



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 2026.

Ciudad de México, a 4 de agosto de 2026 – 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 2026 (2T26) y las principales variaciones en comparación con el mismo periodo de 2025 (2T25).

RESUMEN EJECUTIVO

Tras alcanzar máximos históricos durante el primer trimestre del año, los metales preciosos registraron en el segundo trimestre de 2026 una corrección técnica iniciada hacia el cierre del periodo previo, particularmente en el caso de la plata. Este comportamiento respondió a la evolución de las expectativas sobre la política monetaria de Estados Unidos y al desarrollo de los conflictos en Medio Oriente. No obstante, los precios se mantuvieron en niveles históricamente elevados: la plata promedió un precio 118.6% superior al del mismo trimestre de 2025 y el oro 37.4% por encima de dicho periodo. Entre los metales industriales destacó el cobre, con un precio promedio 40.0% mayor, seguido por el zinc, que registró un incremento de 31.2%, ambos impulsados por una sólida demanda estructural y restricciones en la oferta. En contraste, el plomo presentó una variación marginal de 0.4%, como resultado de elevados niveles de inventario y una demanda más débil.

En las operaciones mineras, el volumen de mineral depositado en patios de lixiviación fue ligeramente superior (+1.0%) al volumen del 2T25. En la mina Herradura el volumen depositado aumentó por el inicio de operaciones de la fase XV de los patios de lixiviación y porque durante el ejercicio anterior se implementó un minado selectivo, enfocado en reducir el volumen de mineral depositado con mejor ley. Esto se compensó con el menor volumen depositado por Milpillitas, debido a la baja disponibilidad de equipo y fallas en el área de trituración de mineral. Por su parte, el volumen de mineral molido y procesado en las plantas de las unidades mineras aumentó 4.3%, principalmente por la producción de Tizapa, cuyas operaciones se encontraban suspendidas el mismo trimestre del año anterior por huelga en la unidad. También contribuyó el mayor procesamiento de mineral en las plantas de lixiviación dinámica de Herradura, y en las plantas de beneficio de Sabinas y Fresnillo. Estas operaciones compensaron la menor molienda de Capela — contemplada en los planes operativos para procesar mejores leyes de mineral y extender la vida útil del depósito de jales—, de Velardeña, Ciénega y Saucito.

La operación de Tizapa favoreció la producción trimestral de todos los contenidos metálicos, que registraron incrementos frente al mismo periodo del año anterior. Además de la contribución de Tizapa, el oro creció 6.5% por las mejores leyes de cabeza de Fresnillo, Juanicipio y Capela. Estas unidades compensaron la menor producción de oro de Herradura y San Julián Vetos por leyes de cabeza inferiores. Por su parte, la producción de plata registró un incremento de 2.4%, debido a las mejores leyes de cabeza de Sabinas y Fresnillo, y la mejor ley y recuperación de Capela, que compensaron la menor producción de Saucito, Ciénega y San Julián Vetos, por menor molienda de

mineral, leyes y recuperaciones más bajas, y de Juanicipio, por menor volumen de mineral beneficiado y menor recuperación. El plomo y el zinc, cuyos incrementos fueron de 28.7% y 14.2%, respectivamente, fueron beneficiados por las mejores leyes del mineral de Fresnillo, Juanicipio y Sabinas, que permitieron compensar las reducciones de Saucito y Velardeña, por leyes de cabeza más bajas, y en el caso del zinc, la menor molienda y beneficio de mineral con menor tasa de recuperación de Capela. El cobre producido en concentrados aumentó 27.7% gracias a las mejores leyes y recuperaciones de Velardeña y Capela. Por último, el cobre en cátodos que produce Milpillitas registró un descenso de 36.7%, derivado del menor volumen de mineral depositado en patios de lixiviación y una recuperación más baja.

En las operaciones metalúrgicas, la producción de metales afinados fue inferior a la del mismo trimestre del año previo. En el circuito de plata, el volumen de carga tratada disminuyó debido a paros no programados en las áreas de sínter y hornos de la fundición, a menor volumen de materiales secundarios tratados de la refinería de plata, así como al menor tratamiento de cementos plomo-plata por menor producción en la planta de zinc. Lo anterior dio como resultado menor producción y tratamiento de bullion en la refinería de plata, lo cual, aunado al menor volumen tratado de materiales ricos en metales preciosos —principalmente de terceros— afectó la producción del periodo: el oro registró un descenso de 29.0%, la plata de 23.4% y en menor medida, el plomo, de 2.9%.

En el circuito de zinc, por su parte, la producción de zinc refinado tuvo una reducción de 33.9%, por el menor volumen de concentrados tratados, debido a que durante el periodo se llevó a cabo el paro anual de mantenimiento programado —no realizado durante el 2T25— y se presentaron retrasos en el reinicio de operaciones, además de paros adicionales previos al inicio del mantenimiento programado.

El negocio químico registró un ligero incremento en la producción de sulfato de sodio (+1.0%). El volumen de óxido de magnesio creció 17.0%, gracias a la buena demanda del mercado y a que durante el mismo trimestre del año anterior se llevó a cabo el paro de mantenimiento programado, mismo que este año se pospuso al tercer trimestre. La producción de sulfato de magnesio, por el contrario, registró un descenso de 14.0%, lo que se debió a la baja concentración de la salmuera por precipitaciones intensas y a la menor disponibilidad de ácido sulfúrico para su producción mediante el proceso de reacción. En cuanto al subproducto sulfato de amonio, se registró mayor producción (+144.8%), por el incremento en la demanda del mercado de fertilizantes, aunque permanece la estrategia de reducir su producción para canalizar la capacidad de la planta hacia productos más rentables.

Los resultados financieros del periodo fueron favorables respecto al mismo trimestre del año anterior, principalmente por los altos precios de los metales—sobre todo plata y oro— así como por los mejores precios de realización en la venta de concentrados y del subproducto cobre matte. Lo anterior, junto con mayores volúmenes vendidos de concentrados y, en menor medida, de óxido de magnesio y sulfato de sodio, compensó los menores volúmenes de venta de metales afinados y del subproducto cobre matte. La apreciación del peso frente al dólar estadounidense afectó los costos de producción y los gastos operativos (puesto que alrededor del 50% de los costos y gastos se denominan o incurren en moneda nacional). El costo de ventas estuvo ligeramente por debajo del mismo trimestre del año anterior, debido a: (i) menor costo del metal vendido, principalmente por menor volumen de concentrados y materiales con oro y plata adquiridos a remitentes terceros para las operaciones metalúrgicas, que se compensó parcialmente con (ii) mayor costo de producción por la reanudación de actividades de Tizapa, mayores trabajos de mantenimiento y reparaciones realizados y de contratistas

en las unidades mineras, así como por la apreciación del peso frente al dólar y la inflación en la canasta de insumos para las operaciones; y (iii) mayor cargo por movimiento de inventarios vendidos en EUA. Por su parte, los gastos de operación se incrementaron por mayores honorarios pagados, derecho extraordinario a la minería y mayor ritmo en las actividades de exploración, entre otros conceptos, mientras que se registró mayor pérdida cambiaria y menor gasto financiero en comparación al mismo periodo del año anterior. Hubo, asimismo, otros ingresos frente a otros gastos del trimestre de comparación, mientras que la provisión de impuestos a la utilidad fue superior por los mejores resultados del periodo, que se mitigó con el ajuste favorable en los impuestos diferidos, derivado de la apreciación del tipo de cambio durante el trimestre.

Debido a los factores descritos anteriormente, los resultados financieros obtenidos por la Compañía durante el 2T26 y su variación con respecto a los del 2T25 fueron los siguientes (cifras en millones): Ventas Netas US\$ 2,886.9 (+38.9%), Utilidad Bruta US\$ 1,535.9 (+117.9%), UAFIDA US\$ 1,444.3 (+112.3%), Utilidad de Operación US\$ 1,285.0 (+150.8%) y Utilidad Neta de la participación Controladora US\$ 642.0 (+92.6%).

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 2T26 se comparan con las del 2T25, excepto donde se indique lo contrario.

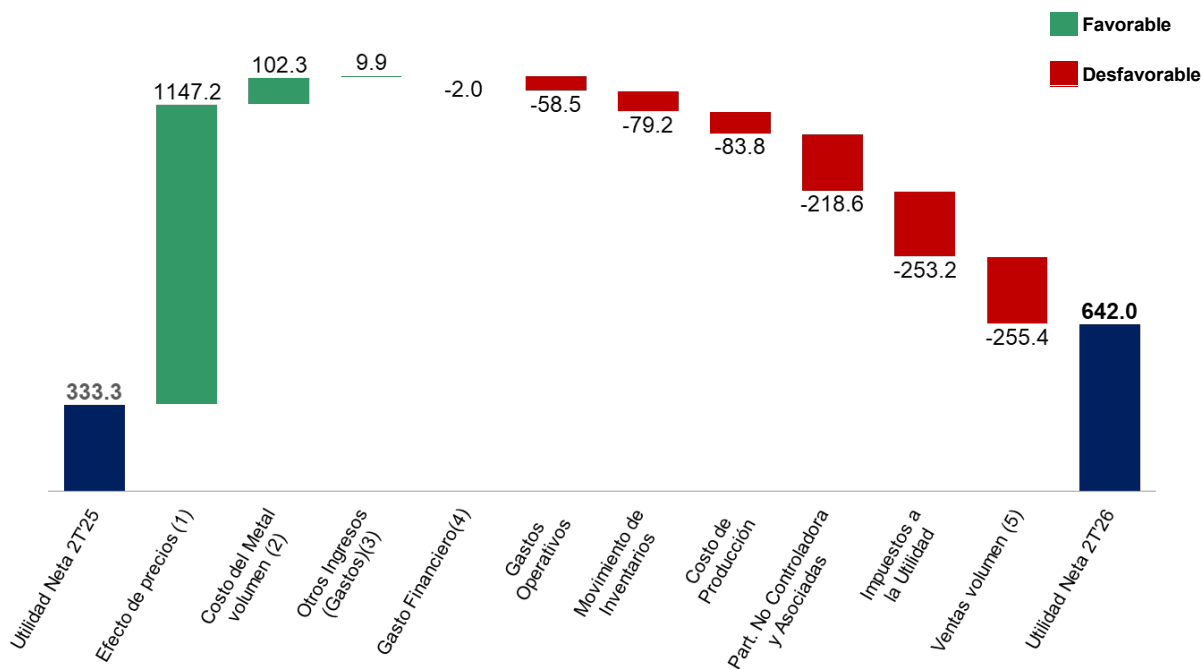
CIFRAS FINANCIERAS SOBRESALIENTES:

(Millones de dólares)	2T'26	2T'25	% Var	Acum. 2026	Acum. 2025	% Var
Ventas Facturadas	2,878.9	2,078.6	38.5	6,318.8	3,876.7	63.0
Ventas Netas (1)	2,886.9	2,078.6	38.9	6,331.4	3,876.7	63.3
Utilidad Bruta	1,535.9	704.8	117.9	3,232.0	1,317.7	145.3
% sobre Ventas	53.2%	33.9%		51.0%	34.0%	
UAFIDA (2)(3)	1,444.3	680.2	112.3	3,079.7	1,309.8	135.1
% sobre Ventas	50.0%	32.7%		48.6%	33.8%	
Utilidad de Operación (3)	1,285.0	512.3	150.8	2,763.6	972.4	184.2
% sobre Ventas	44.5%	24.6%		43.6%	25.1%	
Otros (Gastos) Ingresos (4)	2.2	-7.7	n.a	6.2	-14.3	n.a
Ingresos (Gastos) Financieros, Neto	-28.1	-26.1	-7.6	-37.5	-57.8	35.2
Utilidad Neta Part. Controladora	642.0	333.3	92.6	1,307.0	519.2	151.7
% sobre Ventas	22.2%	16.0%		20.6%	13.4%	

- (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 2T26 en comparación a la registrada en el 2T25:



- (1) Incluye el efecto de precios de los metales en Ventas y Costo del Metal, así como variación en resultado por coberturas.
- (2) Costo del Metal se presenta neto de la Cuota de Tratamiento, Utilidad en inventarios y otras partidas. Es el efecto por volumen sin considerar el efecto en precios de los metales que se presenta en el inciso (1 anterior).
- (3) Incluye deterioro de activos de larga duración.
- (4) Incluye ingresos y gastos financieros y resultado cambiario.
- (5) Incluye variación por venta de otros productos y servicios.

Las variaciones se explican a continuación:

Las **Ventas Netas** del 2T26 sumaron US\$ 2,886.9, lo que representa un incremento del 38.9% sobre las ventas de US\$ 2,078.6 registradas en el 2T25. La variación de +US\$ 808.3 se explica como sigue:

- Precios de realización más altos (+US\$ 1,055.6), principalmente en la venta de plata y oro, seguido de concentrados, cobre matte, zinc y en menor medida, de sulfato de sodio.
- Menores volúmenes vendidos (-US\$ 247.6) de metales afinados, de cobre matte y cobre en cátodos, que se mitigó con mayor volumen de concentrados, óxido de magnesio y sulfato de sodio.
- Menores ingresos en la venta de otros productos y servicios (-US\$7.7).
- Lo anterior acompañado de una variación favorable en el resultado de las coberturas de metales (+US\$8.1).

El **Costo de Ventas** ascendió a US\$ 1,351.0, cifra ligeramente inferior (-1.7%) a la registrada durante el 2T25. La variación de -US\$ 22.8 se debió a lo siguiente:

- Menor **Costo del Metal** (-US\$ 185.8) por el menor volumen de concentrados y materiales adquiridos a terceros remitentes para las operaciones metalúrgicas — que compensó los mayores precios de los metales, sobre todo oro y plata, y por un crédito por utilidad alojada en los inventarios, derivada de los altos precios de los metales, así como por mayores ingresos por tratamiento, que se registran como un crédito al costo del metal. Lo anterior se compensó con un mayor cargo al costo por la venta de cobre matte.
- Mayor **Costo de Producción** en +US\$ 83.8, por las siguientes razones: (i) el efecto desfavorable de la apreciación del peso frente al dólar americano sobre los costos denominados en pesos (aproximadamente el 50% de los costos de producción están denominados en moneda nacional), y de la inflación en la canasta de insumos para las operaciones; (ii) los costos de producción de la unidad minera Tizapa, cuyas operaciones se encontraban suspendidas por huelga en el 2T25; (iii) mayores trabajos de mantenimiento y reparaciones y de desarrollo de obras en las unidades mineras; y (iv) mayor costo de personal por incremento de sueldos y bonificaciones pagadas.

Las variaciones por rubro del costo se detallan a continuación:

- Contratistas (+US\$ 29.9, +26.9%) debido a mayores trabajos de desarrollo, acarreo de mineral y soporte de obras, principalmente en las unidades Saucito, Fresnillo, Tizapa y San Julián.
- Mantenimiento y reparaciones (+US\$ 27.8, +23.0%), por los trabajos realizados en las unidades mineras, principalmente Tizapa, Herradura, Saucito y en las operaciones metalúrgicas.
- Capital humano (+US\$ 22.3, +17.3%), el incremento se debió principalmente al efecto del menor tipo de cambio promedio del peso frente al dólar, así como a la operación de Tizapa y a mayores sueldos y prestaciones.
- Otros conceptos (+US\$ 9.6, +30.3%) principalmente por mayor consumo de amoníaco, y mayor gasto de vigilancia, limpieza, impuesto predial, entre otros; compensando el menor cargo por traspaso de subproductos.
- Energéticos (+US\$ 7.8, +7.8%), por mayor consumo de diésel sobre todo en Herradura derivado del mayor acarreo de mineral, que se mitigó con menor costo de energía eléctrica por menor consumo en las operaciones metalúrgicas.
- Arrendamientos de bajo valor (-US\$ 2.1, -21.1%) principalmente por menores arrendamientos de equipos de cómputo.
- Materiales de operación (-US\$ 2.3, -2.1%), por menores consumos en las operaciones metalúrgicas debido a la menor producción del periodo, que se compensó con mayores consumos en las unidades mineras.
- Depreciación y amortización (-US\$ 9.3, -5.6%) por menor cargo de depreciación en unidades de Fresnillo plc, principalmente Herradura.
- Cargo por **Movimiento de Inventarios y otros** de +US\$ 49.4, contrario al crédito de -\$29.8 registrado en el 2T25 (una variación de +US\$ 79.2), principalmente por mayor consumo de inventarios de nuestra subsidiaria Bal Holdings durante el 2T26, mientras que en el trimestre del año anterior aumentaron los inventarios de metales afinados y de oro en patios de lixiviación de Herradura.

Debido a lo anterior, la **Utilidad Bruta** se incrementó +117.9% (+US\$ 831.1) al pasar

de US\$ 704.8 en el 2T25 a US\$ 1,535.9 en el 2T26, reportando una mejora en el margen bruto, de 33.9% a 53.2%.

Los **Gastos de Operación (Gastos generales)** sumaron US\$ 250.9, cifra +US\$ 58.5 (+30.4%) por arriba del mismo trimestre del año anterior, proveniente de los siguientes conceptos:

- Mayores **Gastos Administrativos** (+US\$ 24.5, +29.3%), en los rubros de honorarios, cuotas y asociaciones, capital humano, arrendamientos de bajo valor y amortización de activos por derecho de uso.
- Mayores **Gastos de Exploración y Geológicos** (+US\$ 17.3, +27.2%), 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 de Venta** (+US\$ 16.7, +36.8%) por derecho extraordinario a la minería, fletes marítimos y terrestres y regalías, principalmente.

La **UAFIDA** trimestral de US\$ 1,444.3 fue favorable en +US\$ 764.1 (+112.3%) con respecto a US\$ 680.2 del 2T25, mientras que la **Utilidad de Operación** de US\$ 1,285.0 creció en +US\$ 772.7 (+150.8%) al compararse con US\$ 512.3 del mismo trimestre del año anterior.

Otros ingresos, netos obtenidos durante el 2T26 de US\$ 2.2, fueron favorables frente a los otros gastos, netos de -US\$ 7.7 del 2T25 (+US\$ 9.9), lo que se explica como sigue:

- Otros ingresos de US\$ 15.6, superiores a US\$ 2.7 del 2T25 (+US\$ 12.9) principalmente porque durante el 2T26 se registró un ingreso por venta de acciones de US\$ 8.4 y un ingreso de US\$ 3.1 por cancelación de reservas de gastos de exploración, además de mayores ingresos por otros conceptos de +US\$ 1.5, que incluyen venta de materiales y activo fijo, reclamaciones por siniestros, arrendamientos, entre otros.
- Otros gastos de US\$ 13.4, superiores a otros gastos de US\$ 10.4 (+US\$ 3.0), principalmente por la mayor pérdida en venta de otros productos y servicios +US\$ 1.6 y en la venta de concentrados US\$ 0.7, así como gastos por otros conceptos +US\$ 0.8, que incluyen gastos de remediación en unidades cerradas, donativos y reservas de lento movimiento.

El **Resultado Financiero y cambiario, neto** tuvo una variación desfavorable (-US\$ 2.0), lo que se deriva de los siguientes conceptos:

- **Ingresos financieros** de US\$ 37.6, superiores a US\$ 35.1 (+US\$ 2.6) principalmente por mayores intereses sobre inversiones +US\$ 8.0, compensando el valor razonable de instrumentos financieros derivados, que representó un ingreso en el 2T25 de US\$ 5.1, mientras que en el trimestre actual fue un gasto.
- **Gastos financieros** de US\$ 56.2 vs US\$ 56.7 (-US\$ 0.4); la variación proviene del menor gasto por intereses de la deuda financiera (-US\$ 5.3), que compensó el aumento en comisiones bancarias, valor razonable de instrumentos financieros derivados y otros conceptos (+US\$ 4.4).
- **Fluctuación cambiaria.** En materia de conversión, el resultado fue desfavorable en -US\$ 5.0, puesto que en el 2T26 se registró una pérdida cambiaria de -US\$ 9.5, superior a la pérdida de -US\$ 4.5 del 2T25. 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 superior en +US\$ 253.2. En el 2T26, la provisión de US\$ 326.2 se integra por impuestos causados (tanto ISR como derecho especial minero) de US\$ 383.3 e impuestos diferidos de -US\$ 57.1. En comparación, el 2T25 estos mismos conceptos registraron US\$ 272.9 y -US\$ 199.9, respectivamente. El incremento en los impuestos causados se explica por los mejores resultados financieros del periodo. En cuanto al impuesto diferido, se registró un ajuste favorable derivado del efecto cambiario por la apreciación del tipo de cambio en ambos periodos e inflacionario sobre el valor de los activos y pasivos fiscales de la Compañía, siendo mayor este ajuste en el 2T25.

La **Participación No Controladora** en los resultados trimestrales de US\$ 291.3, fue superior (+US\$ 219.9) a la utilidad de US\$ 71.4 obtenida el 2T25, por los mejores resultados de las subsidiarias Fresnillo plc y Tizapa. Por otra parte, la **Participación en los Resultados de compañías asociadas** y negocios conjuntos registró un aumento de +US\$ 1.3.

Debido a los factores descritos anteriormente, en el 2T26 la **Utilidad Neta de la Participación Controladora** ascendió a US\$ 642.0, un incremento de +US\$ 308.8 en comparación con la utilidad de US\$ 333.3 obtenida durante el 2T25.

FLUJO DE EFECTIVO:

Al cierre del 2T26, la Compañía contaba con **Efectivo y equivalentes de efectivo** de US\$ 3,381.6 una disminución de -US\$ 303.8 con respecto al saldo de US\$ 3,685.3 al cierre del 1T26 (neto de fluctuación cambiaria y efecto de conversión por +US\$ 0.6).

A continuación, se comentan los conceptos más relevantes:

- 1) **Flujos netos de efectivo de actividades de operación** por +US\$ 1,205.8. 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\$ 232.0, que comprenden:
 - a) Inversiones en propiedades, planta y equipo por -US\$ 153.0, 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) Inversiones realizadas a corto plazo -US\$ 114.1.
 - c) Intereses cobrados +US\$ 37.5.
 - d) Adquisición del 50% de las acciones de Línea Coahuila Durango -US\$ 2.8.
 - e) Ingreso por la venta de activos fijos y por préstamos a terceros +US\$ 0.4.
- 3) **Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento** de -US\$ 1,278.1, 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\$ 661.0.
 - b) Dividendos pagados a participaciones no controladoras -US\$ 581.6.
 - c) Intereses pagados sobre la deuda financiera -US\$ 24.4.
 - d) Pago de pasivos por arrendamiento -US\$ 13.0.

e) 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.

	2T'26	2T'25	% Var	Acum. 2026	Acum. 2025	% Var
Inflación del periodo (%):	-0.28	0.89		1.46	1.78	
Tipo de cambio (peso-dólar):						
Cierre	17.4700	18.8928	-7.5			
Promedio	17.4052	19.5453	-10.9	17.4815	19.9844	-12.5

Periodo	Oro (US\$/Oz)	Plata (US\$/Oz)	Plomo (UScts/lb)	Zinc (UScts/lb)	Cobre (UScts/lb)
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
1T'26	4,872.89	83.18	87.58	147.00	582.62
2T'26	4,506.29	73.42	88.64	157.19	604.62
Promedio Acum 2026	4,692.54	78.26	88.10	152.02	593.44
%Var 2T'26 vs 2T'25	37.4	118.6	0.4	31.2	40.0
%Var 2T'26 vs 1T'26	-7.5	-11.7	1.2	6.9	3.8
%Var 2026 vs 2025	53.0	137.6	-0.8	22.3	38.7

Tras alcanzar máximos históricos en enero y febrero, los precios del oro y la plata entraron en una fase de corrección técnica con alta volatilidad hacia finales del primer trimestre, tendencia que continuó a lo largo del segundo trimestre. Este ajuste respondió a las cambiantes expectativas sobre la política monetaria en Estados Unidos, el fortalecimiento temporal del dólar y la evolución de los conflictos en Medio Oriente. Aunque los fondos cotizados (ETFs) de metales preciosos sufrieron bajas significativas —encabezadas por desinversiones en Norteamérica, sobre todo en oro—, los flujos récord hacia fondos asiáticos amortiguaron parcialmente este impacto. Pese a la corrección, los fundamentos del ciclo alcista se mantuvieron vigentes: los bancos centrales continuaron acumulando oro, la demanda de plata continúa siendo sólida en usos industriales y tecnológicos, y la oferta minera creció a ritmo insuficiente para generar excedentes significativos. Así, el segundo trimestre puede interpretarse como una fase de ajuste dentro de una tendencia de largo plazo que sigue siendo favorable para ambos metales.

En cuanto a los metales industriales, durante el segundo trimestre el cobre y el zinc registraron un comportamiento alcista, impulsados por la escasez de la oferta, la demanda estructural vinculada a la transición energética y la recuperación en la actividad industrial. Destaca el cobre, que se mantuvo en rangos elevados, sin embargo, esta situación comenzó a limitar la demanda física en China, lo que sugiere que parte del avance en la cotización fue impulsado por flujos financieros y expectativas de largo plazo. El plomo, por su parte, continuó rezagado por los altos inventarios y un mercado ampliamente abastecido, no obstante, continúa su soporte en la demanda de baterías tradicionales y auxiliares para vehículos híbridos y eléctricos.

III. RESULTADOS OPERATIVOS

A continuación, se comentan los principales aspectos que incidieron en las variaciones de los resultados operativos del 2T26 en comparación al 2T25.

OPERACIONES MINERAS:

Producción	2T'26	2T'25	% Var	Acum. 2026	Acum. 2025	% Var
Mineral Molido (Mton)	4,995	4,791	4.3	9,971	9,582	4.1
Mineral Depositado (*) (Mton)	4,136	4,095	1.0	7,447	8,165	-8.8
Mineral Procesado (Mton)	9,131	8,886	2.8	17,419	17,746	-1.8
Oro (oz)	175,039	164,377	6.5	327,126	326,692	0.1
Plata (koz)	15,578	15,210	2.4	31,145	30,305	2.8
Plomo (ton)	25,627	19,915	28.7	49,124	39,399	24.7
Zinc (ton)	68,718	60,148	14.2	135,391	117,846	14.9
Cobre (ton)	2,986	2,338	27.7	5,922	4,744	24.8
Cobre Catódico (ton)	1,881	2,973	-36.7	3,868	5,533	-30.1

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.

Durante el segundo trimestre de 2026 las unidades mineras procesaron 9.1 millones de toneladas de mineral, volumen 2.8% superior al mismo periodo del año anterior. De esta cantidad, el mineral depositado en patios de lixiviación aumentó ligeramente (+1.0%), gracias a que en Herradura se puso en marcha el patio de lixiviación XV, hubo mayor disponibilidad de equipo para la explotación y depósito de mineral y a que, durante el ejercicio anterior, se implementó un minado selectivo enfocado en menor volumen con mejor ley. El incremento de Herradura compensó el menor volumen depositado en Milpillas, derivado de menor extracción por la limitada disponibilidad de equipo, falta de personal y fallas en el área de trituración.

Por su parte, el volumen de mineral molido y procesado en las plantas de las minas creció 4.3%, principalmente por la producción de Tizapa cuyas operaciones se encontraban suspendidas en el 2T25 por huelga en la unidad. También contribuyó el mayor procesamiento de mineral en la planta de lixiviación dinámica de Herradura, y en menor medida, en las plantas de beneficio de Sabinas y Fresnillo. Estas unidades compensaron la menor molienda de Capela —contemplada en su plan de minado por retrasos en el desarrollo de un nuevo depósito de jales—, así como de Velardeña, Ciénega y Saucito.

Oro (+6.5%): El incremento en la producción trimestral de oro provino principalmente de Tizapa por la reanudación de sus operaciones, así como de Fresnillo, Juanicipio y Capela por mejores leyes del mineral procesado y recuperaciones metalúrgicas. Estas unidades compensaron el descenso en la producción de oro de Herradura, por menor ley del mineral depositado debido a la mayor selectividad en 2025 y menor procesamiento de mineral de alta ley en la planta de lixiviación dinámica 1 a causa de una fisura en el molino de bolas, que se espera sea corregida en el último trimestre del año. San Julián Vetas también registró un descenso en la producción de oro por menor ley de cabeza.

Plata (+2.4%): El incremento en la producción de plata es atribuible en mayor medida a Tizapa, por lo mencionado anteriormente. Asimismo, Sabinas y Fresnillo aumentaron su producción de plata gracias a mejores leyes de cabeza y un mayor volumen de mineral procesado; y Capela por una mejora en ley y recuperación que compensó el menor volumen procesado; mientras que Herradura obtuvo mayor recuperación y volumen de mineral procesado. Estas unidades compensaron el descenso en la plata producida por Saucito, Ciénega y San Julián Vetas, provocado por reducciones en volúmenes de mineral beneficiado, leyes y recuperaciones, así como en Juanicipio, afectada por menor ley de cabeza y volumen de mineral procesado.

Plomo (+28.7%): El volumen de plomo producido en concentrados aumentó debido a las mejores leyes de cabeza y recuperaciones obtenidas por Fresnillo, Juanicipio y Sabinas, además de la contribución de Tizapa; lo que permitió compensar la menor producción de Saucito y Velardeña, principalmente por leyes de cabeza inferiores y menor molienda en el caso de Saucito.

Zinc (+14.2%): El incremento en la producción de zinc fue atribuible principalmente a Tizapa. De manera adicional, contribuyeron a este resultado las mejores leyes obtenidas por Fresnillo, Juanicipio y Sabinas, la última además con mayor volumen de mineral procesado y una mejora en la recuperación, y Fresnillo también con mayor molienda. Estas unidades compensaron la menor producción de Saucito y Velardeña, por un descenso en el volumen de mineral procesado, menores leyes y recuperaciones, y de Capela, por menor volumen procesado y recuperación en su planta de beneficio.

Cobre (+27.7%): El cobre en concentrados se incrementó gracias a la producción de Tizapa, y en menor medida a la mejor ley de cabeza y recuperación de Velardeña y Capela, así como a la mejor recuperación de Sabinas.

Cobre catódico (-36.7%): La menor producción de cobre en cátodos de Milpillás se debió al descenso en el volumen de mineral depositado y a una menor recuperación de cobre en patios de lixiviación.

OPERACIONES METALÚRGICAS:

Producción	2T'26	2T'25	% Var	Acum. 2026	Acum. 2025	% Var
Oro (oz)	164,090	231,007	-29.0	358,159	469,410	-23.7
Plata (koz)	14,340	18,726	-23.4	29,971	37,715	-20.5
Plomo (ton)	25,686	26,460	-2.9	49,084	57,247	-14.3
Zinc (ton)	35,532	53,729	-33.9	83,658	95,703	-12.6

En el circuito de plata, el volumen de concentrados y otros materiales tratados disminuyó en comparación al mismo trimestre del año anterior. En la fundición, la menor carga tratada se debió a paros no programados en las áreas de sínter y hornos, aunado a menor volumen de materiales secundarios de la refinería de plata y a menor volumen de cementos plomo-plata recibidos de la planta de zinc. Esto dio como resultado una menor producción de bullion en esta planta y tratado en la refinería de plata. Asimismo, el menor volumen de materiales ricos en oro y plata —por menores compras a terceros

remitentes— y, en menor medida, los menores contenidos de metales preciosos en el bullion tratado dieron como resultado un descenso en la producción de oro, plata y plomo afinados en comparación al mismo trimestre del año anterior.

En el circuito zinc hubo menor volumen de concentrados tratados y un descenso en la producción de zinc afinado, debido a que en el trimestre se llevó a cabo el paro largo para mantenimiento programado, no realizado durante el mismo periodo del año anterior, y se presentaron retrasos en el arranque que requirieron paros adicionales en el área de Tostación-Ácido, y para estabilizar las condiciones operativas del módulo 3 de electrólisis, así como paros previos al inicio del mantenimiento anual.

OPERACIONES QUÍMICAS:

Producción	2T'26	2T'25	% Var	Acum. 2026	Acum. 2025	% Var
Sulfato de sodio (ton)	184,742	182,932	1.0	372,048	355,409	4.7
Óxido de magnesio (ton)	18,561	15,859	17.0	37,308	31,107	19.9
Sulfato de amonio (ton)*	33,083	13,514	144.8	65,401	29,847	119.1
Bisulfito de Amonio (ton)	5,305	7,423	-28.5	8,726	13,725	-36.4
Sulfato de magnesio (ton)	15,417	17,924	-14.0	30,774	33,083	-7.0

***No incluye maquila.**

La producción trimestral de sulfato de sodio fue similar a la del segundo trimestre del año pasado, no obstante los diversos retos que se presentaron en el periodo, como intensas precipitaciones y fallas en el área de cristalización, con lo que se atendió oportunamente la demanda de nuestros clientes. El volumen producido de óxido de magnesio registró un incremento debido a que el paro de mantenimiento en la planta de magnesio previsto para mayo y junio se reprogramó para el siguiente trimestre, siendo que durante el mismo periodo de 2025 se llevó a cabo el paro de mantenimiento. Asimismo, el subproducto sulfato de amonio registró un mayor volumen trimestral por el incremento en la demanda del mercado de fertilizantes, aunque permanece la estrategia de reducir su producción para canalizar la capacidad de la planta hacia productos más rentables.

En cuanto al sulfato de magnesio, el volumen disminuyó en comparación con el producido el mismo trimestre del año pasado, debido a la dilución de la salmuera por altas precipitaciones y a la falta de suministro de ácido sulfúrico para producirlo vía reacción.

En el periodo se concluyó la adquisición del 50% de acciones de la empresa Línea Coahuila Durango (LCD) que eran propiedad de AHMSA, con lo que LCD es ahora subsidiaria (100%) de Industrias Peñoles S.A.B. de C.V.

IV. PROYECTOS

Exploración de Peñoles

La exploración enfocada a metales base continuó sobre 5 proyectos prioritarios: tres en México, uno en Perú y uno en Chile, completando 52,192 metros (m) en perforaciones durante la primera mitad del año. Además, se realizaron estudios geológicos y trabajos exploratorios en 16 prospectos propios y 12 ajenos para la evaluación de potencial y justificar la exploración directa o adquisición respectivamente. Los principales proyectos y sus avances se describen a continuación:

Flobar (Sonora)

Proyecto temprano de cobre y polimetálico cercano a la mina La Caridad. Avanzó el programa de perforación con 36 barrenos completos y 4 en desarrollo, acumulando 22,399 m, un 35% del programa anual. Se continúan probando las zonas de interconexión y delimitando el Recurso Inferido en Barrigón Norte, La Florida Norte y Sur, y Cerro Mina, que son cuerpos someros de buena ley de cobre equivalente y volumen atractivo para un posible proyecto minero a futuro. Asimismo, continúan los trabajos de geología en extensiones para perforar nuevos blancos adyacentes.

Reina del Cobre (Durango)

Proyecto avanzado de cobre-zinc ubicado 20 km al oriente de la unidad minera Velardeña. A la fecha se han completado 11,071 m en 16 barrenos terminados y 5 en avance. Se tienen definidos Recursos Inferidos por 30 millones de toneladas de mineral, que requieren barrenación de relleno para convertirlos a Recursos Indicados. Por ahora se están barrenando extensiones para crecimiento, el plan prioritario de 2026 es incrementar el recurso inferido actual con buena ley. La ampliación del socavón San Joaquín lleva 92% de avance y se inició la cuarta estación de barrenación. La exploración geológica y geofísica continúa en 5 zonas adyacentes favorables en la sierra de San Lorenzo, para definición de nuevos blancos distritales.

Proyectos Internacionales

En el proyecto **Racaycocha (Perú)**, se completaron a la fecha 9,016 m en 22 barrenos terminados y 3 se encuentran en desarrollo, en los sectores Pucajirca, Pucapampa y Santa Cruz. Se lograron varias intercepciones de validación, con la ventaja de que los tres cuerpos son muy someros. En Pasacancha se concluyeron estudios positivos de ingeniería nivel FEL-2A, y se espera la resolución de Impacto Ambiental (DIA) que nos permitirá explorar en las zonas adyacentes de El Águila, Atanauca y Pucajirca Este para crecimiento.

Por su parte, en el proyecto **Yastai (Chile)**, se completaron 4,932 m en 5 barrenos terminados y 2 en progreso, cubriendo un 39% del programa 2026 de 9,000 m de barrenación. El objetivo es probar extensiones del Recurso actual, y probar el blanco Neptuno SW, así como 3 nuevos blancos adyacentes que se controlaron a nivel distrital. Se realizan trámites para la obtención de permisos y contratos para continuar la barrenación.

Unidades Mineras

En la mina **Tizapa**, en el Estado de México, la perforación realizada durante el primer semestre de 2026 suma 4,784 m, con 11 barrenos terminados y 1 en avance. Continúan creciendo las extensiones de los mantos en la zona 2 al sur y suroeste, y en la zona 3 al noreste de los mantos en explotación en la mina. Al mismo tiempo, avanzan los trabajos de cartografía geológica a detalle y geoquímica, y se continúa la geofísica para ubicar nuevos blancos en la zona potencial del distrito.

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 3 de agosto de 2026 Peñoles informó, con fundamento en el artículo 50 de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, informa a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, a la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. y al público inversionista que:

En la sesión del Consejo de Administración celebrada en esa misma fecha, se informó al Consejo que Don Juan Francisco Beckmann Vidal, presentó su renuncia como miembro del Consejo de Administración de la Compañía.

Industrias Peñoles expresó su más amplio agradecimiento por sus 17 años de valiosa contribución, compromiso y liderazgo durante los cuales formó parte del Consejo de Administración.

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 y forman parte del Índice de Precios y Cotizaciones.

Analista

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

