



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

21 May 2019

## **Fresnillo plc – Annual General Meeting Statement**

Fresnillo plc (the "Company") will hold its Annual General Meeting today at 12pm (noon) in London, and the following Company update will be made:

"2018 saw Fresnillo celebrate 10 years of being listed in the London Stock Exchange, over this time we have recorded an excellent set of achievements and built a track record of creating value through both growth and returns.

This has included an 80% increase in silver production and a 230% increase in attributable gold production during that time, as well as paying over US\$2.8 billion in dividends to our shareholders.

We have remained committed to our stated strategy: invest in our business, grow production, increase reserves and resources, and deliver returns to our shareholders in times of great volatility for the mining sector.

We have also made significant contributions to the communities in which we operate such as more than doubling the employment rate, investing over US\$135 million in health, safety and training, and paying more than US\$2.3 billion in taxes.

We are firmly established as the world's largest silver producer and Mexico's largest gold producer. Now is the time to consolidate our position and make sure we continue to fuel our pipeline in order to deliver further growth in the coming years.

2018 was a more challenging year for our Company.

We achieved record annual silver production and a very strong gold production. However, we were disappointed not to meet our long-term silver target of 65 Moz.

Nevertheless, we are taking action to address this in a number of ways.

The geology found in the deeper levels of the Fresnillo and Saucito mines is distinct to that in the upper levels, in that with depth, veins become thinner and less predictable. As a result, we have been increasing infill drilling to achieve the same degree of certainty that we have seen in the past.

We have also invested in innovative technology, additional infrastructure (including a new vertical conveyor) and new metallurgical processes to improve productivity. Additionally, we have increased the number of contractors to meet our development targets.

Despite a more challenging operating performance, we maintained a very strong financial position.

The Group generated over US\$2.2 billion in adjusted revenue for the year, flat year on year. Profit during the year decreased, while cash and other liquid funds were US\$560.78 million at the year end. Debt remained unchanged at US\$800 million.

The Board has recommended a final dividend of 16.7 US cents per Ordinary Share, bringing the total amount paid for the year to US\$201.9 million.

Looking ahead, we remain very confident in the long-term outlook for Fresnillo.

This confidence is founded on our track record and our proven consistent conservative strategy.

This translates into a focus on disciplined organic growth and on our four strategic pillars: exploration, development, operations and sustainability.

We have made excellent progress on our development pipeline.

The first stage of the new Pyrites plant has now been completed and commissioned on budget. The plant will make an important contribution to production by extracting additional quantities of gold and silver from tailings at the Fresnillo and Saucito mines. Stage two is underway and is expected to be concluded by the end of next year.

We also commissioned the second line at the Dynamic Leaching Plant at Herradura during the year.

Most significantly, we were pleased to announce the Board's approval of the Juanicipio project, which has now moved from Exploration into the Development phase.

Juanicipio will be a key project for Fresnillo. It is a high-quality asset which we expect will make a meaningful contribution to production in the first half of 2021, after completion in late 2020, maintaining our long track record of high growth and returns. US\$395 million will be invested as pre-operative capex during the Development phase, 56% of which Fresnillo will invest and the remaining 44% will be invested by our partner Mag Silver. Fresnillo will operate this new mine.

As we reported in April, first quarter production was down as expected on the same period last year, though slightly weaker than anticipated.

Full year guidance however remains unchanged as we expect to realise the benefits from the investments we have made into the operations.

As always, our approach towards exploration, and investing throughout the mining cycle, is one of the strengths that differentiates us from other mining companies.

We are also seeing positive results at a number of exploration projects, both in our home market but also in our growing international interests in Peru and, most recently, in Chile.

Given Fresnillo's disappointing safety results, Tomás Iturriaga has been assigned to reinforce the Sustainability and Community Relations area, regularly informing the Chairman and his staff on measures taken and progress achieved.

Tomás is an Electrical Mechanical Engineer, with a Global MBA from the Thunderbird School and a General Management Programme from Harvard Business School. He has over 17 years of professional experience in the mining sector working for companies such as Goldcorp, Capstone Mining Corp and Endeavour Silver Corp.

I am pleased to report further progress on our environmental sustainability agenda.

As announced at our AGM last year, over 60% of the electricity we consume is now provided by wind power and we are on track to hit our 75% target by the end of 2019.

We also retained our place in the FTSE4Good Index and joined the STOXX Global ESG Leaders index for the first time.

Finally, I would like to close with a comment on the Management team and our Board.

Our Chief Operating Officer, Roberto Díaz, retired at the beginning of 2019, following eight years of committed service. On behalf of the Board, I thank Roberto for his significant contribution.

Now, I would like to welcome André Sougarret as Fresnillo's new Chief Operating Officer. André brings great mining experience and knowledge to Fresnillo following a notable career in the mining industry, previously holding senior positions in Codelco and Empresa Nacional de Minería in Chile.

We have also announced some changes to the Board.

Guy Wilson retired from the Board at the 2018 AGM, following ten years of service and he has been replaced as Chairman of the Audit Committee by Alberto Tiburcio.

During the year, the Board was strengthened by the appointment of Georgina Kessel as an Independent Non-executive Director. Ms. Kessel worked in the Mexican government where she served as Secretary of State of the Ministry of Energy from 2006 to 2011. Ms. Kessel's appointment brings the number of female Directors to three, in line with our commitment to gender diversity.

Furthermore, Mr. Jamie Serra Puche resigned from the Board of Directors after five years; we thank him for his counsel during that time.

And finally, in April, the Nominations Committee recommended Mr. Luis Robles to be proposed for election as an independent non-executive director of the Company at today's meeting with his appointment to take effect immediately after the conclusion of the AGM.

Mr. Robles served as the Chairman of the Board of Directors of BBVA Bancomer from 2012 until his retirement in September 2018, having previously served as Vice-Chairman from 2007-2012 and as Chairman of the Mexican Banks Association from 2014-2017.

The Board has also approved a recommendation from the Nominations Committee that Mr. Robles be appointed as a member of the Audit Committee and the Remuneration Committee, both with effect from his appointment to the Board.

To conclude, we do expect 2019 to be a more challenging year than 2018, with a number of industry variables potentially working against us. Nevertheless, internal conditions in the long-term remain sound.

We maintain our confidence in Mexico and will keep investing in the projects under exploration.

Our model is proven, our people are skilled, experienced and dedicated, and a track record of creating value through growth and returns will continue to be our defining characteristic.

Thank you.

Mr Alberto Baillères  
Chairman of the Board"

For further information, please visit our website [www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com) or contact:

**Fresnillo plc**

*London Office*

Gabriela Mayor, Head of Investor  
Relations

Patrick Chambers

Tel: +44 (0)20 7399 2470

*Mexico City Office*  
Ana Belem Zárate

Tel: +52 55 52 79 3206

**Powerscourt**  
Peter Ogden

Tel: +44 (0)20 7250 1446

### **About Fresnillo plc**

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

Fresnillo plc has seven operating mines, all of them in Mexico - Fresnillo, Saucito, Ciénega (including the San Ramón satellite mine), Herradura, Soledad-Dipolos<sup>1</sup>, Noche Buena and San Julián, two development projects - the Pyrites Plant at Fresnillo and Juanicipio, and three advanced exploration projects – Orisyvo, Las Casas Rosario & Cluster Cebollitas and Centauro Deep, 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: 549300JXWH1UV5J0XV81



Fresnillo plc  
21 Upper Brook Street  
Londres W1K 7PY  
Reino Unido  
[www.fresnilloplc.com](http://www.fresnilloplc.com)

21 de Mayo de 2019

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

Fresnillo plc (la "Compañía") llevará a cabo su Asamblea General Anual el día de hoy a las 12 pm (mediodía) en Londres, y se hará la siguiente declaración de la Compañía:

“2018 vio a Fresnillo celebrar 10 años de ser listada en la Bolsa de Valores de Londres, durante este tiempo hemos registrado un excelente conjunto de logros y hemos construido un historial de creación de valor a través de tanto crecimiento y rendimientos.

Esto ha incluido un incremento del 80% en la producción de plata y un incremento de 230% en la producción atribuible de oro durante ese tiempo, además de pagar más de US\$2.8 mil millones en dividendos a nuestros accionistas.

Permanecemos comprometidos con nuestra estrategia establecida: invertir en nuestro negocio, aumentar la producción, incrementar las reservas y los recursos, y ofrecer rendimientos a nuestros accionistas en tiempos de gran volatilidad para el sector minero.

También hemos hecho contribuciones significativas a las comunidades en las que operamos, como más que duplicar la tasa de empleo, invertir más de US\$135 millones en salud, seguridad y capacitación, y pagar más de US\$2.3 mil millones en impuestos.

Estamos firmemente constituidos como el mayor productor de plata del mundo y el mayor productor de oro de México. Ahora es el momento de consolidar nuestra posición y asegurarnos de que continuamos alimentando nuestro portafolio de activos para generar un mayor crecimiento en los próximos años.

2018 fue un año más desafiante para nuestra compañía.

Logramos una producción anual de plata récord y una muy sólida producción de oro. Sin embargo, lamentamos no cumplir con nuestro objetivo de plata a largo plazo de 65 Moz.

Sin embargo, estamos tomando medidas para abordar esto de varias maneras.

La geología encontrada en los niveles más profundos de las minas de Fresnillo y Saucito es distinta a la de los niveles superiores, ya que, con la profundidad, las vetas se vuelven más delgadas y menos predecibles. Como resultado, hemos incrementado la barrenación de relleno para lograr el mismo grado de certeza que hemos visto en el pasado.

También hemos invertido en tecnología innovadora, infraestructura adicional (incluida una nueva banda transportadora vertical) y nuevos procesos metalúrgicos para mejorar la productividad. Además, hemos aumentado el número de contratistas para cumplir nuestros objetivos de desarrollo.

A pesar de un desempeño operativo más desafiante, mantuvimos una sólida posición financiera.

El Grupo generó más de US\$2.2 mil millones en ventas brutas en el año, similares al año anterior. Las utilidades durante el año disminuyeron, mientras que el efectivo y otros fondos disponibles ascendieron a US\$560.78 millones al cierre del año. La deuda se mantuvo sin cambios en US\$800 millones.

Los Consejeros han recomendado un dividendo final de 16.7 centavos de dólar americano por acción ordinaria, llevando el monto total pagado en dividendos para el año a US\$201.9 millones.

Viendo hacia el futuro, seguimos teniendo mucha confianza en las perspectivas a largo plazo para Fresnillo.

Esta confianza se basa en nuestro historial y en nuestra estrategia consistente conservadora y probada.

Esto se traduce en un enfoque de crecimiento orgánico disciplinado y en nuestros cuatro pilares estratégicos: exploración, desarrollo, operaciones y sustentabilidad.

Hemos logrado un excelente progreso en nuestro portafolio de desarrollo.

La primera etapa de la nueva planta de Piritas ya se ha completado y se ha puesto en marcha dentro de presupuesto. La planta hará una importante contribución a la producción al extraer cantidades adicionales de oro y plata de los jales de las minas de Fresnillo y Saucito. La segunda etapa está en marcha y se espera que concluya a finales del próximo año.

También pusimos en marcha la segunda línea en la Planta de Lixiviación Dinámica en Herradura durante el año.

De manera significativa, estuvimos complacidos de anunciar la aprobación del proyecto Juanicipio por parte del Consejo, que ahora ha pasado de Exploración a la fase de Desarrollo.

Juanicipio será un proyecto clave para Fresnillo. Es un activo de alta calidad que esperamos contribuya significativamente a la producción en la primera mitad de 2021, después de su terminación a finales de 2020, manteniendo nuestro largo historial de alto crecimiento y rendimiento. Se invertirán US\$395 millones en activos fijos preoperatorios durante la fase

de Desarrollo, el 56% de los cuales Fresnillo invertirá y el 44% restante será invertido por nuestro socio Mag Silver. Fresnillo operará esta nueva mina.

Como informamos en Abril, la producción del primer trimestre disminuyó como se esperaba en comparación con el mismo período del año anterior, aunque ligeramente más débil que lo anticipado.

Sin embargo, el objetivo para todo el año se mantiene sin cambios, ya que esperamos obtener los beneficios de las inversiones que hemos realizado en las operaciones.

Como siempre, nuestro enfoque hacia la exploración y la inversión a lo largo del ciclo minero es una de las fortalezas que nos diferencia de otras compañías mineras.

También estamos viendo resultados positivos en varios proyectos de exploración, tanto en nuestro mercado natal como en nuestros crecientes intereses internacionales en Perú y, más recientemente, en Chile.

Dados los decepcionantes resultados de seguridad de Fresnillo, se ha asignado a Tomás Iturriaga para reforzar el área de Sustentabilidad y Relaciones con la Comunidad, informando regularmente al Presidente y su personal sobre las medidas adoptadas y los avances logrados.

Tomás es Ingeniero Mecánico Eléctrico, con una Maestría en Administración de Empresas Global de la escuela Thunderbird y un Programa de Administración General de la Escuela de Negocios de Harvard. Cuenta con más de 17 años de experiencia profesional en el sector minero trabajando para compañías como Goldcorp, Capstone Mining Corp y Endeavor Silver Corp.

Me complace informar sobre mayor progreso en nuestra agenda de sustentabilidad ambiental.

Como se anunció en nuestra Asamblea General Anual el año pasado, más del 60% de la electricidad que consumimos es ahora suministrada por energía eólica y estamos en camino de alcanzar nuestro objetivo del 75% para finales de 2019.

También conservamos nuestro lugar en el índice FTSE4Good y nos unimos al índice STOXX Global ESG Leaders por primera vez.

Finalmente, me gustaría cerrar con un comentario sobre el equipo de Administración y nuestro Consejo.

Nuestro Director de Operaciones, Roberto Díaz, se retiró a principios de 2019, después de ocho años de servicio comprometido. En nombre del Consejo, agradezco a Roberto por su significativa contribución.

Ahora, me gustaría dar la bienvenida a André Sougarret como el nuevo Director de Operaciones de Fresnillo. André aporta a Fresnillo una gran experiencia y conocimiento en minería luego de una notable carrera en la industria minera, anteriormente ocupando cargos directivos en Codelco y en Empresa Nacional de Minería en Chile.

También hemos anunciado algunos cambios en el Consejo.

Guy Wilson se retiró del Consejo en la Asamblea General Anual de 2018, después de diez años de servicio y ha sido reemplazado como Presidente del Comité de Auditoría por Alberto Tiburcio.

Durante el año, el Consejo se fortaleció con el nombramiento de Georgina Kessel como Consejera no ejecutiva independiente. La Sra. Kessel trabajó en el gobierno Mexicano donde se desempeñó como Secretaria de Estado de la Secretaría de Energía de 2006 a 2011. La designación de la Sra. Kessel lleva a tres el número de mujeres Consejeras, en línea con nuestro compromiso con la diversidad de género.

Además, el Sr. Jamie Serra Puche se retiró del Consejo de Administración después de cinco años; le agradecemos su asesoría durante ese tiempo.

Y finalmente, en Abril, el Comité de Nominaciones recomendó que se propusiera la elección del Sr. Luis Robles como Consejero no ejecutivo independiente de la Compañía en la asamblea de hoy tomando efecto su nombramiento inmediatamente después de la conclusión de la Asamblea General Anual.

El Sr. Robles se desempeñó como Presidente del Consejo de BBVA Bancomer desde 2012 hasta su jubilación en septiembre de 2018, habiendo sido anteriormente Vicepresidente de 2007-2012 y Presidente de la Asociación de Bancos de México de 2014-2017.

El Consejo también aprobó una recomendación del Comité de Nominaciones de que el Sr. Robles sea nombrado miembro del Comité de Auditoría y del Comité de Remuneraciones, ambos con efecto desde su nombramiento al Consejo.

Para concluir, esperamos que el 2019 sea un año más desafiante que el 2018, con una serie de variables de la industria potencialmente trabajando en nuestra contra. Sin embargo, las condiciones internas en el largo plazo permanecen sólidas.

Mantenemos nuestra confianza en México y seguiremos invirtiendo en los proyectos en exploración.

Nuestro modelo está comprobado, nuestra gente es calificada, experimentada y dedicada, y un historial de creación de valor a través del crecimiento y rendimientos continuará siendo la característica que nos defina.

Gracias.



Sr. Lic. Don Alberto Baillères  
Presidente del Consejo"

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

**Fresnillo plc**

Tel: +44 (0)20 7399 2470

*Oficina Londres*

Gabriela Mayor, Jefe de Relaciones con  
Inversionistas

Patrick Chambers

*Oficina de la Cd. De México*

Tel: +52 55 52 79 3206

Ana Belem Zárate

**Powerscourt**

Tel: +44 (0)20 7250 1446

Peter Ogden

**Acerca de Fresnillo plc**

Fresnillo plc es el mayor productor primario de plata del mundo y el mayor productor de oro en México, listado en la Bolsa de Valores de Londres y de México bajo el símbolo FRES.

Fresnillo plc tiene siete minas en operación, todas ellas en México - Fresnillo, Saucito, Ciénega (incluyendo la mina satélite San Ramón), Herradura, Soledad-Dipolos<sup>1</sup>, Noche Buena y San Julián, dos proyectos en desarrollo - la planta de Piritas en Fresnillo y Juanicipio, y tres proyectos avanzados de exploración – Orisyvo, Las Casas Rosario y el Cluster Cebollitas y Centauro Profundo, 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 sólida y larga tradición de exploración, extracción, un historial comprobado de desarrollo minero, reemplazo de reservas y de costos de producción en el cuartil más bajo de la curva de costos de plata.

El objetivo de Fresnillo es mantener la posición del Grupo como la compañía de plata primaria más grande del mundo y el mayor productor de oro en México.

<sup>1</sup> Las operaciones en Soledad-Dipolos actualmente están suspendidas.

**Forward Looking Statements**

La información contenida en este anuncio puede incluir las declaraciones con una visión a futuro. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos incluidas aquí, incluyendo, sin limitación, las relacionadas con las intenciones de Grupo Fresnillo, creencias o expectativas actuales relativas, entre otras cosas, los resultados de las operaciones de Grupo Fresnillo, la situación financiera, la liquidez, las perspectivas, el crecimiento, las estrategias y las industrias de la plata y el oro son declaraciones a futuro. Estas declaraciones prospectivas implican riesgos e incertidumbres porque se refieren a eventos y circunstancias futuras. Las declaraciones prospectivas no son garantías

de rendimiento futuro y los resultados reales de las operaciones de Grupo Fresnillo, la situación financiera y la liquidez, y el desarrollo de los mercados y de la industria en la que Grupo Fresnillo opera, pueden diferir materialmente de los ahí descritos, o sugeridos en las declaraciones prospectivas contenidas en este documento. Además, aunque los resultados de las operaciones, situación financiera y de liquidez, y el desarrollo de los mercados y de la industria en la que Grupo Fresnillo opera son coherentes con las declaraciones prospectivas contenidas en este documento, los resultados o acontecimientos no pueden ser indicativos de los resultados o de la evolución en los ejercicios siguientes. Un número de factores podrían causar que los resultados y los desarrollos obtenidos difieran significativamente de aquellos expresados o implicados por las declaraciones prospectivas, incluyendo , sin limitación, las condiciones generales económicas y de negocio, las tendencias del sector, la competencia, los precios de los productos básicos, los cambios en la regulación, las fluctuaciones monetarias (incluyendo los tipos de cambio del dólar de E.E.U.U. y el peso mexicano), la capacidad de Grupo Fresnillo a recuperar sus reservas o a desarrollar nuevas reservas, en particular su capacidad para convertir sus recursos en reservas y su potencial en recursos minerales o reservas, los cambios en su estrategia y política y la incertidumbre económica.

**LEI: 549300JXWH1UV5J0XV81**