que reteníamos una exposición significativa al alza a futuros aumentos del precio de la plata. También recomparamos un poco más del 60% de la deuda pendiente que vence en 2023, además de colocar US\$850 millones de nueva deuda con vencimiento en 2050. Esta nueva deuda tiene una tasa de interés anual más baja que el bono original establecido para vencer en 2023, lo que reduce nuestros costos financieros anuales y el pago global que vence en tres años.

Fresnillo es una orgullosa empresa mexicana y una parte integral de muchas comunidades. Más que nunca, esta sociedad ha sido fundamental para la salud y el bienestar de la población local. Compartimos nuestras pruebas de Covid-19 con comunidades en ubicaciones remotas y donamos equipos médicos y preventivos a las autoridades de salud locales. También donamos alimentos, mascarillas y geles antibacteriales a personas vulnerables, y seguimos dando prioridad a las necesidades de las comunidades locales. Eso incluyó mantener nuestras condiciones de pago y brindar ayuda para facilitar que los contratistas y proveedores implementarán protocolos de salud. También hemos llevado a cabo programas de sensibilización a las comunidades locales y seguimos apoyando a las autoridades sanitarias locales siempre que podemos.

Trabajamos de cerca con la Secretaría de Minería de México para desarrollar una guía nacional en el lugar de trabajo para nuestra industria - esa colaboración fue fundamental para la reclasificación de la minería por parte del gobierno como una industria esencial, lo que nos permitió reabrir nuestras operaciones a cielo abierto en mayo de 2020.

A lo largo de la pandemia, hemos seguido enfocándonos en la mejora operativa. Me complace decir que el plan de crecimiento potencial de Fresnillo está comenzando a tener un impacto así como la nueva tuneladora de

última generación, diseñada en conjunto con el fabricante específicamente para la mina Fresnillo, también comenzó a operar con éxito. Aunque siguen vigentes algunas restricciones laborales, los avances realizados hasta la fecha nos dan motivos para un optimismo cauteloso.

En términos de crecimiento futuro, la construcción de nuestra nueva mina Juanicipio ha progresado y está en camino de operar en el 4Trim2021. La producción también aumentará cuando la Planta de Flotación Piritas recientemente terminada en Fresnillo esté operando.

Nuestros equipos de exploración continúan identificando y desarrollando proyectos potenciales para nuestro portafolio, incluyendo Rodeo, que esperamos se convierta en nuestra próxima mina de oro a cielo abierto.

La seguridad sigue siendo nuestro enfoque principal. Aunque nuestro historial de seguridad ha mejorado durante la última década, la necesidad de una vigilancia constante se acentuó tras la trágica muerte de un colega después de un accidente fatal, el primer incidente de este tipo en 16 meses. Estos incidentes nos afectan a todos profundamente y sirven para hacernos más decididos a garantizar que nuestra gente esté segura. Nuestro programa "Me Cuido, Nos Cuidamos" ahora se ha implementado en toda la empresa, y seguimos enfocándonos en una mejora constante en todas las métricas de salud y seguridad.

En 2020 también avanzamos en nuestra amplia estrategia Ambiental, Social y de Gobierno (ESG). Tomamos medidas para revisar y, cuando fue posible, intensificar las prácticas sostenibles en todas nuestras operaciones, convirtiéndonos en un patrocinador registrado del Grupo de Trabajo sobre Divulgaciones Financieras Relacionadas con el Clima (TCFD) durante el año. Fuimos nuevamente reconocidos como una de las Empresas más Éticas del Mundo por Ethisphere y conservamos nuestra membresía en el índice FTSE4Good. En México, nuestro equipo se enorgulleció de ganar el Premio Ética y Valores de la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos, y de ser elogiado por nuestros estándares de integridad corporativa por Integridad Corporativa 500.

Fue con profunda tristeza que en noviembre nos enteramos de la muerte de Luis Robles, quien se desempeñó como Consejero No Ejecutivo Independiente desde mayo de 2019. Luis aportó una gran cantidad de conocimiento, experiencia y energía a nuestra Compañía, y será profundamente extrañado.

El Consejo estaba encantado de que Guadalupe de la Vega fuera elegida como Consejera No Ejecutiva Independiente en la Asamblea General Anual de 2020. Su nombramiento asegura que Fresnillo cumpla con el requisito de Hampton-Alexander Review de que al menos el 33% de los miembros del Consejo deben ser mujeres. Con la desigualdad racial y la diversidad étnica cobrando mayor importancia, fue un placer ver el informe de Parker Review de que Fresnillo plc cumplió con el objetivo de etnicidad para las empresas FTSE 100 en 2020.

También hemos anunciado otros cambios en el Consejo. Jaime Lomelín se jubiló como Consejero durante el año, habiendo sido miembro del Consejo desde la IPO, inicialmente como nuestro Director General y desde 2012 como Consejero No Ejecutivo. El Consejo le agradece sus sabios consejos y me complace que continúe actuando como asesor, asegurándose de que todavía nos beneficiaremos de su valiosa experiencia.

El Comité de Nombramientos ha recomendado al Consejo que se proponga al Sr. Héctor Rangel para la elección como Consejero No Ejecutivo Independiente y al Sr. Eduardo Cepeda como Consejero No Ejecutivo en la AGA. Héctor y Eduardo traen consigo una gran experiencia y conocimiento y ambos son altamente respetados en la comunidad empresarial mexicana después de una larga trayectoria predominantemente en el sector bancario. Sé que harán contribuciones valiosas a la administración de la Compañía.

Nos despedimos de dos miembros de nuestro Comité Ejecutivo durante el año. Nuestro Director de Operaciones, André Sougarret, regresó a su Chile natal, mientras que David Giles se retiró de su cargo como Vicepresidente de Exploración. Les agradezco a ambos el conocimiento y la experiencia que aportaron a nuestra Compañía. Me gustaría dar la bienvenida a sus sucesores Tomás Iturriaga y Guillermo Gastélum respectivamente.

También quisiera rendir un homenaje personal a mi padre Alberto Baillères, que dejó el cargo de Presidente en abril. Ha presidido Fresnillo con distinción desde nuestra cotización en Londres, aunque su liderazgo en el Grupo se extiende a más de medio siglo. En nombre del Consejo, me gustaría agradecerle por su inmensa contribución, no solo a Fresnillo, sino también por el papel mucho más amplio que ha desempeñado en el desarrollo de la economía mexicana, así como por su servicio al pueblo mexicano, tanto como empresario y filántropo durante su extraordinaria carrera. Estoy encantado de que haya aceptado la invitación del Consejo para convertirse en

Presidente Honorario, para que podamos seguir beneficiándonos de su considerable experiencia y profundo conocimiento.

Es un honor asumir el cargo de Presidente de su Compañía. Tengo el privilegio de contar con el apoyo de un estupendo Consejo y un equipo directivo comprometido y experto que ejecuta una estrategia probada a largo plazo. Bajo mi Presidencia, nos mantendremos fieles a nuestros principios fundamentales, asegurándonos de que sigamos adaptándonos para garantizar que siempre nos comportemos de una manera fiel a nuestro propósito, al tiempo que brindemos valor para los accionistas.

Fresnillo se encuentra en una posición sólida, respaldada por una estrategia probada, una cultura positiva y un equipo ejecutivo experto. La producción se ha estabilizado como se esperaba, y el portafolio de nuevas minas y proyectos - junto con una serie de programas de mejora, así como una perspectiva de mejora en general - nos brinda bases sólidas para el optimismo.

En nombre del Consejo, me gustaría agradecer a toda nuestra gente que ha trabajado tan duro para entregar resultados de producción satisfactorios frente a condiciones extremadamente desafiantes.

Gracias.

Sr. Alejandro Baillères

Presidente del Consejo

Para más información, visite nuestro sitio web [www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com) o contacte:

#### **FRESNILLO PLC**

*Oficina de Londres*

Tel: +44 (0)20 7399 2470

Gabriela Mayor, Jefe de Relación con  
Inversionistas

Patrick Chambers

*Mexico Oficina 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 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.