



Fresnillo plc
21 Upper Brook Street
London W1K 7PY
United Kingdom
www.fresnilloplc.com

1 July 2019

Statement re Tax Treatment of Mining Works

In 2017 the Mexican tax authorities (“SAT”) opened a routine audit into the 2014 tax returns of two underground mining subsidiaries of Fresnillo plc (“Fresnillo” or the “Company”), relating primarily to the tax treatment of mining works, which is not explicitly dealt with in the Mexican income tax law. Subsequently, in 2018, the Company and SAT agreed on the tax treatment deemed most appropriate to mining works disbursements for the year of the audit resulting in a tax amendment, which was documented through an agreement executed between SAT, PRODECON (Mexico's tax ombudsman) and the Company on 30 November 2018 (the “Conclusive Agreement”).

Fresnillo has now determined it to be in the Company’s best interests to align its tax treatment across its underground mining operations subsidiaries with the Conclusive Agreement. Accordingly, Fresnillo has voluntarily elected to apply the same criteria regarding the tax treatment of mining works to all its underground mines, retrospectively for the years 2014 to 2018.

This decision has an estimated net impact on the profit & loss statement of US\$8.0 million. The total amended amount¹ is US\$55.3 million of which US\$39.6 million (the “Principal Amount”) are income tax and mining rights and US\$15.7 million are interest and surcharges. The Principal Amount is reclassified from deferred to current taxes and has no impact on the income statement. This Principal Amount will be offset in future years by deducting depreciation from the tax base. The total amended amount of \$55.3 million has been covered as follows: US\$22.2 million against tax receivables and the remaining US\$33.1 million in cash. These effects will be recorded in the Company’s results for the 6 months ending 30 June 2019.

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 or contact:

Fresnillo plc

Tel: +44 (0)20 7399 2470

London Office

Gabriela Mayor, Head of Investor Relations

Patrick Chambers

¹ The amended monetary amounts are registered and paid for in Mexican pesos and have been converted to US dollars using an exchange rate of 19.1442 Mexican pesos/US dollar.

Mexico City Office

Tel: +52 55 52 79 3206

Ana Belem Zárate

Powerscourt

Tel: +44 (0)20 7250 1446

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 the San Ramón satellite mine), Herradura, Soledad-Dipolos¹, 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.

¹ 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: 549300JXWH1UV5J0XV81



Fresnillo plc
21 Upper Brook Street
Londres W1K 7PY
Reino Unido
www.fresnilloplc.com

1 de Julio de 2019

Declaración en relación al Tratamiento Fiscal de Obra Minera

En el año 2017, el Servicio de Administración Tributaria (SAT) inició una auditoría de rutina para el año 2014 respecto de dos subsidiarias con operaciones mineras subterráneas de Fresnillo plc (referida como “Fresnillo” o la “Compañía”), en relación principalmente al tratamiento fiscal de obra minera, lo cual no está explícitamente previsto en la Ley de Impuesto Sobre la Renta. Subsecuentemente, en 2018, la Compañía y el SAT acordaron el tratamiento fiscal que se consideró más apropiado para las erogaciones ocasionados por la obra minera en el año auditado, resultando en un convenio documentado entre el SAT, la PRODECON (Procuraduría de la Defensa del Contribuyente) y la Compañía, fechado 30 de noviembre 2018 (el “Acuerdo Conclusivo”).

Fresnillo ha subsecuentemente determinado que resulta en su mejor interés apegar a todas sus subsidiarias con operaciones mineras subterráneas al mismo tratamiento fiscal objeto del Acuerdo Conclusivo. Consecuentemente, la Compañía ha voluntariamente decidido aplicar el mismo tratamiento fiscal para todas sus minas subterráneas de manera retroactiva, para los años 2014 – 2018.

Esta decisión tiene un impacto neto en el estado de resultados estimado en \$8.0 millones de dólares de EUA. El monto total de la enmienda¹ asciende a \$55.3 millones de dólares de EUA, de los cuales \$39.6 millones de dólares de EUA (“Monto Principal”) corresponde al impuesto sobre la renta y a los derechos mineros, y \$15.7 millones de dólares de EUA corresponden a actualizaciones y recargos. El Monto Principal se reclasifica contablemente de impuestos diferidos a impuestos corrientes y no tiene impacto en el estado de resultados. Este Monto Principal se recuperará en años futuros mediante la deducción por depreciación de la base del ISR. El monto total de la enmienda por \$55.3 millones de dólares de EUA ha sido cubierto como sigue: \$22.2 millones de dólares de EUA contra créditos fiscales y el resto (\$33.1 millones de dólares de EUA) en efectivo. Estos efectos se registrarán en los estados financieros de la Compañía correspondientes al semestre que concluye el 30 de junio 2019.

¹ Los montos monetarios correspondientes a la enmienda se registran y pagan en pesos Mexicanos y fueron convertidos a dólares de los EUA utilizando un tipo de cambio de 19.1442 pesos Mexicanos/dólar de los EUA.

Para mayor información, visite nuestra página web www.fresnilloplc.com o contacte a:

Fresnillo plc

Oficina de Londres

Tel: +44 (0)20 7399 2470

Gabriela Mayor, Jefe de Relación con
Inversionistas

Patrick Chambers

Oficina de la Ciudad 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-Dipolos¹, Noche Buena y San Julián (fase I y II), 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 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.

¹ 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.