



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 2025.

Ciudad de México, a 5 de agosto 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 segundo trimestre de 2025 (2T25) y las principales variaciones en comparación con el mismo periodo de 2024 (2T24).

RESUMEN EJECUTIVO

En el segundo trimestre de 2025, los precios de los metales que la Compañía produce y vende mostraron un comportamiento mixto en comparación con el mismo periodo de 2024. El oro registró un notable aumento del 40.3 % en su cotización promedio, mientras que la plata se incrementó en 16.6 %. En contraste, los metales industriales presentaron retrocesos: el plomo cayó un 10.1 %, el zinc un 6.8 % y el cobre, en menor medida, un 2.3 %. Este comportamiento respondió a la creciente incertidumbre global derivada de las políticas arancelarias implementadas por Estados Unidos y su posible impacto en el comercio internacional y el crecimiento económico, lo que, aunado a los conflictos geopolíticos que prevalecen, impulsó la demanda de metales preciosos como activos de refugio, al tiempo que ejerció presión sobre los precios de los metales industriales por la incertidumbre sobre la economía global que generan estas situaciones.

En las operaciones mineras, el volumen de mineral depositado en patios de lixiviación por Herradura y Milpillás fue inferior (-13.4%). En Herradura se implementó un minado selectivo que se tradujo en una reducción del volumen explotado, pero con mejor ley, mientras que, en Milpillás, la extracción en la mina fue afectada por la baja disponibilidad de equipo. El volumen de mineral molido y procesado fue, menor (-13.8%), debido principalmente al cese de actividades mineras en el cuerpo diseminado de San Julián en noviembre de 2024 por su agotamiento, y a la falta de producción en Tizapa, por la huelga en la unidad desde el 30 de agosto de 2024, que concluyó en 19 de junio de 2025, retomándose actividades el 30 de junio como informó la Compañía mediante Evento Relevante. De manera adicional, el volumen de mineral procesado en plantas de lixiviación dinámica de Herradura descendió por lo mencionado anteriormente. En menor medida, las unidades mineras Fresnillo, Sabinas y Saucito procesaron volúmenes de mineral inferiores en sus plantas de beneficio. Las reducciones anteriores se mitigaron por Velardeña, Capela y San Julián (Vetas), con un incremento en sus volúmenes de molienda y beneficio de mineral, mientras que en Ciénega y Juanicipio se registraron variaciones marginales.

La producción trimestral de oro creció 11.5%, principalmente por mejor tasa de recuperación y ley del mineral depositado en patios de lixiviación de Herradura, así como por la contribución de San Julián (Vetas) por mayor volumen procesado con mejor ley de cabeza. Los demás elementos registraron descensos en la producción minera: plata (-19.3%), plomo (-15.1%) y zinc (-15.8%), en gran medida por la falta de procesamiento de mineral de San Julián (cuerpo diseminado) y Tizapa, así como el cobre (-10.4%) por la falta de producción de esta última y el menor volumen de mineral

beneficiado con ley de cabeza inferior de Sabinas. La plata también fue afectada por menores leyes de cabeza y recuperaciones en Juanicipio y Ciénega, y los menores volúmenes procesados en Fresnillo y Sabinas junto con menor ley del mineral de Sabinas; el plomo, por las menores leyes de cabeza, volúmenes beneficiados y recuperaciones en Fresnillo y Ciénega, además de la menor ley obtenida por Velardeña; y el zinc por la disminución en la ley de cabeza de Velardeña y Sabinas, así como la menor molienda y recuperación en esta última y el menor volumen beneficiado de Fresnillo.

En las operaciones metalúrgicas, la producción de oro afinado aumentó 11.1% debido, sobre todo, a la mayor producción de Herradura. Las producciones de plata y plomo registraron descensos de 3.7% y 12.3%, respectivamente, debido a menor volumen de carga tratada en el circuito de plata, por variaciones en la calidad de los concentrados que dificultaron su procesamiento en la Fundición. La producción de zinc afinado fue 14.8% inferior, debido a menor volumen de concentrados tratados a causa de diversas fallas en las áreas de Tostación y Lixiviación de la planta de zinc.

El negocio químico registró un aumento en la producción de sulfato de sodio (+4.4%) gracias a la continuidad operativa de las plantas que se vio afectada el trimestre anterior por fallas en el suministro de energía eléctrica y a la recuperación de la demanda del sector detergentes. El volumen de óxido de magnesio disminuyó 9.5% debido al paro de mantenimiento programado durante el periodo (no realizado el mismo periodo del año anterior), mientras que el sulfato de magnesio creció 4.2% por la mayor producción durante la temporada de evaporación solar. Para el subproducto sulfato de amonio, el volumen se redujo (-49.4%) porque continúa la estrategia de reducir su producción ante el alto costo del amoniaco y la caída en el precio de este fertilizante que han afectado los márgenes de rentabilidad, canalizando la capacidad de la planta hacia subproductos más rentables.

Los resultados financieros del periodo fueron favorables en comparación al mismo trimestre de 2024. Se registró un incremento en los ingresos por ventas, derivado de los mejores precios promedio del oro y la plata, así como de los mayores volúmenes vendidos de oro, cobre matte, concentrados y sulfato de sodio. El costo de ventas aumentó debido al mayor costo del metal vendido en todos los metales excepto el plomo, que se mitigó con un descenso en los costos de producción, por el menor volumen de mineral procesado en las unidades mineras, la reducción en los volúmenes tratados por las plantas metalúrgicas, y el beneficio de la depreciación del peso, comparado con el mismo trimestre del año anterior, sobre los costos de producción incurridos en pesos (aproximadamente 57% de dichos costos). Los gastos generales se incrementaron en materia de exploración por mayor ritmo de los trabajos realizados, y los gastos administrativos por mayores honorarios pagados. Hubo, asimismo, un aumento en otros gastos y menor gasto financiero, mientras que la provisión de impuestos a la utilidad del periodo fue inferior, por el ajuste favorable en los impuestos diferidos, por la apreciación del tipo de cambio durante el trimestre, que compensó el incremento en los impuestos causados.

Debido a los factores descritos anteriormente, los resultados financieros obtenidos por la Compañía durante el 2T25 y su variación con respecto a los del 2T24 fueron los siguientes (cifras en millones): Ventas Netas US\$ 2,078.6 (+27.2%), Utilidad Bruta US\$ 704.8 (+73.4%), UAFIDA US\$ 680.2 (+61.6%), Utilidad de Operación US\$ 512.3 (+129.2%) y Utilidad Neta de la participación Controladora US\$ 333.3, favorable en comparación a la Pérdida Neta de -US\$ 23.2 registrada durante el 2T24.

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 2T25 se comparan con las del 2T24, excepto donde se indique lo contrario.

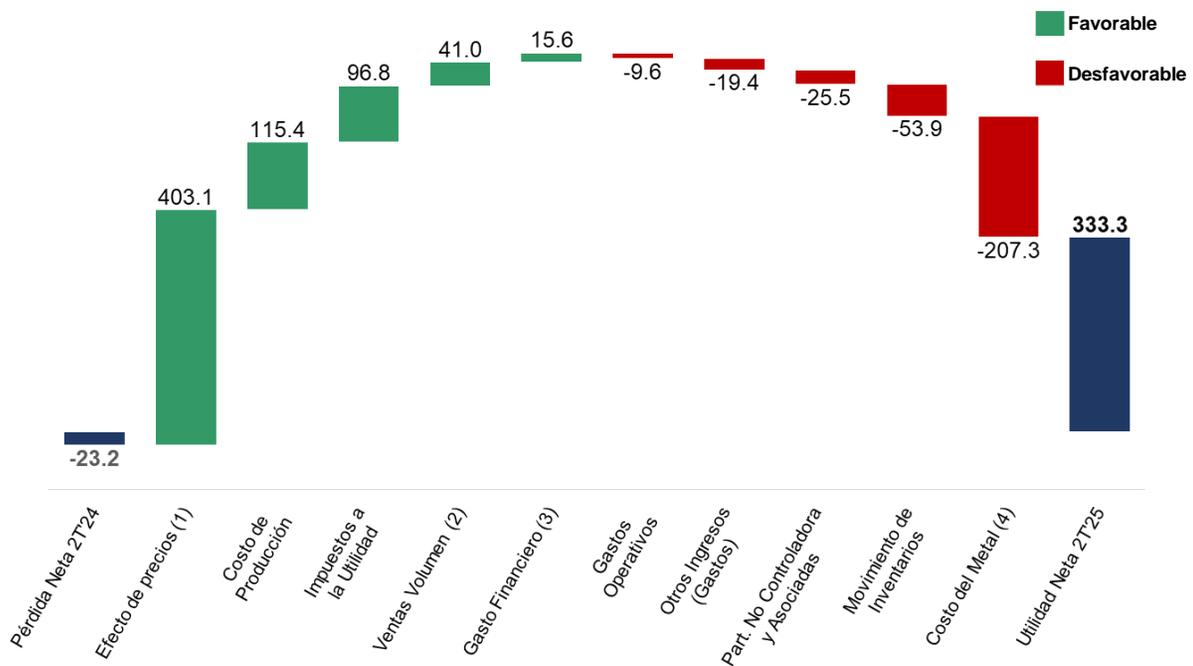
CIFRAS FINANCIERAS SOBRESALIENTES:

(Millones de dólares)	2T'25	2T'24	% Var	Acum. 2025	Acum. 2024	% Var
Ventas Facturadas	2,078.6	1,634.4	27.2	3,876.7	3,030.7	27.9
Ventas Netas (1)	2,078.6	1,634.5	27.2	3,876.7	3,030.9	27.9
Utilidad Bruta	704.8	406.3	73.4	1,317.7	577.4	128.2
<i>% sobre Ventas</i>	33.9%	24.9%		34.0%	19.0%	
UAFIDA (2)(3)	680.2	420.9	61.6	1,309.8	617.6	112.1
<i>% sobre Ventas</i>	32.7%	25.8%		33.8%	20.4%	
Utilidad de Operación (3)	512.3	223.5	129.2	972.4	229.4	323.9
<i>% sobre Ventas</i>	24.6%	13.7%		25.1%	7.6%	
Otros (Gastos) Ingresos (4)	-7.7	11.7	<i>n.a</i>	-14.3	14.2	<i>n.a</i>
Ingresos (Gastos) Financieros, Neto	-26.1	-41.8	37.5	-57.8	-82.2	29.7
Utilidad (Pérdida) Neta Part. Controladora	333.3	-23.2	<i>n.a</i>	519.2	-62.2	<i>n.a</i>
<i>% sobre Ventas</i>	16.0%	-1.4%		13.4%	-2.1%	

- (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 2T25 en comparación a la registrada en el 2T24:



- (1) Incluye variación en resultado por coberturas.
 (2) Incluye variación por venta de otros productos y servicios.
 (3) Incluye ingresos y 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 2T25 sumaron US\$ 2,078.6, lo que representa un incremento del 27.2% frente a US\$ 1,634.5 del 2T24. La variación de +US\$ 444.2 se explica como sigue:

- Precios superiores del oro y la plata, y de realización en la venta del subproducto cobre matte, cobre, concentrados y sulfato de sodio, que compensaron los menores precios de realización en zinc, plomo y óxido de magnesio (+US\$ 403.1).
- Mayores volúmenes vendidos de oro, cobre matte, sulfato de sodio y óxido de magnesio, que compensaron los menores volúmenes de concentrados, zinc, cobre, plomo, y en menor medida de plata (+US\$ 39.0).
- Mayores ingresos en la venta de otros productos y servicios (+US \$2.1).

El **Costo de Ventas** ascendió a US\$ 1,373.9, cifra 11.9% superior a la registrada durante el 2T24. El incremento de +US\$ 145.7 se debió a lo siguiente:

- Mayor **Costo del Metal** (+US\$ 207.3) principalmente por el mayor volumen vendido de subproductos (cobre matte) y los menores ingresos por tratamiento (que se registran como un crédito al costo del metal).
- Menor **Costo de Producción** en -US\$ 115.4, por las siguientes razones: (i) menor volumen de mineral procesado en las operaciones mineras, principalmente debido al cese de actividades en San Julián (cuerpo diseminado) por su agotamiento, la falta de producción en Tizapa derivada de la huelga, y la optimización de minado en Herradura; (ii) menor consumo de electricidad, sobre todo por menor volumen tratado en la planta de zinc, además del menor precio de la energía eléctrica en el Mercado Eléctrico Mayorista y a la mejor operación

de Termoeléctrica Peñoles (TEP) este año; (iii) 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); y (iv) menores costos de mantenimientos realizados.

Las variaciones por rubro del costo se detallan a continuación:

- Energéticos (-US\$ 33.6, -24.9%), en energía eléctrica por menor precio y consumo en las operaciones, y diésel por menor consumo en Herradura.
 - Depreciación y amortización (-US\$ 28.1, -14.5%) porque durante el 2T24 se realizó un mayor cargo de San Julián (cuerpo diseminado) toda vez que su proceso de cierre inició en el tercer trimestre de 2024 por el fin de su vida productiva.
 - Contratistas (-US\$ 14.6, -11.6%), debido a menores trabajos de desarrollo, acarreo de mineral y soporte de obras.
 - Arrendamientos de bajo valor (-US\$11.9, -54.7%) principalmente en Herradura, por menor explotación, depósito y procesamiento de mineral.
 - Otros conceptos (-US\$ 11.7, -27.0%) en renta de maquinaria y equipo y amoniaco, compensando mayor cargo por traspaso de subproductos.
 - Mantenimiento y reparaciones (-US\$ 11.4, -8.6%), sobre todo en las minas Herradura, Tizapa y San Julián.
 - Materiales de operación (-US\$ 3.6, -3.2%), principalmente en reactivos, anclas, cemento, explosivos y detonantes.
 - Capital humano (-US\$ 0.6, -0.5%), debido a menor costo en retiro de personal y prestaciones, que se compensó con mayores sueldos y rayas.
- Por **Movimiento de Inventarios** la variación fue de +US\$ 53.9, puesto en el periodo se registró un crédito de -US\$ 29.8, inferior al crédito de -US\$ 83.6 del 2T24, principalmente porque en dicho trimestre aumentaron los inventarios de metales afinados y de oro en patios de lixiviación de Herradura, mientras que en el 2T25 hubo consumo de los inventarios de oro en patios de Herradura y Noche Buena y de los inventarios de metales afinados.

Debido a lo anterior, la **Utilidad Bruta** se incrementó 73.4% (+US\$ 298.4) al pasar de US\$ 406.3 en el 2T24 a US\$ 704.8 en el 2T25, reportando una mejora en el margen sobre ventas, de 24.9% a 33.9%.

Los **Gastos de Operación (Gastos generales)** sumaron US\$ 192.4, un aumento de +US\$ 9.6 (+5.3%) proveniente de los siguientes conceptos:

- Mayores **Gastos de Exploración y Geológicos** (+US\$ 7.9, +14.2%), por mayor ritmo en los trabajos de exploración enfocados en los proyectos prioritarios y en la conversión de recursos a reservas de las minas operativas.
- Mayores **Gastos Administrativos** (+US\$ 4.4, +5.6%), principalmente en los rubros de honorarios, capital humano e informática, que se compensaron con una disminución en cuotas y asociaciones, así como en amortización de activos por derecho de uso y gastos de viaje.
- Menores **Gastos de Venta** (-US\$ 2.7, -5.7%) principalmente por menores fletes y traslados, regalías y otros, compensado por mayor derecho extraordinario a la minería.

La **UAFIDA** trimestral de US\$ 680.2 fue favorable en +US\$ 259.3 (61.6%) con respecto a US\$ 420.9 del 2T24, mientras que la **Utilidad de Operación** de US\$ 512.3 creció en +US\$ 288.8 (129.2%) al compararse con US\$ 223.5 del mismo trimestre del año

anterior. Los márgenes sobre Ventas Netas mostraron mejoras al pasar de 25.8% a 32.7% para la UAFIDA y de 13.7% a 24.6% en el caso del margen de operación.

Otros gastos, netos obtenidos durante el 2T25 de -US\$ 7.7, fueron desfavorables frente a los otros ingresos, netos de US\$ 11.7 del 2T24 (-US\$ 19.4), lo que se explica como sigue:

- Otros ingresos de US\$ 1.9, inferiores a US\$ 20.9 del 2T24 (-US\$ 19.0) principalmente porque durante el 2T24 se registró un ingreso en la venta de otros productos y servicios (US\$ 15.3) mientras que en el 2T24 se reportó un gasto por este concepto. Asimismo, hubo menor ingreso por reclamación de siniestros (-US\$ 3.1) y mayor pérdida en la venta de activos fijos (-US\$ 1.3).
- Otros gastos de US\$ 9.6, ligeramente superiores a otros gastos de US\$ 9.2 (US\$ 0.4), principalmente por la pérdida en venta de otros productos y servicios +US\$ 5.5 registrada en el 2T25, compensada por la disminución de gastos por otros conceptos -US\$ 4.6 y por remediación en unidades mineras cerradas -US\$ 0.9.

El **Resultado Financiero y cambiario, neto** tuvo una variación favorable (+US\$ 15.6), lo que se deriva de los siguientes conceptos:

- **Ingresos financieros** de US\$ 35.1, por arriba de US\$ 17.5 (+US\$ 17.5) principalmente por mayores intereses sobre inversiones (+US\$ 12.0) y por el valor razonable de instrumentos financieros derivados, que representó un ingreso en el 2T25 (+US\$ 5.1) mientras que en el 2T24 fue un gasto, y mayores ingresos por otros conceptos (+US\$ 0.4).
- **Gastos financieros** de US\$ 56.7 vs US\$ 52.3 (+US\$ 4.4); cuya variación proviene del mayor gasto por intereses de la deuda financiera (+US\$ 2.9) y mayor descuento de provisiones de la reserva ecológica (+US\$ 2.5), compensado por la disminución de otros conceptos (-US\$ 1.0), que incluyen comisiones bancarias, valor razonable de instrumentos financieros derivados y costo financiero por pasivos de arrendamiento.
- **Fluctuación cambiaria.** En materia de conversión, el resultado fue favorable en +US\$ 2.6, puesto que en el 2T25 se registró una pérdida cambiaria de -US\$4.5, inferior 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 inferior en -US\$ 96.8. En el 2T25, la provisión de US\$ 73.0 se compone de impuestos causados (tanto ISR como derecho especial minero) por US\$ 272.9 e impuestos diferidos por -US\$ 199.9. En comparación, el 2T24 estos mismos conceptos registraron US\$ 67.7 y US\$ 102.1, respectivamente. El incremento en los impuestos causados se explica por los mejores resultados financieros obtenidos en el trimestre. En cuanto al impuesto diferido, se registró un ajuste favorable derivado del efecto cambiario, por la apreciación del tipo de cambio en el trimestre, e inflacionario sobre el valor fiscal de los activos y pasivos de la Compañía. En contraste, durante el 2T24 la depreciación del peso frente al dólar impactó negativamente el impuesto diferido, aunque este efecto fue mitigado por la menor inflación.

La **Participación No Controladora** en los resultados trimestrales fue una utilidad de US\$ 71.4, +US\$ 22.9 sobre la utilidad de US\$ 48.6 obtenida el 2T24, por los mejores resultados de Fresnillo plc. Por otra parte, la **Participación en los Resultados de compañías asociadas** y negocios conjuntos tuvo una disminución de -US\$ 2.6.

Debido a los factores descritos anteriormente, en el 2T25 la **Utilidad Neta de la Participación Controladora** ascendió a US\$ 333.3, un incremento de +US\$ 356.4 en comparación con la pérdida de -US\$ 23.2 obtenida durante el 2T24. El margen neto sobre las Ventas fue de 16.0% frente a -1.4%

FLUJO DE EFECTIVO:

Al cierre del 2T25, la Compañía contaba con **Efectivo y equivalentes de efectivo** de US\$ 2,338.1 un incremento de +US\$ 230.1 con respecto al saldo de US\$ 2,108.0 al cierre del 1T25 (neto de fluctuación cambiaria y efecto de conversión por -US\$ 3.8).

A continuación, se comentan los conceptos más relevantes:

- 1) **Flujos netos de efectivo de actividades de operación** por +US\$ 807.5. 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\$ 166.6, que comprenden:
 - a) Inversiones realizadas a corto plazo -US\$ 217.6
 - b) Ingreso por la venta de acciones +US\$ 158.0.
 - c) Inversiones en propiedades, planta y equipo por -US\$ 112.4, 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.
 - d) Intereses cobrados +US\$ 2.6.
 - e) Dividendos recibidos +US\$ 1.8.
 - f) Ingreso por la venta de activos fijos +US\$ 1.0.
- 3) **Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento** de -US\$ 414.6, derivados de:
 - a) Obtención y liquidación de préstamos a corto plazo utilizados para financiar necesidades de capital de trabajo, y amortización de la porción circulante de préstamos a largo plazo -US\$ 192.5
 - b) Dividendos pagados a participaciones no controladoras -US\$ 186.3
 - c) Intereses pagados sobre la deuda financiera -US\$ 30.9.
 - d) Pago de pasivos por arrendamiento -US\$ 7.9.
 - e) Otros conceptos +US\$ 2.9.

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'25	2T'24	% Var	Acum. 2025	Acum. 2024	% Var
Inflación del periodo (%):	0.89	0.39		1.78	1.68	
Tipo de cambio (peso-dólar):						
Cierre	18.8928	18.3773	2.8			
Promedio	19.5453	17.2106	13.6	19.9844	17.1034	16.8

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
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
1T'25	2,859.62	32.30	89.35	128.73	423.67
2T'25	3,280.35	33.58	88.32	119.79	431.99
Promedio Acum 2025	3,066.59	32.94	88.84	124.33	427.76
%Var 2T'25 vs 2T'24	40.3	16.6	-10.1	-6.8	-2.3
%Var 1T'25 vs 2T'25	14.7	4.0	-1.1	-6.9	2.0
%Var 2025 vs 2024	39.2	26.3	-7.7	3.8	3.7

Los metales preciosos consolidaron su fortaleza en el segundo trimestre de 2025, debido a la creciente incertidumbre global por las políticas arancelarias del gobierno de Estados Unidos y los conflictos geopolíticos. El oro marcó récords sucesivos, para alcanzar un máximo histórico de US\$3,500 por onza el 22 de abril, mientras que la plata tocó su nivel más alto en los últimos 13 años al superar US\$37 la onza hacia finales del trimestre. La demanda de oro experimentó un notable fortalecimiento, impulsada por compras sostenidas de bancos centrales, flujos récord hacia fondos respaldados por oro físico y una sólida inversión minorista en monedas y lingotes. China lideró la acumulación oficial de reservas, mientras que la debilidad del dólar y la percepción de riesgo sistémico favorecieron una mayor asignación de capital hacia el oro desde Europa y Asia. En el lado de la oferta, la producción minera creció de manera marginal, y el reciclaje ofreció un alivio limitado, lo que mantuvo una brecha estructural entre la demanda y los inventarios. En cuanto a la plata, la inversión física minorista mostró un desempeño positivo en Asia y América Latina, mientras que la demanda industrial se mantuvo robusta, especialmente en los sectores solar y automotriz. A pesar de una ligera recuperación en los ETFs de plata, el mercado siguió enfrentando restricciones estructurales en la oferta.

Las nuevas amenazas arancelarias de Estados Unidos fueron un factor determinante en el comportamiento de los metales base. La volatilidad, impulsada por medidas unilaterales y las expectativas de sanciones efectivas para agosto, convirtió al segundo trimestre de 2025 en un periodo clave de reposicionamiento estratégico, tanto para posiciones especulativas como para la demanda industrial. Aunque el cobre se mantuvo resiliente en los precios spot, la ampliación del diferencial entre COMEX y LME reflejó un mercado profundamente distorsionado. La incertidumbre comercial resultó en primas récord en los contratos estadounidenses, mientras que China aumentaba sus importaciones físicas. En contraste, el zinc experimentó correcciones debido a señales de desaceleración en la demanda del metal.

En el mercado del plomo, la demanda se mantuvo relativamente estable, respaldada por el sector automotriz. No obstante, la falta de suministro secundario y la renuencia de las fundidoras primarias a incrementar su producción provocaron tensiones en el balance entre oferta y demanda. A esto se sumó la volatilidad en el comercio transfronterizo de baterías plomo-ácido, especialmente por la incertidumbre arancelaria con Estados Unidos.

III. RESULTADOS OPERATIVOS

A continuación, se comentan los principales aspectos que incidieron en las variaciones de los resultados operativos del 2T25 en comparación al 2T24.

OPERACIONES MINERAS:

Producción	2T'25	2T'24	% Var	Acum. 2025	Acum. 2024	% Var
Mineral Molido (Mton)	4,791	5,581	-14.2	9,582	10,934	-12.4
Mineral Depositado(*) (Mton)	4,095	4,728	-13.4	8,165	8,530	-4.3
Mineral Procesado (Mton)	8,886	10,309	-13.8	17,746	19,464	-8.8
Oro (oz)	164,377	147,381	11.5	326,692	302,198	8.1
Plata (koz)	15,210	18,837	-19.3	30,305	36,151	-16.2
Plomo (ton)	19,915	23,453	-15.1	39,399	44,886	-12.2
Zinc (ton)	60,148	71,476	-15.8	117,846	138,458	-14.9
Cobre (ton)	2,338	2,608	-10.4	4,744	4,852	-2.2
Cobre Catódico (ton)	2,973	3,189	-6.8	5,533	6,383	-13.3

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

***Incluye Herradura y Milpillás**

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

Durante el segundo trimestre de 2025 las unidades mineras procesaron 8,886 mil toneladas de mineral, lo que representa una disminución del 13.8% respecto al mismo periodo del año anterior. Esto se debió, principalmente, a que la mina Herradura redujo el volumen de mineral depositado en patios y procesado en plantas de lixiviación dinámica por una optimización en los estándares de operación (para una mayor selectividad), pero obtuvo una mejora en la ley de oro, y la unidad Milpillás también depositó menos mineral en patios de lixiviación por menor extracción derivada de la baja disponibilidad de equipo en la mina. Por su parte, la contracción en el volumen de mineral beneficiado en las plantas de las minas subterráneas obedeció principalmente a la falta de extracción y molienda en San Julián (cuerpo diseminado), zona en la que las actividades mineras concluyeron en noviembre de 2024 debido a su agotamiento, y en Tizapa, debido a una huelga en la unidad. En menor magnitud, las minas de Fresnillo, Sabinas y Saucito también procesaron volúmenes inferiores, mientras que Velardeña y Capela tuvieron un aumento en sus volúmenes de molienda y beneficio de mineral.

Oro (+11.5%): El incremento en la producción trimestral de oro provino principalmente de la mina Herradura, por la recuperación de oro del mineral de óxidos depositado en patios de lixiviación y mayor ley de cabeza, que contrarrestó los efectos del menor volumen de mineral procesado. También contribuyeron San Julián Vetas por mayor procesamiento de mineral con mejor ley de cabeza, y Noche Buena, cuyas actividades mineras concluyeron en mayo de 2023, no obstante continuó la recuperación de contenidos en patios de lixiviación. Estas unidades compensaron la falta de producción de la mina Tizapa, la menor ley del mineral y la disminución del volumen beneficiado en Fresnillo, así como las leyes de cabeza inferiores de Capela y Juanicipio.

Plata (-19.3%): El descenso en la producción de plata es atribuible en un 68% a la falta de producción de Tizapa y de San Julián (cuerpo diseminado). Asimismo, hubo menor

producción en Juanicipio y Ciénega, por leyes de cabeza y tasas de recuperación inferiores, en Fresnillo y Sabinas por menores volúmenes de mineral procesado y en el caso de Sabinas también por menor ley de cabeza ya que la dilución continúa siendo superior a lo esperado, además de la menor molienda y recuperación en Saucito. Las reducciones anteriores se mitigaron con la mayor molienda y mejora en ley y recuperación de Capela, mayor molienda junto con mejor ley en San Julián Vetas, mayor volumen de mineral beneficiado y recuperación de Velardeña, así como con la recuperación de plata en las plantas de Piritas I y II.

Plomo (-15.1%): El volumen de plomo en concentrados disminuyó derivado de la falta de producción de Tizapa y San Julián (cuerpo diseminado), así como de las menores leyes de cabeza, volúmenes beneficiados y recuperaciones en Fresnillo y Ciénega, además de la menor ley obtenida por Velardeña. Las reducciones anteriores se compensaron parcialmente con las mejores leyes de cabeza obtenidas por Saucito y Juanicipio y el mayor volumen de mineral procesado con mejor recuperación en esta última.

Zinc (-15.8%): La baja fue ocasionada principalmente por la falta de producción de Tizapa y de San Julián (cuerpo diseminado), y en menor medida, por la disminución en la ley de cabeza de Velardeña y Sabinas, así como la menor molienda y recuperación en esta última y el menor volumen beneficiado de Fresnillo. Lo anterior se compensó con las mayores producciones obtenidas por Capela, debido al aumento en el volumen de mineral beneficiado y mejor tasa de recuperación, por Saucito gracias a una mejor ley de cabeza y recuperación, así como por Juanicipio, que obtuvo mejor ley del mineral y aumento en el volumen de mineral procesado.

Cobre (-10.4%): El cobre en concentrados se vio afectado por la falta de producción de Tizapa, así como por el volumen, ley y recuperación inferior de Sabinas, lo cual fue mitigado con la producción de Capela, derivada del mayor volumen procesado con mejor ley de cabeza, y de Velardeña, por incremento en el volumen de mineral procesado con ley de cabeza y recuperación superiores.

Cobre catódico (-6.8%): La menor producción de cobre en cátodos de Milpillás se debió al descenso en el volumen de mineral depositado y una menor ley de cabeza, que se mitigó con mayor recuperación de cobre en patios de lixiviación.

OPERACIONES METALÚRGICAS:

Producción	2T'25	2T'24	% Var	Acum. 2025	Acum. 2024	% Var
Oro (oz)	231,007	207,856	11.1	469,410	425,140	10.4
Plata (koz)	18,726	19,436	-3.7	37,715	37,380	0.9
Plomo (ton)	26,460	30,165	-12.3	57,247	55,322	3.5
Zinc (ton)	53,729	63,041	-14.8	95,703	121,919	-21.5

En el circuito plomo-plata el volumen de carga tratada fue inferior, debido a variaciones en la calidad de los concentrados (alto contenido de cobre y menores leyes de plata y plomo) que dificultaron su procesamiento en la Fundición, lo que aunado a un menor volumen de cementos plomo-plata producidos en la planta de zinc y enviados para su procesamiento en la Fundición, dio como resultado un volumen inferior de bullion producido en esta planta y tratado en la refinera de plata, impactando negativamente

la producción de plata y plomo afinados del trimestre en comparación al mismo periodo del año anterior. Por el contrario, la producción de oro afinado se vio favorecida por un mayor volumen de materiales ricos tratados en la refinera de plata, principalmente dorés y carbones de Herradura, así como por la reducción de inventarios en proceso.

En el circuito zinc hubo menor volumen de concentrados tratados debido a diversas fallas que se presentaron en las áreas de Tostación y Lixiviación, que repercutieron en menor inventario de calcina y solución purificada, lo que afectó negativamente la producción de zinc afinado en comparación al mismo trimestre del año anterior.

OPERACIONES QUÍMICAS:

Producción	2T'25	2T'24	%Var	Acum.2025	Acum.2024	%Var
Sulfato de sodio (ton)	182,932	175,198	4.4	355,409	355,374	0.0
Óxido de magnesio (ton)	15,859	17,524	-9.5	31,107	32,094	-3.1
Sulfato de amonio (ton)*	13,514	26,694	-49.4	29,847	52,878	-43.6
Sulfato de magnesio (ton)	17,924	17,195	4.2	33,083	31,614	4.6

***No incluye maquila.**

La producción trimestral de sulfato de sodio fue superior debido a una mayor estabilidad operativa en las plantas, luego de que en el primer trimestre del año se registraron fallas en el suministro de energía eléctrica de la red. Esto permitió satisfacer la recuperación en la demanda del sector de detergentes, que se había contraído previamente, además de contar con inventario suficiente con anticipación al paro de mantenimiento realizado en junio.

Por el contrario, el volumen producido de óxido de magnesio tuvo una contracción, debido al paro de mantenimiento en la planta de magnesio durante junio, que no se llevó a cabo en el mismo trimestre del año anterior, además de una contracción en la demanda de sus principales variedades. Asimismo, el subproducto sulfato de amonio registró menor volumen trimestral debido a las estrategias para reducir su producción ante el elevado costo del amoniaco y enfocar el uso del ácido sulfúrico hacia productos más rentables.

En cuanto al sulfato de magnesio, el volumen se incrementó por contar con operaciones estables y una mayor producción vía presas debido a la buena concentración de magnesio en los meses de evaporación solar.

IV. PROYECTOS

Exploración de Peñoles

En el trimestre la exploración enfocada a metales base continuó sobre 5 proyectos prioritarios: tres en México, uno en Perú y uno en Chile, completando 29,489 metros (m) perforados durante el periodo, para un acumulado anual de 55,552 m. Los trabajos de geología y geofísica de campo avanzaron en las áreas de influencia de estos 4 proyectos prioritarios y de Tizapa. Además, se realizaron estudios geológicos y trabajos exploratorios en 11 prospectos propios y 9 ajenos para evaluar su potencial. Los principales resultados son:

Flobar (Sonora)

Proyecto temprano de cobre y polimetálico cercano a la mina La Caridad. Avanzó el programa de perforación con acumulado de 15,699 m en el primer semestre del año. En la zona de La Florida (cuerpo somero de cobre) continúa el incremento del recurso inferido, mientras se siguen evaluando blancos adyacentes. En El Barrigón Norte y Cerro Mina se avanza en la definición de cuerpos con buena ley de cobre equivalente, así como en sus zonas de interconexión.

Reina del Cobre (Durango)

Proyecto avanzado de cobre-zinc ubicado 20 km al oriente de la unidad minera Velardeña. La barrenación acumula 23,036 m, con buenos resultados tanto en interior mina como en superficie. Continúa la ampliación del socavón San Joaquín para completar 3 nuevas estaciones de barrenación. El plan es incrementar más de 30% los 25.2 millones de toneladas de recursos inferidos en este año, y convertir una parte a recursos indicados, a fin de actualizar el estudio económico preliminar. La exploración geológica y geofísica progresa en zonas adyacentes en la sierra de San Lorenzo para la definición de nuevos blancos cercanos para barrenación.

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 8,831 m, en 19 barrenos terminados y 3 en avance, destacando intercepciones en dos barrenos en Santa Rosa y uno en Pucapampa.

En Chile, en el proyecto temprano **Yastai**, la perforación se suspendió en junio por el invierno, habiendo completado de 8,486 m, y se programa reanudar los trabajos en septiembre, para realizar un estudio económico preliminar a finales del año. Continúa mejorando la calidad de los recursos indicados e inferidos en la zona principal de Yastai. En los ensayos parciales de 4 barrenos, 3 resultaron de buena ley en esta zona y uno en el blanco Neptuno.

Unidades Mineras

En mina **Tizapa** continuaron los trabajos de exploración en superficie en las zonas adyacentes y la definición de nuevos blancos para barrenación. Se reanudará la perforación, toda vez que concluyó la huelga en la unidad minera.

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 30 de junio de 2025 Peñoles informó al público inversionista mediante un Evento Relevante que, en relación con la huelga iniciada el 30 de agosto de 2024 por el Sindicato Nacional de Trabajadores Mineros, Metalúrgicos, Siderúrgicos y Similares de la República Mexicana (SNTMMSRM) en su unidad de negocio Minera Tizapa, S.A. de C.V., de la cual

la Compañía es tenedora del 51% de su capital social, el 19 de junio 2025 el Tribunal Laboral Federal de Asuntos Colectivos (el Tribunal) dictó sentencia que causó estado. El Tribunal declaró que la huelga promovida por el SNTMMSRM fue justificada por dos violaciones al contrato colectivo y desestimó otras siete violaciones alegadas por el SNTMMSRM, entre ellas la relativa al reparto de la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) por un monto superior al establecido en la legislación vigente. El Tribunal ordenó la reanudación de las labores y el pago de los salarios correspondientes. El 30 de junio 2025 se procedió a la reapertura del centro de trabajo, con lo cual se dio por concluida la huelga y se realizó el pago de los salarios correspondientes a los trabajadores.

La Compañía reitera su compromiso con el respeto a la resolución del Tribunal y con el cumplimiento de todas las obligaciones establecidas en el contrato colectivo de trabajo y en la legislación laboral vigente.

El 31 de julio de 2025 la Compañía publicó un Evento Relevante en el que informó que el Ing. Luis Humberto Vázquez San Miguel, Director de Minas, fue nombrado Director del Proyecto Racaycocha, ubicado en Perú, a partir del 1º de agosto de 2025. En consecuencia, el Ing. Miguel Eduardo Muñoz Pérez, quien se desempeñaba como Subdirector de Operaciones Mineras Zona Norte, fue promovido a Director de Minas en sustitución del Ing. Vázquez San Miguel a partir de esa misma fecha.

Ambos nombramientos forman parte de la estrategia de crecimiento de la Compañía, enfocada en el desarrollo de proyectos con alto potencial como Racaycocha, y reflejan el compromiso de Peñoles con el fortalecimiento de sus operaciones mineras.

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.

