



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

3 June 2019

## **Fresnillo plc**

### **Report on Payments to Governments for the Year 2018**

#### **Background**

This Report provides an overview of the payments to governments made by Fresnillo plc and its subsidiaries for the year ended 31 December 2018 as required under the UK Reports on Payments to Governments Regulation 2014 and its amendment in December 2015 (the UK Regulations). This Report is also intended to satisfy the requirements of the Disclosure and Transparency Rules of the Financial Conduct Authority in the United Kingdom.

This Report is available for download from <http://www.fresnilloplc.com/investor-relations/regulatory-announcements/>

The 'Basis of Preparation' section below contains information about the content of the Report, the types of payments included and the principles that have been applied in preparing the Report.

#### **Basis for preparation – Report on Payments to Governments for the year 2018**

##### *Reporting entities*

In accordance with the UK Regulations, this Report includes payments to government made by Fresnillo plc and its subsidiary undertakings (Fresnillo).

##### *Activities*

Payments made by Fresnillo to governments arising from activities involving the exploration, prospecting, discovery, development and extraction of minerals (extractive activities) are disclosed in this Report. When payments cover both extractive and processing activities and cannot be split, the payment has been disclosed in full.

##### *Government*

Government includes any national, regional or local authority of a country to which Fresnillo has made a payment related to these regulations, and includes any department, agency or entity that is controlled by such authority.

##### *Project*

Payments are reported at project level, except for payments that are not attributable to a specific project which are reported at entity level. Within the UK Regulations, a project

is defined as being the operational activities which are governed by a single contract, licence, lease, concession or a similar legal agreement, and form the basis for payment liabilities with a government. If agreements of this kind are substantially interconnected (i.e. forming a set of operationally and geographically integrated contracts, licenses, leases or concessions) these are treated for the purposes of these Regulations as a single project. Indicators of integration include geographic proximity and common operational management. For some payments that cannot be attributable to a specific project, they were indicated at an entity level.

### Materiality

In line with the UK Regulations, where a payment or a series or related payments have not exceeded £86,000 (US\$114,241<sup>1</sup>) they have not been disclosed.

### Reporting currency

Payments disclosed in this report have been disclosed in US Dollars. Where actual payments have been made in a currency other than US Dollars, i.e. Mexican pesos (MXN), they have been translated using the annual average exchange rate MXN / USD issued by The Central Bank of Mexico<sup>2</sup>.

### Type of payments

- a) Taxes. There are taxes paid by Fresnillo on its income, including special mining rights. Payments are reported net of refunds. In accordance with the UK Regulations payments made in relation to consumption, sales or employee taxes were excluded.
- b) License fees, rental fees, entry fees and other considerations for licenses or concessions. These are fees paid as consideration for acquiring a license for gaining access to an area where extractive activities are performed.

Payments reported are on a cash flow basis and refunds are included in the year received (i.e. 2018).

Other types of payments that are required to be disclosed in accordance with the UK Regulations are the following; however, for the year ended 31 December 2018, there were no such reportable payments made by Fresnillo to a government:

- Production entitlements
- Royalties
- Dividends
- Signature, discovery and production bonuses
- Infrastructure improvements

---

<sup>1</sup> Bloomberg 2018 average exchange rate 1.3284 USD / GBP

<sup>2</sup> Banco de Mexico 2018 average exchange rate 19.2373 MXN / USD

<b>REPORT ON PAYMENTS TO GOVERNMENTS 2018</b>								
<b>SUMMARY REPORT PER COUNTRY (IN USD)</b>								
	Production entitlements	Taxes <sup>(1)</sup>	Royalties	Dividends	Bonuses	Licenses & concessions fees	Infrastructure improvements	Total
<b>MEXICO</b>	0	256,065,675	0	0	0	20,649,666	0	<b>276,715,341</b>
<b>PERU</b>	0	0	0	0	0	3,923,697	0	<b>3,923,697</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>256,065,675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24,573,364</b>	<b>0</b>	<b>280,639,039</b>
<b>MEXICO</b>								
<b>GOVERNMENT REPORT (IN USD)</b>								
	Production entitlements	Taxes	Royalties	Dividends	Bonuses	Licenses & concessions fees	Infrastructure improvements	Total
Ministry of Economics	0	27,664,128	0	0	0	19,106,670	0	<b>46,770,798</b>
Ministry of Environment and Natural Resources	0	0	0	0	0	376,906	0	<b>376,906</b>
Ministry of Finance and Public Credit	0	228,401,547	0	0	0	0	0	<b>228,401,547</b>
National Forestry Commission	0	0	0	0	0	463,797	0	<b>463,797</b>
National Water Commission	0	0	0	0	0	702,294	0	<b>702,294</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>256,065,675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20,649,666</b>	<b>0</b>	<b>276,715,341</b>
<b>PROJECT REPORT (IN USD)</b>								
	Production entitlements	Taxes	Royalties	Dividends	Bonuses	Licenses & concessions fees	Infrastructure improvements	Total
<b>PROJECT</b>								
Ciénega	0	11,465,257	0	0	0	2,217,340	0	<b>13,682,596</b>
Fresnillo	0	120,145,528	0	0	0	4,840,803	0	<b>124,986,330</b>
Herradura / Nochebuena	0	70,796,142	0	0	0	4,021,875	0	<b>74,818,017</b>
Juancipio <sup>(2)</sup>	0	0	0	0	0	502,965	0	<b>502,965</b>
San Julián	0	0	0	0	0	2,547,985	0	<b>2,547,985</b>
Saucito	0	41,211,082	0	0	0	6,518,700	0	<b>47,729,782</b>
<b>ENTITY LEVEL</b>								
Comercializadora de Metales Fresnillo, S.A. de C.V.	0	6,164,865	0	0	0	0	0	<b>6,164,865</b>
Exploraciones Mineras Parreña S.A. De C.V.	0	4,016,365	0	0	0	0	0	<b>4,016,365</b>
Operaciones Fresnillo, S.A. de C.V.	0	1,603,540	0	0	0	0	0	<b>1,603,540</b>
Servicios Administrativos Fresnillo, S.A. de C.V.	0	662,896	0	0	0	0	0	<b>662,896</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>256,065,675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20,649,666</b>	<b>0</b>	<b>276,715,341</b>
<b>PERU</b>								
<b>GOVERNMENT REPORT (IN USD)</b>								
	Production entitlements	Taxes	Royalties	Dividends	Bonuses	Licenses & concessions fees	Infrastructure improvements	Total
Ministry of Energy and Mining	0	0	0	0	0	3,923,697	0	<b>3,923,697</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,923,697</b>	<b>0</b>	<b>3,923,697</b>
<b>PROJECT REPORT (IN USD)</b>								
	Production entitlements	Taxes	Royalties	Dividends	Bonuses	Licenses & concessions fees	Infrastructure improvements	Total
<b>ENTITY LEVEL</b>								
Fresnillo Perú, S.A.C.	0	0	0	0	0	3,923,697	0	<b>3,923,697</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,923,697</b>	<b>0</b>	<b>3,923,697</b>
<b>Notes:</b>								
<b>1:</b> All tax payments made in 2018 to the Ministry of Finance and Public Credit (the Mexican Tax authorities) are presented net of refunds received in 2018.								
<b>2:</b> Represents 100% of the payments related to Juancipio (56% Fresnillo plc, 44% MAG Silver)								

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

*Mexico City Office*

Ana Belem Zárate

Tel: +44 (0)20 7399 2470

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)

3 de Junio de 2019

## **Fresnillo plc**

### **Reporte sobre los Pagos a los Gobiernos en el año 2018**

#### **Antecedentes**

Este Reporte proporciona un panorama general de los pagos realizados a los gobiernos por parte de Fresnillo plc y sus subsidiarias para el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 según lo dispuesto por la regulación del Reino Unido referente al Reglamento de Pagos al Gobierno de 2014 y su modificación en diciembre de 2015 (las Normas del Reino Unido). Este informe también tiene por objeto satisfacer los requerimientos de Divulgación y Normas de Transparencia de la Autoridad de Conducta Financiera en el Reino Unido.

Este Reporte está disponible para su descarga en <http://www.fresnilloplc.com/investor-relations/regulatory-announcements/>

La 'Base para la Preparación' mencionada a continuación contiene información sobre el contenido del Reporte, los tipos de pagos incluidos y los principios que se han aplicado en la preparación del Reporte.

#### **Bases para la preparación – Reporte sobre los Pagos a los Gobiernos en el año 2018**

##### *Entidades que presentan la información*

De acuerdo a las Normas del Reino Unido, este Reporte incluye pagos al gobierno realizados por Fresnillo plc y sus empresas subsidiarias (Fresnillo).

##### *Actividades*

Los pagos realizados por Fresnillo a los gobiernos provenientes de las actividades relacionadas con la exploración, prospección, descubrimiento, desarrollo y extracción de minerales (actividades de extracción) se dan a conocer en el presente Reporte. Cuando los pagos abarcan tanto actividades de extracción como de procesamiento y no se pueden dividir, el pago se ha revelado en su totalidad.

### Gobierno

El gobierno incluye cualquier autoridad nacional, regional o local de un país al que Fresnillo ha realizado un pago relacionado con estas regulaciones, e incluye cualquier departamento, organismo o entidad que está controlado por dicha autoridad.

### Proyecto

Los pagos son reportados a nivel de proyecto, excepto los pagos que no son atribuibles a un proyecto en específico, los cuales se reportan a nivel entidad. Dentro de las Normas del Reino Unido, un proyecto se define como las actividades operativas que se rigen por un único contrato, licencia, arrendamiento, concesión o un acuerdo legal similar, y forman la base de pago con un gobierno. Si los acuerdos de este tipo están substancialmente interconectados (es decir, forman un conjunto de contratos, licencias, arrendamientos o concesiones operativamente y geográficamente integrados) estos son tratados como un solo proyecto para los propósitos de éstos Reglamentos. Los indicadores de integración incluyen la proximidad geográfica y la gestión operativa en común. Para algunos pagos que no pueden ser atribuibles a un proyecto en específico, estos se indicaron a nivel de entidad.

### Materialidad

De acuerdo a las Normas del Reino Unido, donde un pago o una serie de pagos relacionados no superen £86,000 (\$114,241 dólares<sup>1</sup>) no se han revelado.

### Moneda de referencia

Los pagos revelados en este reporte se muestran en dólares americanos. Cuando los pagos se han registrado en una moneda distinta al dólar americano, es decir pesos mexicanos (MXP), estos se han convertido utilizando el tipo de cambio promedio anual MXP/USD emitido por El Banco Central de México<sup>2</sup>.

### Tipos de pago

- a) Impuestos. Son impuestos pagados por Fresnillo sobre sus ingresos, incluyendo el derecho especial sobre minería. Los pagos se reportan netos de devolución. De acuerdo a las Normas del Reino Unido los pagos efectuados en relación con el consumo, ventas o impuestos de los empleados fueron excluidos.
- b) Las cuotas de licencias, renta, registro y otras consideraciones de licencias o concesiones. Son cuotas pagadas como consideración por la adquisición de la licencia para tener acceso a un área donde se realizan actividades de extracción.

Los pagos son reportados en base al flujo de efectivo y los reembolsos se incluyen en el año que se reciben (es decir, 2018).

De acuerdo a las Normas del Reino Unido, otros tipos de pagos que se requieren revelar son los siguientes; sin embargo, para el año terminado el 31 de diciembre de 2018, no se incurrieron dichos pagos por parte de Fresnillo a un gobierno:

- Derecho de producción
- Regalías
- Dividendos
- Firma, descubrimiento y bonos de producción
- Mejoras en la infraestructura

<sup>1</sup> Bloomberg - tipo de cambio promedio anual 2018 1.3284 USD / GBP

<sup>2</sup> Banco de México – tipo de cambio promedio anual 2018 19.2373 MXP/USD

<b>REPORTE SOBRE LOS PAGOS A LOS GOBIERNOS EN EL AÑO 2018</b>								
<b>RESUMEN DEL INFORME POR PAÍS (EN DÓLARES)</b>								
	Derechos de producción	Impuestos (1)	Regalías	Dividendos	Bonos	Licencias & derechos sobre concesiones	Mejoras a la infraestructura	Total
<b>MÉXICO</b>	0	256,065,675	0	0	0	20,649,666	0	<b>276,715,341</b>
<b>PERÚ</b>	0	0	0	0	0	3,923,697	0	<b>3,923,697</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>256,065,675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24,573,364</b>	<b>0</b>	<b>280,639,039</b>
<b>MÉXICO</b>								
<b>INFORME GUBERNAMENTAL (EN DÓLARES)</b>								
	Derechos de producción	Impuestos	Regalías	Dividendos	Bonos	Licencias & derechos sobre concesiones	Mejoras a la infraestructura	Total
Secretaría de Economía	0	27,664,128	0	0	0	19,106,670	0	<b>46,770,798</b>
Secretaría del Medio Ambiente y Recursos Naturales	0	0	0	0	0	376,906	0	<b>376,906</b>
Secretaría de Hacienda y Crédito Público	0	228,401,547	0	0	0	0	0	<b>228,401,547</b>
Comisión Nacional Forestal	0	0	0	0	0	463,797	0	<b>463,797</b>
Comisión Nacional del Agua	0	0	0	0	0	702,294	0	<b>702,294</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>256,065,675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20,649,666</b>	<b>0</b>	<b>276,715,341</b>
<b>INFORME DE PROYECTOS (EN DÓLARES)</b>								
	Derechos de producción	Impuestos	Regalías	Dividendos	Bonos	Licencias & derechos sobre concesiones	Mejoras a la infraestructura	Total
<b>PROYECTO</b>								
Ciénega	0	11,465,257	0	0	0	2,217,340	0	<b>13,682,596</b>
Fresnillo	0	120,145,528	0	0	0	4,840,803	0	<b>124,986,330</b>
Herradura / Nochebuena	0	70,796,142	0	0	0	4,021,875	0	<b>74,818,017</b>
Juancipio (2)	0	0	0	0	0	502,965	0	<b>502,965</b>
San Julián	0	0	0	0	0	2,547,985	0	<b>2,547,985</b>
Saucito	0	41,211,082	0	0	0	6,518,700	0	<b>47,729,782</b>
<b>NIVEL ENTIDAD</b>								
Comercializadora de Metales Fresnillo, S.A. de C.V.	0	6,164,865	0	0	0	0	0	<b>6,164,865</b>
Exploraciones Mineras Parreña S.A. De C.V.	0	4,016,365	0	0	0	0	0	<b>4,016,365</b>
Operaciones Fresnillo, S.A. de C.V.	0	1,603,540	0	0	0	0	0	<b>1,603,540</b>
Servicios Administrativos Fresnillo, S.A. de C.V.	0	662,896	0	0	0	0	0	<b>662,896</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>256,065,675</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20,649,666</b>	<b>0</b>	<b>276,715,341</b>
<b>PERÚ</b>								
<b>INFORME GUBERNAMENTAL (EN DÓLARES)</b>								
	Derechos de producción	Impuestos	Regalías	Dividendos	Bonos	Licencias & derechos sobre concesiones	Mejoras a la infraestructura	Total
Ministerio de Energía y Minas	0	0	0	0	0	3,923,697	0	<b>3,923,697</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,923,697</b>	<b>0</b>	<b>3,923,697</b>
<b>INFORME DE PROYECTOS (EN DÓLARES)</b>								
	Derechos de producción	Impuestos	Regalías	Dividendos	Bonos	Licencias & derechos sobre concesiones	Mejoras a la infraestructura	Total
<b>NIVEL ENTIDAD</b>								
Fresnillo Perú, S.A.C.	0	0	0	0	0	3,923,697	0	<b>3,923,697</b>
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3,923,697</b>	<b>0</b>	<b>3,923,697</b>
<b>Notas:</b>								

1: Todos los pagos efectuados en 2018 a la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (la autoridad tributaria en México) se presentan neto de devoluciones en 2018.
--

2: Representa 100% de los pagos relacionados con Juanicipio (56% Fresnillo plc, 44% MAG Silver)
---

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

Fresnillo plc

Oficina de Londres

Tel: +44 (0)20 7399 2470

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 fuerte y larga tradición de 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 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