



Fresnillo plc
28 Grosvenor Street
London W1K 4QR
United Kingdom
www.fresnilloplc.com

13 February 2015

Fresnillo plc (“Fresnillo”, the “Company” or the “Group”)

Update on Trading

Ahead of the release of the Company’s 2014 Preliminary Results on 4 March 2015, Fresnillo provides detail on a number of items impacting the 2014 full year financial results. The below items, with the exception of the cost of sales, are non-cash items.

Impact of foreign currency movements

During the period from December 2013 to December 2014, the US dollar strengthened against the Mexican peso (from 13.077 to 14.718 MXN/USD). This led to an increase in the difference between accounting and tax values of certain assets and liabilities which resulted in a significant increase to the deferred tax charge, given deferred tax is recognised as the difference between the carrying amount of assets and liabilities (denominated in US dollars) and their tax bases (denominated in Mexican pesos) for both corporate income tax and the special mining right. As a result of this exchange rate movement the Company estimates an adverse effect on the deferred tax charge in the region of US\$55 million, with no corresponding effect on cash flow during the period.

In addition, monetary assets and liabilities transacted in a foreign currency are originally recorded at the prevailing FX rate at the date of the transaction and, if they remain unsettled, are revalued at the year-end rate, generating unrealised foreign exchange results recognised in the income statement. The devaluation of the Mexican peso is therefore expected to generate a foreign exchange loss in the region of US\$25 million, with no corresponding effect on cash flow in 2014.

Silverstream revaluation

Despite the lower silver price, the Company expects the year end revaluation of the Silverstream to result in a gain in the region of US\$75 million, due to a number of factors including increased resource grade at Sabinas, lower discount rates, higher than expected full year production and amortisation effects.

Writedown of assets

The Company has re-assessed its plans for the Soledad and Dipolos operations and decided to write down the carrying value of certain property, plant and equipment that could not be utilised or reassigned, or remains at the site and is no longer considered to have a future economic benefit to the Group. A charge in the region of US\$17 million will be reflected in the full year results for 2014 within other operating expenses, including the US\$4.1 million reflected in the half year results.

Depreciation and cost of sales

When estimating production costs and depreciation for the second half of the year consideration should be given to the fact that Herradura (including the new Dynamic Leaching Plant (DLP)) was only in operation for 3 ½ months during the first half of the year, whilst it was fully operational in the last half. Therefore, depreciation in the second half of 2014 is expected to be around US\$30 million higher than in the first half of the year. In addition, we expect an adverse impact on cost of sales due to a combination of factors including the ramp-up at Herradura and start-up of the DLP, the previously announced processing capacity issues in relation to this, and temporary increases in stripping ratios at our open pit mines according to mine plans, which are expected to come down again in the near future. This is expected to have an adverse impact on gross profit of approximately US\$20 million.

For further information, please visit our website: www.fresnilloplc.com or contact:

Fresnillo plc

London Office

Tel: +44 (0)20 7399 2470

Gabriela Major

Floriana Michalowska

Mexico City Office

Tel: +52 55 52 79 3206

Ana Belem Zárate

Bell Pottinger

Tel: +44 (0) 203 772 2500

Gavin Davis

Daniel Thole

Marianna Bowes

About Fresnillo plc

Fresnillo plc is the world's largest primary silver producer and Mexico's second largest gold producer, listed on the London and Mexican Stock Exchanges under the symbol FRES.

Fresnillo plc has six operating mines, all of them in Mexico - Fresnillo, Saucito, Ciénega (including the San Ramón satellite mine), Herradura, Soledad-Dipolos¹ and Noche Buena; one development project, San Julián, and four advanced exploration prospects - Centauro Deep, Juanicipio, Orisyvo and Las Casas Rosario as well as a number of other long term exploration prospects. In total, Fresnillo plc has mining concessions covering approximately 2.1 million hectares in Mexico.

Fresnillo plc has a strong and long tradition of mining, a proven track record of mine development, reserve replacement, and production costs in the lowest quartile of the cost curve for both silver and gold.

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.

¹ Operations at Soledad and Dipolos are currently suspended.



Fresnillo plc
Calle de 28 Grosvenor
Londres W1K 4QR
Reino Unido
www.fresnilloplc.com

13 de febrero de 2015

Fresnillo plc (“Fresnillo”, la “Compañía” o el “Grupo”) Actualización de las Prácticas Comerciales

Antes de que se publiquen los Resultados Preliminares 2014 de la Compañía el día 4 de marzo de 2015, Fresnillo proporcionará con detalle un número de elementos que impactaron los resultados financieros del año 2014. Dichos elementos, a excepción del costo de ventas, son elementos no monetarios.

Impacto de los movimientos en moneda extranjera

Durante el período de diciembre de 2013 a diciembre de 2014, el Dólar de los E.E.U.U. se apreció contra el Peso Mexicano (a partir 13.077 a 14.718 MXN/USD). Esto condujo a un aumento en la diferencia entre los valores contables y los fiscales de ciertos activos y pasivos que dieron lugar a un aumento significativo a la carga del impuesto diferido, dicho impuesto diferido se reconoce como la diferencia entre el saldo acumulado de activos y pasivos (denominadas en Dólares de los E.E.U.U.) y su base fiscal (denominadas en Pesos Mexicanos) tanto para el impuesto sobre la renta corporativo como para el derecho especial a la minería. Como resultado de este movimiento en el tipo de cambio la Compañía estima un efecto adverso sobre la carga de impuesto diferido alrededor de US\$55 millones, sin ninguna consecuencia sobre el flujo de efectivo durante el período.

Además, los activos y pasivos monetarios negociados en moneda extranjera se registran originalmente al tipo de cambio que prevalece en la fecha de la transacción y, si permanecen sin cambios, se revalúan al tipo de cambio de fin de año, generando resultados cambiarios no-realizados en el Estado de Resultados. Por lo tanto se espera que la devaluación del Peso Mexicano genere una pérdida de US\$25 millones, sin efecto en el flujo de efectivo de 2014.

Revaluación de Silverstream

A pesar del bajo precio de la plata, la Compañía espera que la revaluación de Silverstream al final del año dé lugar a una ganancia de alrededor de US\$75 millones, debido a un número de factores incluyendo el aumento de ley de recursos en Sabinas, tasas de descuento más bajas, una producción y efectos de amortización anual mayores a la esperadas.

Depreciación de activos

La Compañía ha reevaluado sus planes para la operación de Soledad y de Dipolos y ha decidido dar de baja el valor contable de ciertas propiedades, planta y equipo que no podrá ser utilizado o reasignado, o que permanece en el sitio y que no se considera que vaya a generar un beneficio económico futuro para el Grupo. Un cargo de alrededor de US\$17 millones se verá reflejado en los resultados anuales de 2014 junto a otros gastos de operación, incluyendo los US\$4.1 millones reflejados en los resultados semestrales.

Depreciación y costo de ventas

Al estimar costos de producción y la depreciación para la segunda mitad del año se debe de considerar el hecho de que Herradura (incluyendo la planta de lixiviación dinámica (PLD)) estuvo solamente en funcionamiento por 3 meses $\frac{1}{2}$ durante la primera mitad del año, mientras que fue completamente operacional en la última mitad. Por lo tanto, se espera que la depreciación de la segunda mitad de 2014 sea alrededor de US\$30 millones por arriba de la primera mitad del año. Además, esperamos un impacto adverso en el costo de ventas debido a una combinación de factores incluyendo el incremento en la producción en Herradura y el inicio de operaciones de la PLD, los

problemas en la capacidad de procesamiento previamente anunciados en relación a esto, y los aumentos temporales en las tasas de descapote en nuestras minas a cielo abierto según los planes de minado, que se esperan disminuyan de nuevo en un futuro cercano. Se espera que esto tenga un impacto adverso en la utilidad bruta de aproximadamente US\$20 millones.

Para información adicional, visiten por favor nuestra página web: www.fresnilloplc.com o pónganse en contacto con:

Fresnillo plc

Oficina de Londres

Gabriela Mayor

Floriana Michalowska

Teléfono: +44 (0) 20 7399 2470

Oficina de la Ciudad de México

Ana Belem Zárate

Teléfono: +52 55 52 79 3206

Bell Pottinger

Gavin Davis

Daniel Thole

Marianna Bowes

Teléfono: +44 (0) 203 772 2500

Acerca de Fresnillo plc

Fresnillo plc es el productor de plata más grande del mundo y el segundo productor más grande de oro en México, cotizando en las bolsas de Londres y México bajo el símbolo FRES.

Fresnillo plc tiene seis minas en funcionamiento, todas en México - Fresnillo, Saucito, Ciénega (incluyendo la mina satelital de San Ramón), Herradura, Soledad-Dipolos¹ y Noche Buena; un proyecto del desarrollo, San Julián, y cuatro proyectos de exploración avanzada – Centauro Profundo, Juanicipio, Orisyvo y Las Casas Rosario así como un número de proyectos de exploración a largo plazo. En total, Fresnillo plc tiene concesiones de explotación minera que abarcan aproximadamente 2.1 millones de hectáreas en México.

Fresnillo plc tiene una tradición minera fuerte y longeva, un comprobado historial de desarrollo minero, y costos de producción en la cuartila más baja de la curva de costos tanto para la plata como para el oro.

Declaraciones de proyecciones futuras

La información contenida en este aviso puede incluir “declaraciones de proyecciones futuras”. Todas las declaraciones con excepción de declaraciones de los hechos históricos incluidos en este documento, incluyendo, sin limitación, éstas con respecto a las intenciones, creencias o expectativas actuales del Grupo Fresnillo, que conciernen entre otras cosas, los resultados de las operaciones, posición financiera, liquidez, perspectivas, crecimiento, estrategias y las industrias de la plata y del oro del Grupo Fresnillo, son declaraciones de proyecciones futuras. Tales declaraciones de proyecciones futuras implican riesgo e incertidumbre porque se relacionan con acontecimientos y circunstancias futuras. Las declaraciones de proyecciones futuras no son garantías del futuro desempeño y resultados reales de las operaciones, posición y liquidez financiera del Grupo Fresnillo y del desarrollo de los mercados y de la industria en los cuales el Grupo Fresnillo opera, y pueden diferir materialmente de los aquí descritos o sugeridos por las declaraciones de proyecciones futuras contenidas en este documento. Además, aunque los resultados de operaciones, posición y liquidez

financiera, y el desarrollo de los mercados y de la industria en los cuales el Grupo Fresnillo opera sean constantes con las declaraciones de proyecciones futuras contenidas en este documento, dichos resultados o desarrollos pueden no ser indicativos de los resultados o desarrollos de periodos subsecuentes. Un número de factores podrían ocasionar que los resultados y desarrollos se diferencien materialmente de aquellos expresados o implicados por las declaraciones de proyecciones futuras incluyendo, sin limitación, condiciones económicas y de negocio generales, tendencias de la industria, competencia, precios de productos, cambios en la regulación, fluctuaciones del tipo de cambio (incluyendo la cotización del Dólar de los E.E.U.U. y el Peso Mexicano), la capacidad del Grupo Fresnillo de recuperar sus reservas o de desarrollar nuevas reservas, incluyendo su capacidad de convertir sus recursos en reservas y su potencial mineral en recursos o reservas, cambios en su estrategia de negocio e incertidumbre política y económica.

Las operaciones en Soledad y Dipolos se encuentran suspendidas actualmente.