



Para más información:
Investor_Relations@penoles.com.mx
Luis Carlos Navarro: (52) 55 52 79 32 19
Celia Ortega: (52) 55 52 79 32 94

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. INFORME DE RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2025.

Ciudad de México, a 30 de abril de 2025 – Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (“Peñoles” o la “Compañía”) (BMV: PE&OLES), grupo minero con operaciones integradas para la fundición y afinación de metales no ferrosos y la elaboración de productos químicos, informa sus resultados consolidados del primer trimestre de 2025 (1T25) y las principales variaciones en comparación con el mismo periodo de 2024 (1T24).

RESUMEN EJECUTIVO

En el trimestre inicial de 2025 los precios promedio del oro y la plata fueron superiores 38.2% y 38.4 %, respectivamente, en comparación con los del mismo periodo de 2024. De los metales industriales, solo el plomo disminuyó 5.2% en promedio, mientras que la cotización del zinc aumentó 15.8% y la del cobre 10.7%. Este comportamiento se explicó principalmente por la incertidumbre global generada por las políticas arancelarias de Estados Unidos y sus posibles repercusiones en el comercio internacional y el crecimiento económico, lo que impulsó la demanda de metales preciosos como activos de refugio, y presionó a los metales industriales en comparación a su cierre de 2024.

En las operaciones mineras, el volumen de mineral molido y procesado fue 10.5% inferior comparado con el 1T24, principalmente debido al cese de actividades mineras en una de las áreas de la mina San Julián (cuerpo diseminado) en noviembre de 2024 por su agotamiento, y a la falta de producción en Tizapa, por encontrarse en huelga desde el 30 de agosto de 2024. De manera adicional, en Fresnillo hubo menor volumen procesado por la menor disponibilidad de mineral en la planta de flotación, mientras se optimizaba el funcionamiento del tiro San Carlos profundizado, tras su puesta en servicio en el último trimestre de 2024, y en menor medida, en Ciénega y Saucito. Las reducciones anteriores fueron parcialmente compensadas por el mayor volumen de mineral procesado en Sabinas, que durante el 1T24 permaneció en paro técnico para implementar un nuevo método de minado en vetas angostas. No obstante, pese a estos esfuerzos operativos, el problema de la alta dilución aún no ha sido resuelto; y de Capela, porque en el mismo trimestre de 2024 enfrentó una suspensión temporal como resultado del proceso de investigación de un lamentable accidente fatal. El volumen de mineral depositado aumentó 7.0% principalmente en Herradura, puesto que en el mismo trimestre del año anterior, las fuertes lluvias afectaron el proceso de minado y el depósito de mineral en patios de lixiviación.

El mayor volumen de mineral depositado, junto con una mejora en la ley de cabeza y la recuperación en Herradura favoreció la producción minera de oro, que registró un incremento de 4.8% en comparación a la obtenida durante el primer trimestre de 2024. La producción de plata, por el contrario, registró un volumen 12.8% inferior, principalmente por la falta de producción de Tizapa y San Julián (cuerpo diseminado), además del menor volumen de mineral beneficiado con ley inferior en Ciénega y la menor ley de cabeza en San Julián Vetas. Lo anterior fue mitigado con el aumento en el volumen procesado por Capela con ley de mineral y recuperación superior, la mejor ley de cabeza en Fresnillo y el incremento en el volumen beneficiado por Sabinas.

Las producciones de plomo y zinc, registraron, asimismo, descensos de 9.1% y 13.9%, en ambos casos atribuible principalmente a la falta de producción de Tizapa y San Julián (cuerpo diseminado). El plomo, además, por menor ley de cabeza, volumen beneficiado y recuperación en Ciénega, y disminución del volumen procesado en Fresnillo, además de las menores leyes obtenidas por Velardeña y Sabinas, esta última mitigada por mayor volumen procesado. Las reducciones anteriores se compensaron parcialmente por las mejores leyes de cabeza obtenidas por Saucito y Juanicipio y el mayor volumen de mineral procesado en esta última. La producción de cobre en concentrados se incrementó 7.2%, gracias al aumento en el volumen procesado, una mejora en la ley del mineral y en la recuperación metalúrgica de Capela, mientras que el cobre en cátodos disminuyó 19.8% por menor volumen de mineral depositado, recuperación y ley de cabeza inferiores en Milpillas.

En las operaciones metalúrgicas, la producción de oro afinado aumentó 9.7% debido, sobre todo, a la mayor producción de Herradura. Las producciones de plata y plomo también se incrementaron con respecto al 1T24, 5.8% y 22.4% respectivamente, por el mayor volumen de concentrados y otros materiales tratados en el circuito fundición-refinería, la mejor ley de plomo en mixturas y la reducción de inventarios en proceso. En contraste, la producción de zinc afinado fue 28.7% inferior, debido a menor volumen de concentrados tratados como consecuencia del paro anual para mantenimiento programado en la planta de zinc.

El negocio químico registró una producción inferior de sulfato de sodio (-4.3%) debido a fallas en el suministro de energía eléctrica y menor demanda del sector de detergentes. El óxido de magnesio registró un incremento (+4.7%) por la mayor demanda de algunas de sus variedades, y el sulfato de magnesio aumentó (+5.1%) gracias a la mayor producción durante la temporada de evaporación solar. Para el subproducto sulfato de amonio, el volumen disminuyó (-37.6%) puesto que continúa la estrategia de reducir su producción ante el alto costo del amoníaco y la caída en el precio de este fertilizante que han afectado los márgenes de rentabilidad, con lo que se han implementado estrategias para disminuir su producción y se ha canalizado la capacidad de la planta hacia subproductos más rentables.

En los resultados financieros, los ingresos por ventas del 1T25 fueron superiores, principalmente por el incremento en los precios del oro y la plata, junto con los mayores volúmenes vendidos de estos metales y de plomo, concentrados y cobre matte. El costo de ventas disminuyó, por un descenso en los costos de producción, debido al menor volumen de mineral procesado por las unidades mineras, así como por el paro para mantenimiento de la planta de zinc, aunado al beneficio de la depreciación del peso sobre los costos de producción incurridos en pesos (aproximadamente 57% de dichos costos), lo que se compensó con mayor costo del metal vendido, por los mayores precios (sobre todo de oro y plata) y los mayores volúmenes de oro y plomo en concentrados adquiridos a remitentes terceros para las operaciones metalúrgicas, aunado a un mayor cargo por movimiento de inventarios. Los gastos de operación y los gastos financieros, por su parte, fueron inferiores a los registrados el mismo trimestre del año anterior, mientras que la provisión de impuestos a la utilidad fue superior. Esto último derivado de la mayor utilidad gravable en el periodo y del ajuste desfavorable en los impuestos diferidos, principalmente por el efecto de la depreciación del peso frente al dólar sobre ciertos activos para efectos fiscales.

Debido a los factores descritos anteriormente, los resultados financieros obtenidos por la Compañía en el 1T25 y su variación con respecto a los del 1T24 fueron los siguientes (cifras en millones): Ventas Netas US\$ 1,798.0 (+28.8%), Utilidad Bruta US\$ 612.9 (+258.3%), UAFIDA US\$ 629.6 (+220.2%), Utilidad de Operación US\$ 460.1

(+7,744.4%) y Utilidad Neta de la participación Controladora US\$ 185.9, favorable en comparación a la Pérdida Neta de -US\$ 39.0 registrada durante el 1T24.

I. RESULTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros consolidados de la Compañía fueron elaborados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera ("IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB" por sus siglas en inglés). El análisis de los estados financieros consolidados se presenta en millones de dólares estadounidenses (US\$), que es la moneda funcional de Peñoles y las cifras del 1T25 se comparan con las del 1T24, excepto donde se indique lo contrario.

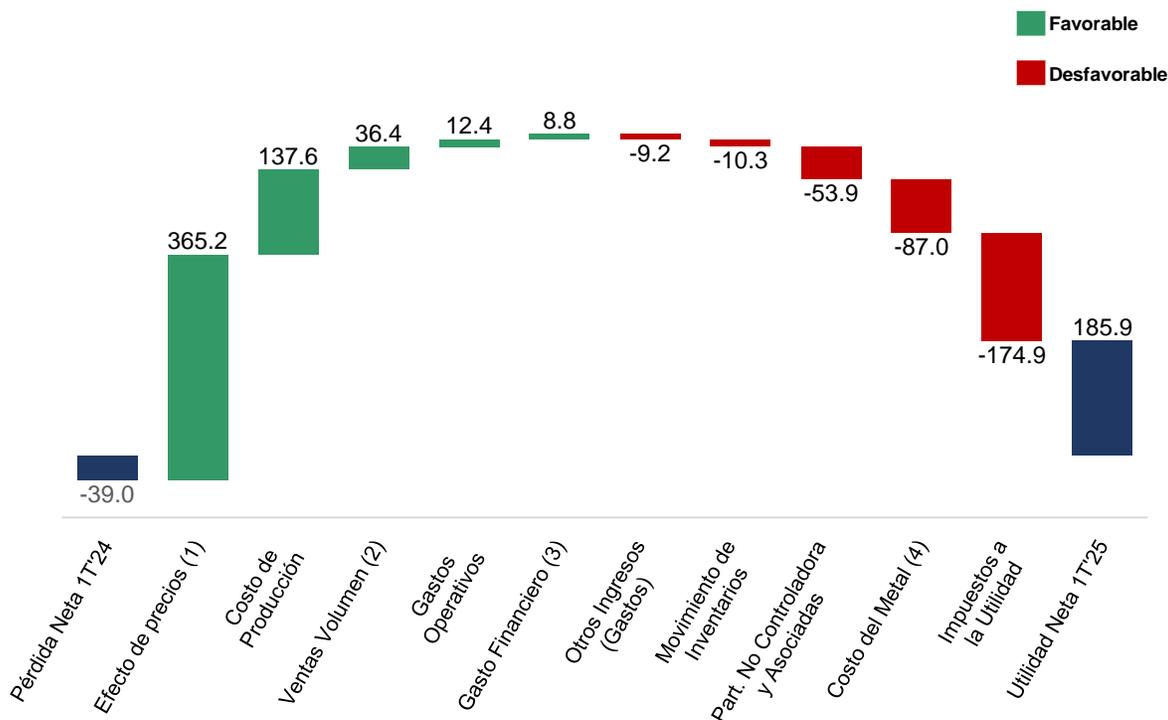
CIFRAS FINANCIERAS SOBRESALIENTES:

(Millones de dólares)	1T'25	1T'24	% Var
Ventas Facturadas	1,798.0	1,396.3	28.8
Ventas Netas (1)	1,798.0	1,396.5	28.8
Utilidad Bruta	612.9	171.1	258.3
<i>% sobre Ventas</i>	34.1%	12.2%	
UAFIDA (2)(3)	629.6	196.6	220.2
<i>% sobre Ventas</i>	35.0%	14.1%	
Utilidad de Operación (3)	460.1	5.9	7744.4
<i>% sobre Ventas</i>	25.6%	0.4%	
Otros (Gastos) Ingresos (4)	-6.6	2.6	n.a
Ingresos (Gastos) Financieros, Neto	-31.7	-40.5	21.7
Utilidad (Pérdida) Neta Part. Controladora	185.9	-39.0	n.a
<i>% sobre Ventas</i>	10.3%	-2.8%	

- (1) **Incluyen resultados por coberturas de metales.**
(2) **Utilidad antes de gastos Financieros, Impuestos, Depreciación y Amortización.**
(3) **No incluye Otros Ingresos (Gastos).**
(4) **Incluyen deterioro de activos fijos.**

ESTADO DE RESULTADOS:

La siguiente gráfica muestra la variación que tuvo cada rubro de resultados y su influencia en el cambio de la utilidad neta del 1T25 en comparación a la registrada en el 1T24:



(1) Incluye variación en resultado por coberturas.

(2) Incluye variación por venta de otros productos y servicios.

(3) Incluye gastos financieros y resultado cambiario.

(4) Costo del Metal se presenta neto de la Cuota de Tratamiento, Utilidad en inventarios y otras partidas.

Las variaciones se explican a continuación:

Las **Ventas Netas** del 1T25 sumaron US\$ 1,798.0, lo que representa un aumento del 28.8% (+US\$ 401.6) frente a las obtenidas en el 1T24, derivado de:

- Precios superiores del oro y la plata, y de realización de zinc, plomo y cobre matte, compensando menores precios de los productos químicos y en la venta de concentrados (+US\$ 365.3).
- Mayores volúmenes vendidos de oro, plata, plomo, concentrados, cobre matte y óxido de magnesio que compensaron los menores volúmenes de zinc, cobre y sulfato de sodio (+US\$ 39.8).
- Menores ingresos por la venta de otros productos y servicios (-US \$3.3).
- Lo anterior acompañado de una variación marginal en el resultado de las coberturas de metales (-US\$ 0.2).

El **Costo de Ventas** ascendió a US\$ 1,185.1, un -3.3% por debajo del registrado durante el 1T24. La disminución de -US\$ 40.3 se debió a lo siguiente:

- Menor **Costo de Producción** en -US\$ 137.6, por las siguientes razones: (i) el efecto favorable de la depreciación del peso frente al dólar americano sobre los costos denominados en pesos (aproximadamente el 57% de los costos de producción están denominados en la moneda nacional); (ii) menores costos asociados al cese del minado en San Julián (cuerpo diseminado) por su agotamiento y la falta de producción de Tizapa, derivada de la huelga en esta unidad minera; y (iii) menores costos de mantenimientos realizados; y (iv) menor consumo de energía eléctrica en la operaciones, principalmente en la planta de zinc, por menor volumen tratado y menor producción.

Las variaciones por rubro del costo se detallan a continuación:

- Energéticos (-US\$ 27.1, -22.6%), principalmente en energía eléctrica, diésel y combustibles y lubricantes.
 - Mantenimiento y reparaciones (-US\$ 23.2, -18.0%), sobre todo en las minas Herradura, Fresnillo, Tizapa y San Julián.
 - Contratistas (-US\$ 23.1, -18.3%), sobre todo en las unidades mineras: Tizapa, Fresnillo, Saucito y San Julián, por desarrollo de obras y acarreo de mineral.
 - Depreciación y amortización (-US\$ 19.6, -10.5%), sobre todo en San Julián.
 - Capital Humano (-US\$19.0, -16.2%, por el efecto favorable de la depreciación del peso frente al dólar.
 - Materiales de operación (-US\$ 18.7, -16.5%), principalmente en explosivos y detonantes, reactivos, plomo para aleaciones, bolas y barras para molinos y materiales de construcción.
 - Otros conceptos (-US\$ 6.8, -12.5%) por menor consumo de amoniaco, y menor costo por arrendamientos de bajo valor, compensando mayor cargo por traspaso de subproductos.
- Cargo por **Movimiento de Inventarios** de US\$ 34.0 superior al cargo de US\$ 23.7 realizado el 1T24 (+US\$ 10.3), por consumo de inventarios de oro en Herradura y porque en el periodo nuestra subsidiaria Bal Holdings vendió mayor volumen de inventarios, principalmente de zinc.
 - Mayor **Costo del Metal** vendido (+US\$ 87.0) por los mayores precios de los metales y el mayor volumen de concentrados comprados a remitentes terceros, sobre todo con contenidos de oro.

Debido a lo anterior, la **Utilidad Bruta** se incrementó 258.3% al pasar de US\$ 171.1 en el 1T24 a US\$ 612.9 en el 1T25.

Los **Gastos de Operación (Gastos generales)** sumaron US\$ 152.8, una reducción de -US\$ 12.4 (-7.5%) proveniente de los siguientes conceptos:

- Menores **Gastos Administrativos y Generales** (-US\$ 8.0, -10.1%), por menor gasto en capital humano, así como por menor gasto en cuotas, asociaciones y otros conceptos.
- Menores **Gastos de Venta** (-US\$ 4.2, -9.7%) principalmente por menores fletes terrestres.
- Menores **Gastos de Exploración y Geológicos** (-US\$ 0.2, -0.6%).

La **UAFIDA** trimestral de US\$629.6 aumentó (+US\$ 433.0, +220.2%) en comparación a US\$ 196.6 del 1T24, mientras que la **Utilidad de Operación** de US\$ 460.1 obtenida el 1T25 se elevó considerablemente (+US\$ 454.2, 7,744.4%) al compararse con US\$5.9 del mismo trimestre del año anterior.

Otros gastos, netos obtenidos durante el 1T25 fueron de -US\$ 6.6, desfavorables frente a los otros ingresos, netos de US\$ 2.6 del 1T24 (-US\$ 9.2), que se explican como sigue:

- Otros ingresos de US\$ 0.6 por venta de activo fijo, inferiores a US\$ 15.0 del año anterior, por la utilidad en venta de otros productos y servicios en esa cantidad registrada durante el 1T24.

- Otros gastos de US\$ 7.2, inferiores a otros gastos de US\$ 12.4 (-US\$ 5.1), principalmente por los menores donativos otorgados -US\$ 2.0, menor pérdida por siniestros -US\$ 1.3, junto con menores gastos por arrendamientos -US\$ 0.7 y menores gastos de remediación en unidades mineras cerradas -US\$ 0.5, entre otros.

El **Resultado Financiero y cambiario, neto** tuvo una variación favorable (+US\$ 8.8), ya que el gasto del periodo por US\$ 31.7 fue inferior al gasto de US\$ 40.5 del mismo trimestre del año anterior, como resultado de:

- **Ingresos financieros** de US\$ 29.6, por arriba de US\$ 19.2 (+US\$ 10.5) principalmente por mayores intereses sobre inversiones (+US\$ 8.6) y por el valor razonable de instrumentos financieros derivados, que representó un ingreso en el 1T25 (US\$ 2.1) mientras que en el 1T24 fue un gasto.
- **Gastos financieros** de US\$ 54.1 vs US\$ 56.3 (-US\$ 2.2); la variación proviene de la disminución en otros conceptos (-US\$ 3.9) –donde se incluyen comisiones bancarias y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados–; lo que compensó el mayor gasto por intereses de la deuda financiera (+US\$ 1.7).
- **Fluctuación cambiaria.** En materia de conversión, el resultado fue desfavorable en -US\$ 3.9, puesto que en el 1T25 se registró una pérdida cambiaria de -US\$7.2, por arriba de la pérdida de -US\$ 3.3 del 1T24. Esta partida proviene de la conversión al tipo de cambio de la fecha del balance de los activos y pasivos monetarios en monedas distintas al dólar americano, incluyendo el peso mexicano.

La **Provisión de Impuestos a la Utilidad** fue desfavorable en -US\$ 174.9. En el 1T25 la provisión de US\$ 160.2 se integra por impuestos causados de US\$ 77.5 e impuestos diferidos de US\$ 82.8, mientras que en el 1T24 los mismos conceptos registraron US\$ 35.0 y -US\$ 49.7 respectivamente. Los impuestos causados fueron superiores por mayor resultado gravable, en el caso del impuesto diferido, el principal motivo del ajuste provino del efecto desfavorable de la depreciación del peso frente al dólar sobre los activos fiscales de la Compañía, mientras que la apreciación del peso en el 1T24 tuvo el efecto contrario.

La **Participación No Controladora** en los resultados trimestrales fue una utilidad de US\$ 75.9, +US\$ 54.3 contra la utilidad de US\$ 21.6, por los mejores resultados de Fresnillo plc. Por otra parte, la **Participación en los Resultados de compañías asociadas** y negocios conjuntos tuvo una variación de +US\$ 0.4.

Debido a los factores descritos anteriormente, en el 1T25 la **Utilidad Neta de la Participación Controladora** de US\$ 185.9 fue favorable en +US\$ 224.9 en comparación con la pérdida de -US\$ 39.0 obtenida durante el 1T24.

FLUJO DE EFECTIVO:

Al cierre del 1T25, la Compañía contaba con **Efectivo y equivalentes de efectivo** de US\$2,108.0 un incremento de +US\$ 428.7 con respecto al saldo de US\$ 1,679.4 al cierre del 4T24 (neto de fluctuación cambiaria y efecto de conversión por +US\$ 3.2).

A continuación, se comentan los conceptos más relevantes:

- 1) **Flujos netos de efectivo de actividades de operación** por +US\$ 540.3. Este renglón se integra por los conceptos relacionados directamente con la operación sin considerar aquellos que no tienen impacto en el efectivo (como la depreciación) e

incluye el capital de trabajo, así como los impuestos a la utilidad, la participación de utilidades a los trabajadores y la participación en los resultados de compañías asociadas y negocios conjuntos.

- 2) **Flujos netos de efectivo de actividades de inversión** por -US\$ 67.5, que comprenden:
- a) Inversiones en propiedades, planta y equipo por -US\$ 73.2, destacando el desarrollo de obras mineras amortizables, la construcción de depósitos de jales y patios de lixiviación, así como la compra de equipos para las unidades operativas.
 - b) Intereses cobrados +US\$ 3.3.
 - c) Importe recibido por la venta de activos fijos +US\$ 0.6.
 - d) Otras entradas de efectivo +US\$ 1.7
- 3) **Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento** de -US\$ 40.9, derivados de:
- a) Obtención y liquidación de préstamos a corto plazo utilizados para financiar necesidades de capital de trabajo, y liquidación de porción circulante de préstamos a largo plazo +US\$ 15.6.
 - b) Intereses pagados sobre la deuda financiera -US\$ 52.8.
 - c) Pago de pasivos por arrendamiento -US\$ 5.4.
 - d) Otros conceptos +US\$ 1.8.

II. ENTORNO ECONÓMICO Y PRECIOS DE LOS METALES

Entre las principales variables económicas que tuvieron un impacto importante en los resultados de la Compañía destacan las siguientes.

	1T'25	1T'24	% Var
Inflación del periodo (%):	0.88	1.28	
Tipo de cambio (peso-dólar):			
Cierre	20.3182	16.6780	21.8
Promedio	20.4235	16.9977	20.2

Periodo	Oro (US\$/Oz)	Plata (US\$/Oz)	Plomo (UScts/lb)	Zinc (UScts/lb)	Cobre (UScts/lb)
1T'24	2,069.80	23.34	94.20	111.15	382.76
4T'24	2,663.38	31.40	91.05	138.35	417.00
1T'25	2,859.62	32.30	89.35	128.73	423.67
%Var 1T'25 vs 1T'24	38.2	38.4	-5.2	15.8	10.7
%Var 1T'25 vs 4T'24	7.4	2.9	-1.9	-7.0	1.6

El primer trimestre de 2025 estuvo marcado por una creciente incertidumbre global, derivada de las políticas arancelarias de Estados Unidos y sus posibles efectos sobre el comercio y la economía mundial. A lo anterior se sumó el resurgimiento de las tensiones geopolíticas. El oro alcanzó máximos históricos como activo estratégico frente a la incertidumbre, el debilitamiento del dólar y la volatilidad en las bolsas de valores, mientras que la plata repuntó beneficiada por el oro. La demanda de metales preciosos para inversión se mantuvo fuerte, con flujos récord hacia los fondos respaldados (ETFs), mientras continuaron las compras de diversos bancos centrales, en contraste con una oferta limitada, especialmente en el caso de la plata.

Para los metales base, los anuncios de la imposición de un arancel general del 25% a las importaciones de acero y aluminio a Estados Unidos, a partir de mediados de marzo, tuvo un efecto adverso en las cotizaciones. Particularmente relevante fue el inicio de una investigación por parte de la administración Trump hacia finales de febrero, sobre las importaciones de cobre, lo que aumentó las expectativas de una posible imposición de aranceles al metal rojo durante el año. Como resultado, la prima de los futuros del CME sobre las cotizaciones a tres meses del LME alcanzó un máximo de 1,650 dólares por tonelada el 26 de marzo. En este contexto, el plomo y el zinc tuvieron un desempeño más débil, afectados por informes de inventarios que indicaron un exceso de oferta.

III. RESULTADOS OPERATIVOS

A continuación, se comentan los principales aspectos que incidieron en las variaciones de los resultados operativos del 1T25 en comparación al 1T24.

OPERACIONES MINERAS:

Producción	1T'25	1T'24	% Var
Mineral Molido (Mton)	4,790	5,352	-10.5
Mineral Depositado(*) (Mton)	4,069	3,802	7.0
Mineral Procesado (Mton)	8,860	9,155	-3.2
Oro (oz)	162,314	154,817	4.8
Plata (koz)	15,094	17,314	-12.8
Plomo (ton)	19,484	21,433	-9.1
Zinc (ton)	57,698	66,981	-13.9
Cobre (ton)	2,406	2,244	7.2
Cobre Catódico (ton)	2,560	3,194	-19.8

Incluye 100% de la producción pagable de Fresnillo plc y de Juanicipio.

***Incluye Herradura y Milpillas**

Mton: miles de toneladas; oz: onzas troy; koz: miles de onzas troy; ton: toneladas métricas.

Oro (+4.8%): El aumento en la producción trimestral de oro provino principalmente de la mina Herradura, por mayor volumen de mineral procesado, con mejor ley y recuperación, puesto que las actividades mineras del primer trimestre de 2024 se vieron afectadas por fuertes lluvias en ese periodo. Este incremento compensó la menor ley de mineral en Saucito y la menor ley de mineral y volumen de mineral procesado en Ciénega, además de la falta de producción de la mina Tizapa.

Plata (-12.8%): El descenso en la producción de plata contenida es atribuible principalmente a la falta de producción de Tizapa, y de San Julián (cuerpo diseminado), zona en la cual las actividades mineras concluyeron en noviembre de 2024 debido a su agotamiento. También hubo disminución en la producción de Ciénega, por menor ley y volumen de mineral beneficiado, de Saucito por menor molienda y de San Julián Vetas por menor ley de cabeza. Las reducciones anteriores se mitigaron con la mayor molienda y mejor ley de cabeza y recuperación de Capela, la mejor ley de cabeza de Fresnillo y una mejor recuperación en las plantas de Piritas I y II, así como con la mayor producción de Sabinas, unidad que operó el 1T25 de forma continua mientras que en marzo de 2024

llevó a cabo un paro técnico para realizar el cambio en el método de minado debido a la angostamiento de las vetas a fin de reducir la dilución a través de la adecuación de rebajes para incrementar la extracción a través del minado semi-vertical y de la incorporación de equipos especializados para un minado más selectivo, pero la ley del mineral procesado continúa por debajo de nuestras expectativas.

Plomo (-9.1%): El volumen de plomo en concentrados disminuyó, debido a la falta de producción de Tizapa y de San Julián (cuerpo diseminado), así como a la menor ley de cabeza, volumen beneficiado y recuperación en Ciénega, y el menor volumen procesado en Fresnillo, además de las menores leyes obtenidas por Velardeña y Sabinas, esta última mitigada por mayor volumen procesado. Las reducciones anteriores se compensaron parcialmente por las mejores leyes de cabeza obtenidas por Saucito y Juanicipio y el mayor volumen de mineral procesado en esta última.

Zinc (-13.9%): La baja en producción de zinc fue ocasionada principalmente por la falta de producción de Tizapa y de San Julián (cuerpo diseminado), y en menor medida, a la disminución en las leyes de cabeza de Velardeña y Sabinas, así como a la menor molienda de Fresnillo. Lo anterior se compensó con las mayores producciones obtenidas por Capela, debido al aumento en el volumen de mineral beneficiado con ley y recuperación superiores, por Saucito gracias a una mejor ley de cabeza y recuperación, así como Juanicipio, por mejor ley del mineral y aumento en el volumen procesado.

Cobre (+7.2%): El cobre en concentrados se incrementó gracias al aumento en la producción de Capela, derivado del mayor volumen procesado, una mejora en la recuperación metalúrgica y en la ley de cabeza, que compensó la falta de producción de Tizapa y las leyes de cabeza inferiores de Sabinas y Velardeña.

Cobre catódico (-19.8%): La menor producción de cobre en cátodos se debió al descenso en el volumen de mineral depositado y una menor recuperación de cobre en patios de lixiviación, además de la ley de cabeza inferior.

OPERACIONES METALÚRGICAS:

Producción	1T'25	1T'24	% Var
Oro (oz)	238,404	217,284	9.7
Plata (koz)	18,989	17,944	5.8
Plomo (ton)	30,787	25,157	22.4
Zinc (ton)	41,974	58,877	-28.7

En el circuito plomo-plata se registró mayor producción de oro afinado, debido principalmente a la mayor producción de Herradura. Las producciones de plata y plomo también aumentaron, favorecidas por el mayor volumen de carga tratada en la fundición y el programa de reducción de inventarios, el plomo, además, por mayores leyes en la mixturas de los concentrados tratados.

Por el contrario, el volumen trimestral de zinc afinado fue inferior en comparación a la del 1T24 debido a que se llevó a cabo el paro anual para mantenimiento programado en la planta de zinc en el 1T25.

OPERACIONES QUÍMICAS:

Producción	1T'25	1T'24	% Var
Sulfato de sodio (ton)	172,477	180,176	-4.3
Óxido de magnesio (ton)	15,247	14,569	4.7
Sulfato de amonio (ton)*	16,333	26,184	-37.6
Sulfato de magnesio (ton)	15,159	14,419	5.1

***No incluye maquila.**

La producción trimestral de sulfato de sodio fue debido a fallas en el suministro de energía eléctrica por parte de la CFE, y por ajuste en la producción para control de inventarios, derivado de la contracción en la demanda del sector detergentes. El óxido de magnesio tuvo una mayor producción con respecto al 1T24 por contar con operaciones estables y por recuperación en la demanda de algunas de sus variedades, mientras que continuó la estrategia de reducir la producción de sulfato de amonio, buscando su sustitución con productos más rentables. En cuanto a la producción de sulfato de magnesio, tuvo un ligero repunte ya que durante los primeros meses del año contamos con operaciones estables y mayor producción vía presas debido a la buena concentración de magnesio en presas de evaporación solar.

IV. PROYECTOS

Exploración de Peñoles

En el trimestre avanzó en plan la exploración en los 5 proyectos prioritarios: tres en México, uno en Perú y uno en Chile, con 26,126 metros (m) perforados. Se efectuaron estudios exploratorios de geología y geofísica en áreas de influencia de los 5 proyectos, para la definición de modelos y nuevos blancos a probar con perforación. Adicionalmente, se realizaron estudios de 10 prospectos propios y 7 ajenos para evaluación de su potencial y justificar la exploración directa o adquisición. Los principales resultados son:

Reina del Cobre (Durango).

Proyecto avanzado de cobre-zinc ubicado 20 km al oriente de la Unidad Velardeña. En el trimestre la barrenación avanzó 11,531 m, tanto en interior mina como en superficie. Se completaron dos nuevas estaciones de barrenación en el socavón San Joaquín. El plan es incrementar las 25.2 millones de toneladas de recursos inferidos, y convertir una parte a recursos indicados, a fin de actualizar el estudio económico preliminar (PEA 2025). La exploración geológica y geofísica continúa en zonas adyacentes en la sierra de San Lorenzo para definición de nuevos blancos cercanos para barrenación.

Flobar (Sonora).

Proyecto temprano de cobre y polimetálico cercano a mina La Caridad. Avanzó el programa de perforación con 7,252 m en el trimestre. Se continúan probando los blancos adyacentes, y se ha incrementado el recurso inferido en La Florida, cuerpo de cobre muy somero, del que se persigue duplicar su tamaño actual. En El Barrigón se continúan definiendo cuerpos de buena ley de cobre equivalente y sus zonas de interconexión. Continuaron los trabajos exploratorios en nuevos blancos inmediatos.

Proyectos Internacionales.

En Perú en el Proyecto avanzado **Racaycocha**, ha continuado la barrenación en Santa Rosa y Pucapampa, así como en Pasacancha con acumulado de 3,228 m, en 9 barrenos

en el trimestre. Se definieron dos nuevos cuerpos con recursos inferidos: Pucajirca y Santa Rosa, ambos cuerpos someros con cobre y de tamaño significativo que siguen abiertos. En Pucapampa se continúa perforando en el nuevo cuerpo de molibdeno y cobre que continúa abierto.

En el proyecto temprano **Yastai**, ubicado en Chile, se perforaron 4,113 m durante el trimestre. Actualmente, se están incrementando los recursos inferidos en dos de los cuatro nuevos objetivos —Saturno, Titán, Calixto y Neptuno— que han mostrado intercepciones de mineralización de cobre y oro. Además, continúa el trabajo para convertir los recursos de la zona principal de Yastai a la categoría de indicados. El plan para 2025 es aumentar el tonelaje total con el objetivo de avanzar en la configuración del proyecto y realizar un estudio económico preliminar hacia finales de año.

Unidades Mineras.

En **Tizapa** se continuaron los trabajos de planeación para priorizar y precisar los nuevos blancos para barrenación mientras la operación minera continúa suspendida por la huelga.

Fresnillo plc

Fresnillo plc, subsidiaria que cotiza de manera independiente en la Bolsa de Valores de Londres y en la Bolsa Mexicana de Valores; y en la que Peñoles mantiene una participación accionaria de 74.99%, continuó avanzando en sus actividades de exploración y el desarrollo de proyectos de metales preciosos.

Para más información acerca del desarrollo de los proyectos de Fresnillo plc, consulte la página www.fresnilloplc.com.

V. EVENTOS RELEVANTES

El 28 de abril de 2025, la Compañía celebró la Asamblea Anual Ordinaria de Accionistas, cuya Convocatoria fue publicada el 3 de abril. Los documentos relativos a la Asamblea y los acuerdos derivados de la misma se encuentran disponibles en la página www.penoles.com.mx.

ACERCA DE INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V.

Peñoles, fundado en 1887, es un grupo minero con operaciones integradas para la fundición y afinación de metales no ferrosos y la elaboración de productos químicos. En la actualidad es el mayor productor global de plata afinada; es líder latinoamericano en la producción de oro y plomo afinado, y se encuentra entre los principales productores mundiales de zinc afinado y sulfato de sodio.

Las acciones de Peñoles cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores desde 1968 bajo la clave PE&OLES, forman parte del Índice de Precios y Cotizaciones.

Analista

Peñoles cuenta con cobertura de análisis de Morgan Stanley, Scotiabank y BTG Pactual.

