



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 SEGUNDO TRIMESTRE DE 2024.

Ciudad de México, a 30 de julio de 2024 – 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 segundo trimestre de 2024 (2T24) y las principales variaciones en comparación al mismo periodo de 2023 (2T23).

RESUMEN EJECUTIVO

En el segundo trimestre del 2024, los precios promedio de los metales que la Compañía produce y vende registraron aumentos significativos en comparación a los del mismo trimestre del año anterior para el oro (+20.3%), la plata (+18.8%), el zinc (+14.0%), y el cobre (+15.2%); y en menor medida el plomo (+4.0%). Los metales preciosos continuaron viéndose favorecidos por la incertidumbre de los conflictos geopolíticos y las expectativas sobre la reducción de tasas de interés; mientras que los metales industriales encontraron soporte en preocupaciones sobre el suministro y la debilidad del dólar.

En la división minera, mineral molido y beneficiado aumentó 7.4%, principalmente en Capela, unidad que el mismo trimestre del año anterior redujo la extracción y molienda por falta de agua y por un bloqueo temporal a las instalaciones, seguida de Saucito, cuya productividad ha aumentado por mejor experiencia de su personal. El volumen de mineral depositado en patios de lixiviación, por el contrario, disminuyó 13.1% debido a que en Noche Buena concluyó el proceso de minado en mayo de 2023 y actualmente se encuentra en proceso de cierre, lo que se mitigó con mayor volumen de mineral depositado en Herradura y Milpillás.

La producción de oro disminuyó 13.0% por menor ley de mineral y tasa de recuperación en Herradura, a consecuencia de fuertes lluvias que retrasaron el acceso a la explotación de zonas con mejor ley, así como por menor producción de oro en Noche Buena debido a lo expuesto en el párrafo anterior. Estos faltantes se mitigaron con mayor producción en Fresnillo, Ciénega y San Julián Vetás debido a mejores leyes de mineral. La producción de plata disminuyó marginalmente (-2.0%) derivado de la menor ley de mineral, tasa de recuperación y volumen procesado por San Julián (Diseminado) -área en la que se contempla suspender el minado en el tercer trimestre de 2024 a medida que se acerca al final de su vida productiva- además del menor volumen de mineral procesado y ley de cabeza en Fresnillo y Sabinas, y el menor volumen beneficiado en Juanicipio, lo que se compensó con los mayores volúmenes de mineral procesado, mejores leyes y recuperaciones en San Julián (Vetas) y Saucito, así como el mayor volumen procesado por Capela y la mejor ley de cabeza de Ciénega. El plomo en concentrados aumentó 11.5% gracias a las mejores leyes de cabeza de Fresnillo, Juanicipio y Saucito así como por el mayor volumen de mineral beneficiado por esta última, mientras que el zinc se incrementó (+9.2%), impulsado por mayor volumen de mineral procesado con mejor ley y recuperación en Saucito y Tizapa, además de la mejor ley y recuperación en Juanicipio y el mayor volumen de mineral procesado en Capela.

El cobre en concentrados también registró un volumen favorable (+14.7%), gracias al mayor volumen de mineral beneficiado en Capela con mejor ley de cabeza y una mejor recuperación metalúrgica. Por último, en cuanto al cobre en cátodos que produce Milpillas, el incremento en producción fue de 2.4%, debido al mayor volumen de mineral depositado en patios de lixiviación.

En las operaciones metalúrgicas la producción de oro afinado disminuyó 16.8%, sobre todo por la menor producción de Herradura y Noche Buena, y las producciones de plata y plomo registraron disminuciones marginales por menor volumen de concentrados tratados. En la planta de zinc la producción de zinc refinado disminuyó 7.2%, puesto que, como se informó, la capacidad de producción se redujo de manera temporal de 350,000 a 270,000 toneladas anuales a fin de realizar las reparaciones necesarias a equipos y corregir fallas de diseño en la ampliación, lo que derivó en la suspensión del módulo 2 de electrólisis.

El negocio químico registró una producción de sulfato de sodio ligeramente superior (+1.0%) por mayor demanda en comparación al mismo periodo del año anterior y porque en dicho trimestre se adelantó el paro anual de mantenimiento, no obstante continuamos enfrentando problemas de logística en la distribución vía ferroviaria que han limitado un mayor repunte en la producción y las ventas. La producción de óxido de magnesio registró una notable recuperación (+52.2%) debido a que el mismo trimestre del año anterior hubo una fuerte desaceleración en la demanda y también se llevó a cabo el paro para mantenimiento, mientras que el volumen producido de sulfato de magnesio se contrajo (-5.7%) afectado por la menor demanda del sector agrícola nacional y la fuerte competencia de producto chino. Para el subproducto sulfato de amonio, el volumen disminuyó (-36.2%) por estar implementando estrategias para disminuir su producción para canalizar la capacidad de la planta hacia otros productos más rentables debido a que el alto costo del amoniaco y la caída en el precio de este fertilizante han afectado los márgenes de rentabilidad.

En los resultados financieros, los ingresos por ventas del 2T24 aumentaron debido a los mayores precios de los metales, especialmente oro, plata y cobre, y al mejor precio de realización en la venta de concentrados. Esto compensó los menores volúmenes vendidos de algunos productos, principalmente de oro afinado por una menor producción. El costo de ventas fue inferior, derivado de un crédito por movimiento de inventarios en nuestra filial Bal Holdings y en Herradura, así como del menor costo del metal por menores volúmenes de concentrados y materiales adquiridos a terceros remitentes. Lo anterior contrarrestó el incremento en los costos de producción, en gran medida debido a una mayor depreciación en algunas unidades operativas (principalmente en San Julián Diseminado, que se acerca al fin de su vida productiva, como anunció nuestra subsidiaria Fresnillo plc) y al efecto desfavorable de la apreciación promedio del peso frente al dólar sobre los costos incurridos en pesos (aproximadamente 50% de los costos de producción). Los gastos de operación y los gastos financieros fueron inferiores a los registrados en el mismo trimestre del año anterior, mientras que se reportaron otros ingresos que contrastan con otros gastos del mismo periodo del año anterior.

En cuanto a los impuestos a la utilidad, se registró un incremento en la provisión del impuesto corriente por mayor utilidad gravable del periodo, aunada a provisión de impuestos diferidos desfavorable, que contrasta con la provisión favorable del 2T23. Esto se debió a la depreciación del peso frente al dólar del 2T24, contraria a la apreciación del 2T23, lo que origina una reducción del valor, en términos de dólares, de ciertos activos para efectos fiscales.

Debido a los factores descritos anteriormente, los resultados financieros obtenidos por Peñoles en el 2T24 y su variación con respecto a los del 2T23 fueron los siguientes (cifras en millones): Ventas Netas US\$1,634.5 (+6.3%), Utilidad Bruta US\$406.3 (+80.9%), UAFIDA US\$420.9 (+117.8%), Utilidad de Operación US\$223.5 (630.0%) y Pérdida Neta de la participación Controladora -US\$23.2, desfavorable en comparación a la Utilidad Neta de US\$22.3 obtenida el mismo trimestre del año anterior.

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 2T24 se comparan con las del 2T23, excepto donde se indique lo contrario.

CIFRAS FINANCIERAS SOBRESALIENTES:

(Millones de dólares)	2T'24	2T'23	% Var	Acum. 2024	Acum. 2023	% Var
Ventas Facturadas	1,634.4	1,535.8	6.4	3,030.7	2,948.8	2.8
Ventas Netas (1)	1,634.5	1,536.9	6.3	3,030.9	2,950.0	2.7
Utilidad Bruta	406.3	224.7	80.9	577.4	477.3	21.0
<i>% sobre Ventas</i>	24.9%	14.6%		19.0%	16.2%	
UAFIDA (2)(3)	420.9	193.2	117.8	617.6	444.6	38.9
<i>% sobre Ventas</i>	25.8%	12.6%		20.4%	15.1%	
Utilidad de Operación (3)	223.5	30.6	630.0	229.4	112.8	103.4
<i>% sobre Ventas</i>	13.7%	2.0%		7.6%	3.8%	
Otros (Gastos) Ingresos	11.7	-33.4	<i>n.a</i>	14.2	-34.3	<i>n.a</i>
Ingresos (Gastos) Financieros, Neto	-41.8	-44.2	5.4	-82.2	-89.6	8.2
Utilidad (Pérdida) Neta Part. Controladora	-23.2	22.3	<i>n.a</i>	-62.2	25.7	<i>n.a</i>
<i>% sobre Ventas</i>	-1.4%	1.4%		-2.1%	0.9%	

(1) Incluyen resultados por coberturas de metales.

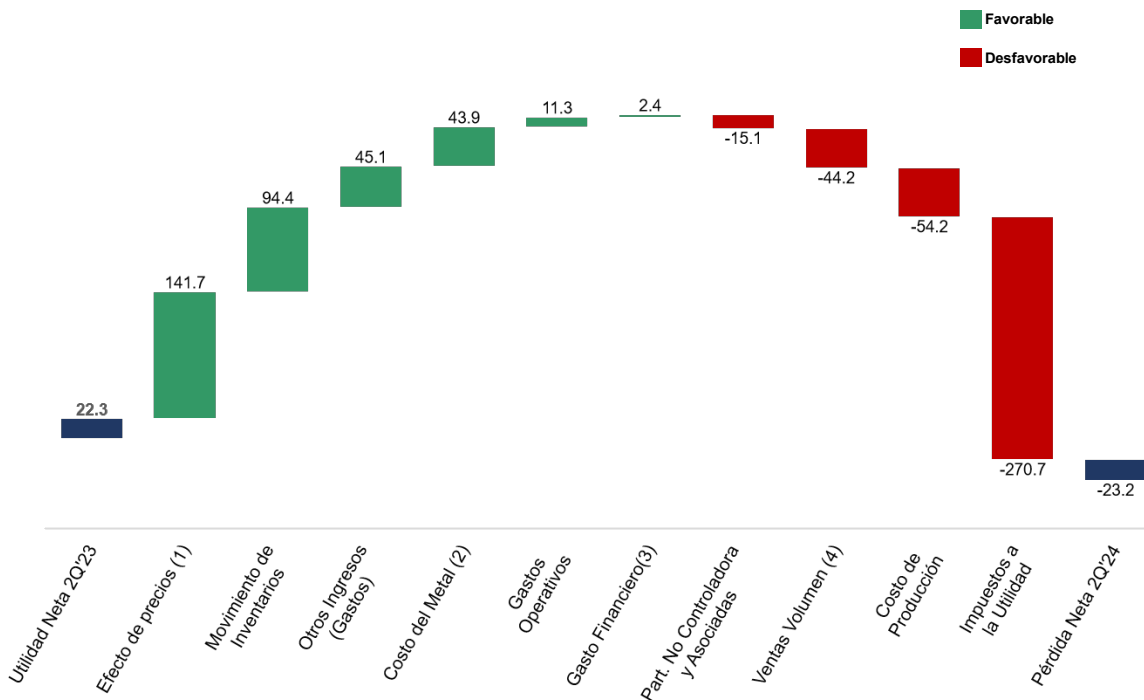
(2) Utilidad antes de gastos Financieros, Impuestos, Depreciación y Amortización.

(3) No incluye Otros Ingresos (Gastos).

(4) Incluyen deterioro de activos de larga duración.

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 2T24 en comparación a la registrada en el 2T23:



- (1) Incluye variación en resultado por coberturas.
 (2) Costo del Metal se presenta neto de la Cuota de Tratamiento, Utilidad en inventarios y otras partidas.
 (3) Incluye gastos financieros y resultado cambiario.
 (4) Incluye variación por otros (servicios).

Las variaciones se explican a continuación:

Las **Ventas Netas** del 2T24 sumaron US\$1,634.5, lo que representa un crecimiento del 6.3% (+US\$ 97.5), derivada de:

- Precios de realización más altos para el oro, la plata, el cobre y concentrados vendidos; lo que compensó la disminución en los correspondientes para el zinc, el plomo y los productos químicos (+US\$142.8).
- Menores volúmenes vendidos de oro, cobre, plomo y sulfato de sodio; lo que se mitigó con el incremento en volúmenes de concentrados, plata y zinc (-US\$27.3).
- Menores ingresos por la venta de otros productos y servicios (-US\$16.9).
- Lo anterior acompañado de una variación marginalmente desfavorable en el resultado de las coberturas sobre ventas (-US\$1.1).

El **Costo de Ventas** de US\$1,228.1, fue un 6.4% inferior al registrado durante el 2T23. La disminución de -US\$84.1 obedece a lo siguiente:

- Crédito por **Movimiento de Inventarios** de -US\$83.6 que contrasta con el cargo de +US\$10.8, principalmente porque en el periodo los inventarios de metales afinados aumentaron, en gran medida por el alza en las cotizaciones de los metales, y en Herradura por incremento de inventario en patios de lixiviación y mayor precio del oro; mientras que el año pasado se consumieron inventarios del *stockpile* de Juanicipio y de oro en los inventarios de los patios de lixiviación en Noche Buena al estar finalizando su vida útil.
- Menor **Costo del Metal** vendido (-US\$43.9), por menores volúmenes de concentrados y otros materiales adquiridos de remitentes terceros para su procesamiento en el complejo metalúrgico.
- Mayor **Costo de Producción** en +US\$54.2, siendo las variaciones por rubro

como se detalla a continuación:

- Depreciación, amortización y agotamiento (+US\$34.9, 22.0%), principalmente por un mayor cargo de San Julián (Diseminado) cuyo proceso de cierre se contempla iniciar durante el tercer trimestre de 2024 conforme se acerca el fin de su vida productiva.
- Capital Humano (+US\$ 9.7, +8.1%) en sueldos, prestaciones, bonos de productividad y pagos por retiro de personal, además del efecto del menor tipo de cambio promedio del peso frente al dólar.
- Mantenimiento y Reparaciones (+US\$ 5.5, +4.3%) principalmente por reparaciones mecánicas en las operaciones mineras de Fresnillo plc que compensaron la reducción de costos por reparaciones mayores realizadas en la planta de zinc durante el 2T23, periodo en que aún se encontraban en operación los tres módulos de electrólisis y continuaba en proceso el programa de cambio de ánodos y cátodos.
- Energéticos (+US\$ 4.2, +3.2%) principalmente por mayor consumo de diésel en Herradura, mitigando el menor consumo de energía eléctrica, principalmente en la planta de zinc, y menor precio por la migración de algunas operaciones al Mercado Eléctrico Mayorista.
- Contratistas (-US\$ 10.0, -7.3%), debido a menores trabajos de desarrollo y soporte de obras.
- Material de Operación (-US\$3.3, -2.8%) debido a menores consumos de reactivos, material para aleaciones, compensando mayor consumo de anclas, bolas y barras para molino y explosivos y detonantes, entre otros.
- Otros conceptos (+US\$13.2, +26.0%) que incluyen traspaso de subproductos, y mayor costo en seguros y fianzas, derechos de agua, software institucional y renta de maquinaria y equipo, principalmente.

Debido a lo anterior, la **Utilidad Bruta** tuvo un incremento del 80.9%, al pasar de US\$224.7 en el 2T23 a US\$406.3 en el 2T24.

Los **Gastos de Operación (Gastos generales)** sumaron US\$182.8, una reducción de -US\$11.3 (-5.8%) proveniente de los siguientes conceptos:

- Menores **Gastos de Exploración y Geológicos** (-US\$ 13.4, -19.3%) debido a una disminución en las actividades de exploración, enfocadas en los proyectos prioritarios y en la conversión de recursos a reservas de las minas operativas.
- Menores **Gastos Administrativos y Generales** (-US\$3.7, -4.5%), por menor gasto en honorarios y en cuotas y asociaciones, principalmente.
- Mayores **Gastos de Venta** (+US\$5.8, +13.7%) principalmente por el mayor costo en fletes terrestres.

La **UAFIDA** trimestral de US\$420.9 aumentó (+US\$227.7, +117.8%) en comparación a US\$193.2 del 2T23, mientras que la **Utilidad de Operación** de US\$30.6 obtenida en el 2T23 se elevó a US\$223.5 (+US\$ 192.9, +630.0%).

Otros ingresos, netos obtenidos durante el 2T24 fueron de US\$11.7, favorables frente a los otros gastos, netos de -US\$33.4 del 2T23 (+US\$45.1), que se explican como sigue:

- Otros ingresos de US\$ 20.9, provenientes principalmente de la mayor utilidad en venta de otros productos y servicios (+US\$15.3), y en menor medida, reclamaciones por siniestros +US\$ 3.8 (ambos conceptos en el 2T23 representaron otros gastos) e ingreso por venta de activo fijo +US\$1.4.

- Otros gastos de US\$ 9.2, significativamente menores a US\$30.4, tal variación es atribuible en mayor medida al castigo a los inventarios de oro en los patios de lixiviación de Soledad-Dipolos (US\$21.9) que se registró durante el 2T23.

El **Resultado Financiero y cambiario, neto** tuvo una variación favorable (+US\$2.4, +5.4%), ya que el gasto del periodo por US\$41.8 fue inferior al gasto de US\$44.2 del mismo trimestre del año anterior, como resultado de:

- **Ingresos financieros** de US\$17.0, por debajo de US\$23.8 (-US\$6.8) principalmente por menores intereses sobre inversiones y clientes (-US\$4.7) y el valor razonable de instrumentos financieros derivados que en el 2T23 representó un ingreso (+US\$3.8), mientras que en el 2T24 es un gasto.
- **Gastos financieros** de US\$51.8 vs US\$69.3 (-US\$17.5); la variación proviene de la disminución en los intereses devengados sobre la deuda financiera (-US\$8.0), así como del menor descuento por provisiones (-US\$3.4) – principalmente por reserva ecológica– y otros conceptos (-US\$6.0) –donde se incluyen comisiones bancarias y el valor razonable de los instrumentos financieros derivados, entre otros–.
- **Fluctuación cambiaria.** En materia de conversión el resultado fue desfavorable en -US\$8.4, puesto que en el 2T23 se registró una utilidad cambiaria de +US\$1.3 frente a la pérdida de US-\$7.0 del 2T24. 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\$270.7. En el 2T24 la provisión de US\$169.8 se integra por impuestos causados de US\$67.7 e impuestos diferidos de +US\$102.1, mientras que en el 2T23 los mismos conceptos registraron US\$16.6 y -US\$117.5 respectivamente. Los impuestos causados fueron mayores debido a los mejores resultados financieros del trimestre mientras que, en el caso del impuesto diferido, el principal motivo del ajuste desfavorable del 2T24 provino de la depreciación del peso frente al dólar, siendo que en el 2T23, por el contrario, el peso se apreció generando un ajuste favorable. Lo anterior origina la reducción e incremento en el 2T24 y 2T23, respectivamente, en dólares americanos de los activos de la Compañía para efectos fiscales.

La **Participación No Controladora** en los resultados trimestrales reportó una utilidad de US\$ 48.5, superior en +US\$ 15.5 contra la utilidad de US\$ 33.0, por los mejores resultados de las subsidiarias con socios minoritarios, Fresnillo plc y Tizapa. 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 2T24 la **Pérdida Neta de la Participación Controladora** de -US\$ 23.2 fue desfavorable en -US\$45.4 en comparación con la utilidad de US\$ 22.3 obtenida durante el 2T23.

FLUJO DE EFECTIVO:

Al cierre del 2T24, la Compañía contaba con **Efectivo y equivalentes de efectivo** de US\$1,245.9, un incremento de +US\$156.0 con respecto al saldo de US\$1,089.9 al cierre del 1T24 (neto de fluctuación cambiaria y efecto de conversión por -US\$4.7).

A continuación, se comentan los conceptos más relevantes:

- 1) **Flujos netos de efectivo de actividades de operación** por +US\$289.8 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\$ 80.9, que comprenden:
 - a) Inversiones en propiedades, planta y equipo por -US\$ 99.1, destacando el desarrollo de obras mineras amortizables, la construcción y el fortalecimiento de depósitos de jales, del descapote en Herradura, así como la compra de equipos para las unidades operativas.
 - b) Intereses cobrados +US\$15.3.
 - c) Importe recibido por la venta de activos fijos +\$1.7.
 - d) Cobro de préstamos a terceros, neto +US\$1.2.
- 3) **Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento** de -US\$ 48.2, derivados de:
 - a) Obtención y liquidación de préstamos a corto plazo utilizados para financiar necesidades de capital de trabajo +US\$29.2.
 - b) Intereses pagados sobre la deuda financiera -US\$26.7.
 - c) Pago de dividendos a participaciones no controladoras -US\$17.5.
 - d) Pago de pasivos por arrendamiento -US\$5.5.
 - e) Otros conceptos -US\$27.6, por aportaciones del socio minoritario de Minera Juanicipio.

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.

	2T'24	2T'23	% Var	Acum. 2024	Acum. 2023	% Var
Inflación del periodo (%) INPC :	0.39	-0.14		1.68	1.37	
Tipo de cambio (peso-dólar):						
Cierre	18.3773	17.0720	7.6			
Promedio	17.2106	17.7225	-2.9	17.1034	18.2123	-6.1

Periodo	Oro (US\$/Oz)	Plata (US\$/Oz)	Plomo (UScts/lb)	Zinc (UScts/lb)	Cobre (UScts/lb)
1T'23	1,889.92	22.51	97.09	141.71	404.92
2T'23	1,943.54	24.24	94.47	112.70	383.92
Promedio Acum 2023	1,916.08	23.37	95.81	127.55	394.76
1T'24	2,069.80	23.34	94.20	111.15	382.76
2T'24	2,338.18	28.80	98.27	128.52	442.38
Promedio Acum 2024	2,202.91	26.09	96.22	119.76	412.33
%Var 2T'24 vs 2T'23	20.3	18.8	4.0	14.0	15.2
%Var 2T'24 vs 1T'24	13.0	23.4	4.3	15.6	15.6
%Var 2024 vs 2023	15.0	11.6	0.4	-6.1	4.5

Durante el segundo trimestre de 2024, los precios de los metales registraron aumentos generalizados. El oro continuó su tendencia positiva debido a las expectativas de una reducción de las tasas de interés por parte de la Reserva Federal de Estados Unidos, así como a las compras realizadas por diversos bancos centrales, los conflictos geopolíticos y el proceso electoral en Estados Unidos. Además, la debilidad del dólar y un renovado interés de los inversionistas en fondos respaldados (ETFs) contribuyeron a este incremento. Asimismo, la plata tuvo un fuerte impulso puesto que, aunque es más volátil, resulta más accesible como vehículo de inversión, lo que aunado a la demanda para usos industriales y las perspectivas de su uso en tecnologías verdes, favorecieron su apreciación, cerrando la brecha respecto al oro.

En cuanto a los metales base, las preocupaciones sobre la oferta al inicio del segundo trimestre desencadenaron una tendencia alcista en el mercado, sin embargo, esto se contrarrestó por datos de crecimiento más débiles de lo esperado en China. Se destaca el cobre, que alcanzó precios máximos históricos, sustentado por la demanda para la fabricación de vehículos eléctricos y los proyectos de infraestructura en China, así como las buenas perspectivas por su papel fundamental en la transición energética. El precio del zinc, por su parte, aumentó a finales de junio, por la contracción de la producción minera y un menor suministro de concentrados para las plantas de refinación, lo que provocó una caída en las cuotas de tratamiento y refinación que amenazan la oferta de metal afinado.

III. RESULTADOS OPERATIVOS

A continuación, se comentan los principales aspectos que incidieron en las variaciones de los resultados operativos del 2T24 en comparación al 2T23.

OPERACIONES MINERAS:

Producción	2T'24	2T'23	% Var	Acum. 2024	Acum. 2023	% Var
Mineral Molido (Mton)	5,581	5,195	7.4	10,934	10,577	3.4
Mineral Depositado (*) (Mton)	4,728	5,441	-13.1	8,530	12,627	-32.4
Mineral Procesado (Mton)	10,309	10,636	-3.1	19,464	23,204	-16.1
Oro (oz)	147,381	169,469	-13.0	302,198	356,561	-15.2
Plata (koz)	18,837	19,228	-2.0	36,151	35,303	2.4
Plomo (ton)	23,453	21,033	11.5	44,886	40,074	12.0
Zinc (ton)	71,476	65,435	9.2	138,458	130,711	5.9
Cobre (ton)	2,608	2,275	14.7	4,852	4,636	4.7
Cobre Catódico (ton)	3,189	3,115	2.4	6,383	6,013	6.2

***Incluye Noche Buena, Herradura y Milpillás.**

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

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

Oro (-13.0%): La menor producción de oro se debió principalmente a la menor ley de mineral y menor tasa de recuperación en Herradura, a consecuencia de fuertes lluvias que retrasaron el acceso a las zonas de mineral de mayor ley (óxidos), por lo que se

depositó mayor proporción de mineral sulfurado en patios de lixiviación, así como a la menor producción de Noche Buena, unidad que inició su proceso de cierre en mayo de 2023 y que continúa recuperando oro de las plataformas de lixiviación. Estos déficits se mitigaron con mejores leyes de Fresnillo, Ciénega y San Julián Vetas, y con mejor recuperación metalúrgica y mayor molienda de Capela.

Plata (-2.0%): La plata tuvo una disminución marginal, por menor ley de mineral, tasa de recuperación y volumen procesado en San Julián (Diseminado), unidad en la que se prevé un descenso gradual de producción y el cese de minado en el tercer trimestre de 2024, a medida que se acerca al fin de su vida útil. Fresnillo y en menor medida Sabinas, también reportaron descensos en la producción de plata debido a menor volumen de mineral procesado con menor ley de cabeza, además de Juanicipio por menor volumen de mineral beneficiado y Tizapa por menor ley de cabeza. Lo anterior fue compensado parcialmente por: San Julián (Vetas) y Saucito con mayores volúmenes de mineral procesado, mejores leyes de cabeza y recuperaciones, Ciénega por la extracción en rebajes con mejores leyes y Capela por mayor volumen de mineral beneficiado.

Plomo (+11.5%): El plomo producido en concentrados registró un incremento, derivado de las mejores leyes de cabeza obtenidas por Fresnillo, Juanicipio y Saucito. La última también por mayor volumen de mineral beneficiado y recuperación metalúrgica, y en menor medida, por la mejor ley y recuperación en Ciénega. Estas unidades mineras compensaron la menor producción de San Julián (Diseminado) por menor volumen de mineral procesado con menor ley y recuperación, de Sabinas, Tizapa y Capela por menores leyes y de Velardeña por menor volumen de mineral beneficiado.

Zinc (+9.2%): El aumento en la producción de zinc se debió principalmente al mayor volumen procesado con mejor ley y recuperación en Saucito y Tizapa, junto con la mejor ley y recuperación en Juanicipio, el mayor volumen procesado en Capela, así como la mejor ley de cabeza en Fresnillo. Todas ellas compensaron la menor molienda, ley y recuperación de Sabinas, y los menores volúmenes procesados por Velardeña y San Julián (Diseminado).

Cobre (+14.7%): La variación favorable en la producción de cobre en concentrados provino principalmente de Capela, por mayor volumen de mineral procesado con mejor ley y recuperación metalúrgica, y en menor medida, por la mejor ley de cabeza en Tizapa, lo cual fue compensado parcialmente por menor producción en Sabinas por menor molienda, ley y recuperación.

Cobre catódico (+2.4%): El crecimiento de la producción de cobre en cátodos en la unidad Milpilllas se debió al mayor volumen de mineral depositado que ha alcanzado el nivel previsto en el plan de reapertura lo cual se ha reflejado en la producción de cobre del mineral lixiviado en patios.

OPERACIONES METALÚRGICAS:

Producción	2T'24	2T'23	% Var	Acum. 2024	Acum. 2023	% Var
Oro (oz)	207,856	249,965	-16.8	425,140	512,263	-17.0
Plata (koz)	19,436	19,574	-0.7	37,380	36,751	1.7
Plomo (ton)	30,165	30,366	-0.7	55,322	55,033	0.5
Zinc (ton)	63,041	67,959	-7.2	121,919	132,417	-7.9

En el circuito fundición-refinería hubo menor producción de oro afinado, debido principalmente a la menor producción de Herradura y Noche Buena descrita anteriormente. La plata y el plomo tuvieron variaciones marginales, gracias al programa de reducción de inventarios que hemos implementado para optimizar el uso del capital de trabajo, que permitió compensar el menor volumen de concentrados tratados por paros realizados en hornos durante el mes de junio para implementar medidas correctivas resultantes del análisis causa-raíz de un lamentable accidente que ocasionó dos fatalidades.

Por su parte, la producción de zinc afinado fue inferior en comparación a la del 2T23 debido a que, como se ha informado, se decidió limitar la capacidad en el circuito zinc temporalmente a partir del tercer trimestre de 2023 y se suspendió la operación del módulo 2 de electrólisis. La producción también fue afectada por fallas en tostadores que repercutieron en menor inventario de calcina y solución purificada.

OPERACIONES QUÍMICAS:

Producción	2T'24	2T'23	% Var	Acum. 2024	Acum. 2023	% Var
Sulfato de sodio (ton)	175,198	173,400	1.0	355,374	367,254	-3.2
Óxido de magnesio (ton)	17,524	11,515	52.2	32,094	28,364	13.1
Sulfato de amonio (ton)*	26,694	41,842	-36.2	52,878	77,502	-31.8
Sulfato de magnesio (ton)	17,195	18,228	-5.7	31,614	34,252	-7.7

***No incluye maquila.**

La producción trimestral de sulfato de sodio fue ligeramente superior en comparación a la obtenida durante el 2T23, debido a que en ese trimestre enfrentamos problemas de logística en la distribución vía ferroviaria (mismos que persisten a la fecha), aunado a la disminución en el consumo de algunos clientes, además de que se adelantó el paro anual de mantenimiento previsto en noviembre, a fin de aprovechar el paro eléctrico general. El volumen de óxido de magnesio fue significativamente superior, puesto que durante el 2T23 hubo una fuerte contracción en la demanda y también se adelantó el mantenimiento preventivo anual a equipos principales del proceso. El volumen de sulfato de magnesio, por su parte, tuvo una producción inferior, debido a la fuerte competencia de producto chino en el mercado nacional. En cuanto al subproducto sulfato de amonio, que reportó menor volumen trimestral debido a que continúan las estrategias para sustituir su producción por productos más rentables ante el elevado costo del amoniaco y el bajo precio al que se comercializa este fertilizante.

IV. PROYECTOS

En el trimestre, la exploración enfocada a metales base progresó en 5 proyectos prioritarios. Se realizaron trabajos de barrenación en tres proyectos en México, uno en Chile y uno en Perú, con un total año a la fecha de 17,079 m perforados. Además, se realizaron estudios geológicos y trabajos exploratorios en 10 prospectos propios y 6 ajenos para generación de nuevos blancos de barrenación y/o evaluación de su

potencial, y justificar la exploración directa o adquisición respectivamente. Los principales resultados son:

Reina del Cobre (Durango)

Proyecto avanzado prioritario de cobre-zinc ubicado 20 km al oriente de la Unidad Velardeña, en el que se han definido recursos inferidos por 19 millones de toneladas de mineralización. Continuó la barrenación de relleno en superficie y mina con un acumulado de 9,155 metros (m). Con 9 barrenos terminados, se tienen intersecciones anchas y buenas leyes en 3 de ellos, y ensayos pendientes para los 6 barrenos restantes. Los análisis preliminares muestran resultados positivos para una mina satélite de la unidad Velardeña y se evaluará un escenario para una mina "Stand Alone".

Flobar (Sonora)

Proyecto temprano de cobre y polimetálico cercano a mina La Caridad. La estrategia de exploración de 2024 está orientada a blancos de alta ley para minado subterráneo. Inició la perforación con avance 475 m, con hallazgos de mineralización diseminada y ensayos pendientes. Continúa la geología y geofísica en zonas nuevas potenciales, y los trabajos de detalle para confirmar nuevos blancos de barrenación.

Proyectos Internacionales

En el proyecto avanzado **Racaycocha**, en Perú, se avanzó en el Estudio Económico Preliminar (PEA) considerando benchmarking. Comenzó la perforación en Santa Rosa, y en Pucapampa y se concluyó el camino de acceso a las áreas de barrenación que iniciará a finales de julio. En el área de Santa Cruz se estima iniciar perforaciones en septiembre de 2024.

Ubicado en Chile, el proyecto temprano **Yastai** tuvo perforaciones en blancos definidos que suman 5,351 m en el primer semestre. Se tuvieron hallazgos con intervalos anchos y ley de cobre moderada, con tramos puntuales de buena ley. La barrenación se detuvo por la temporada invernal y se reanudará en el tercer cuatrimestre en nuevos blancos definidos. Los ensayos se encuentran en proceso de análisis para actualizar el recurso e iniciar la configuración económica preliminar.

Unidades Mineras.

En la zona de influencia de mina **Tizapa** se tiene un acumulado de 2,134 m en perforaciones. El plan anual se redujo a 5,000 m, mientras se tramita la autorización del permiso ambiental para probar las zonas potenciales adicionales.

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.

La perforación exploratoria realizada por Fresnillo plc durante el primer semestre del año ascendió a 391,301 m, el 86% de los cuales se dedicó a objetivos de yacimientos tipo *brownfield*. El enfoque de los equipos de exploración de las minas en operación sigue siendo la perforación de relleno para: (i) mejorar la certeza de las reservas para la planificación minera a corto y medio plazo; y (ii) elevar la categoría de recursos de inferidos a indicados, para fomentar la reposición de reservas. La División de Exploración también lleva a cabo actividades de exploración en proyectos tipo *greenfield*, dedicando

el 62% de sus perforaciones del periodo a la evaluación de objetivos en torno a los distritos de Fresnillo y San Julián y a los proyectos de Tajitos y Guanajuato Central.

La exploración de nuevos yacimientos en México incluye la reanudación de la perforación en el segundo semestre en Lucerito y Candameña, donde se está llevando a cabo una preparación técnica y logística detallada. También están previstas perforaciones en Capricornio y Pencahue (Chile). En Perú, los planes de participación de la comunidad regional están avanzando en Supaypacha, Santo Domingo y Chiclayo, con el objetivo de realizar pruebas de perforación en varios objetivos de alto potencial de exploración en 2025.

La evaluación de las propiedades de Fresnillo plc en México, Perú y Chile avanza para continuar fortaleciendo y optimizando nuestro portafolio, en cumplimiento con nuestra visión estratégica de largo plazo de consolidar distritos.

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

V. EVENTOS RELEVANTES

El 4 de abril de 2024 la Compañía publicó un Evento Relevante, en referencia al comunicado emitido por la "Office of the United States Trade Representative" en el que solicita al Gobierno de México la revisión de una presunta negación de derechos de sus trabajadores en nuestra filial "Minera Tizapa." Como lo expresó en dicho comunicado, Industrias Peñoles reitera que siempre ha respetado y continuará respetando la libertad de asociación sindical y negociación colectiva de sus trabajadores. Por lo anterior, y conforme al compromiso establecido, la Compañía colaboró activamente con las autoridades mexicanas para realizar las investigaciones correspondientes con dicho centro de trabajo y, a través de los procedimientos establecidos por el TMEC, se resolvió el caso.

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 y Scotiabank.

