

Informe Anual del Consejo
de Administración
a la Asamblea de Accionistas,
correspondiente al
ejercicio fiscal de 2025



Informe Anual del Consejo de Administración a la Asamblea de Accionistas, correspondiente al ejercicio fiscal de 2025

Señoras y señores accionistas:

En mi carácter de Presidente del Consejo de Administración de Industrias Peñoles, SAB de CV (la “Sociedad”), y en su nombre, presento a ustedes este informe basado en un análisis de la información proporcionada por el Director General en su Informe Anual sobre la marcha de la Sociedad, los resultados financieros y operativos obtenidos durante el ejercicio fiscal de 2025, los aspectos relevantes en materia de seguridad, salud y medio ambiente, de relacionamiento con las comunidades donde operamos y de gobierno corporativo, así como un informe de las principales actividades del Consejo de Administración durante este periodo.

En 2025, el crecimiento económico mundial fue moderado y resiliente. Aumentó la incertidumbre por las tensiones geopolíticas y por el endurecimiento de las barreras arancelarias, que exacerbaban la volatilidad financiera y la falta de previsibilidad, lo que afectó el flujo de mercancías y las cadenas de suministro. Al mismo tiempo, ante una inflación más contenida, los bancos centrales continuaron reduciendo las tasas de interés.

En estas condiciones, los metales preciosos tuvieron un desempeño excepcional. Impulsados por su tradicional condición de refugio ante la incertidumbre, el oro y la plata registraron los precios más altos de su historia. Las cotizaciones de los metales industriales mejoraron en menor medida, con excepción del plomo, favorecidos por el recorte de tasas y por la debilidad del dólar estadounidense, pero limitados por un escaso dinamismo industrial.

En el ámbito nacional, el Plan México propuesto por el gobierno federal reconoce a la minería como un sector estratégico para el desarrollo del país y para el suministro de insumos críticos para la industria y la transición energética. Así, se integró el Comité Educativo de Minería con la participación de universidades, gobierno e industria, a fin de impulsar la formación técnica y científica de los profesionistas en áreas relacionadas con este sector.

Los resultados financieros obtenidos por la Sociedad en el ejercicio de 2025 fueron sobresalientes, gracias a un entorno favorable de precios del oro y la plata, a una continua disciplina operativa y financiera, al control de costos y gastos, así como a una gestión prudente y responsable de las inversiones.

De manera destacada, nuestra subsidiaria Fresnillo plc anunció la adquisición de la empresa Probe Gold, Inc., lo que le permitirá integrar proyectos de exploración de oro de alta calidad —ubicados en Quebec, Canadá— a su portafolio estratégico de crecimiento. No obstante, Fresnillo plc mantiene sus inversiones prioritariamente en México. Esta diversificación hacia una jurisdicción minera de primer nivel constituye un paso histórico en la internacionalización de nuestra minería de metales preciosos.

En 2025, la inversión destinada a las actividades de exploración fue de US\$ 231 millones, un 8.8% superior en comparación con la del ejercicio anterior. Los resultados fueron favorables, tanto en las minas operativas y sus áreas de influencia, como en el portafolio de proyectos avanzados nacionales e internacionales, con la identificación de recursos minerales y la actualización de las proyecciones económicas.

La inversión en activos fijos ascendió a US\$ 545 millones (22.1% superior a 2024) y se centró principalmente en sostener las operaciones, desarrollar infraestructura minera, adquirir y reemplazar los activos críticos y fortalecer la red tecnológica.

La producción minera de contenidos metálicos registró un descenso frente al ejercicio anterior, principalmente por la reducción de los volúmenes de mineral procesado debido al agotamiento del cuerpo diseminado de San Julián y a la huelga en la unidad Tizapa durante el primer semestre de 2025. El volumen anual de oro se situó en 642,000 onzas, 5.7 % inferior, mientras que la producción de plata alcanzó 62 millones de onzas, 11.6 % menor. En cuanto a los metales base, la producción de plomo por 85,000 toneladas y la de zinc por 250,000 toneladas disminuyó 5.0 % y 7.6 %, respectivamente, mientras que el volumen de cobre en concentrados disminuyó 6.2 % y el de cobre en cátodos, de Milpillas, retrocedió 18.2 %.

En las operaciones metalúrgicas, se presentaron diversos retos operativos y de mercado. Por segundo año consecutivo, las cuotas internacionales de tratamiento de concentrados y de refinación de plata que cobra METMEX registraron fuertes caídas. Por otra parte, la continuidad operativa de la planta de zinc se vio afectada por diversos paros correctivos. No obstante, el incremento en los precios de los metales preciosos y el refuerzo en el programa de reducción de inventarios minimizaron los efectos adversos de estas dificultades sobre los márgenes del negocio. La producción anual de oro afinado de 884,000 onzas fue similar a la de 2024, y el volumen de plata afinada de 71 millones de onzas registró un descenso de 7.5%. El plomo afinado, con 105,000 toneladas producidas, fue 8.5% inferior. Por último, la producción de zinc refinado se contrajo 17.5% a 199,000 toneladas.

Los productos químicos inorgánicos tuvieron un buen desempeño durante el periodo; destaca la recuperación de la demanda del óxido de magnesio y la mejora de los márgenes por las medidas de eficiencia y control de costos.

En relación con los resultados financieros, con cifras expresadas en millones de dólares, las ventas netas ascendieron a US\$ 8,647, esto es, 30% superiores a las obtenidas en el ejercicio de 2024. Este notable incremento en los ingresos se debe, en gran medida, a los altos precios del oro y la plata. Asimismo, la UAFIDA aumentó 76.5% para alcanzar la cifra de US\$ 3,250. La utilidad neta del ejercicio fue de US\$ 1,373, y creció 1,773.8%. La razón de deuda neta/UAFIDA mejoró al pasar de 0.6 veces en 2024 a -0.2 veces en 2025, lo que confirma la solidez de la estructura financiera de la Sociedad.

Para Industrias Peñoles, la sostenibilidad en las operaciones es un pilar de nuestra estrategia de negocios y corolario de nuestra visión. Estamos comprometidos con el cuidado del medio ambiente; por ello, como parte de nuestras iniciativas de descarbonización, este año llevamos a cabo una licitación para el suministro de energía eléctrica de largo plazo que incorporará mayor abastecimiento de energías renovables.

La salud y la integridad de nuestra gente sigue siendo nuestra máxima prioridad; por eso, seguimos reforzando la gestión de la seguridad industrial con un enfoque en la prevención, con una participación visible de todos los niveles de la organización. Asimismo, se mantienen relaciones cordiales y armoniosas con las comunidades, cuyo desarrollo, bienestar y prosperidad apoyamos activamente. En 2025, la inversión destinada a programas y acciones sociales ascendió a US\$ 16 millones.

El Consejo de Administración se apeg a sólidas prácticas de gobierno corporativo. Para el desempeño de sus funciones, cuenta con el apoyo de Comités recomendados en el Código de Principios y Mejores Prácticas de Gobierno Corporativo. El Consejo se reunió cuatro veces durante el ejercicio fiscal de 2025. Entre los temas discutidos y aprobados en estas sesiones, los más importantes fueron los siguientes:

1. El reforzamiento de los programas de seguridad laboral y ambiental
2. El seguimiento al cumplimiento de las metas operativas
3. Las medidas para mejorar la eficiencia y la disciplina financiera
4. Los avances del plan estratégico y la estrategia de descarbonización
5. La actualización y el seguimiento de la matriz de riesgos
6. El análisis de los programas de inversiones y financiamientos, de coberturas de metales y tipo de cambio, así como las proyecciones financieras
7. El cumplimiento de las obligaciones de divulgación de información relacionadas con la sostenibilidad
8. Las revisiones al presupuesto de 2025 y la configuración del presupuesto de 2026

Entre las actividades más relevantes de los Comités, cuyos miembros se presentan en la sección de gobierno corporativo del Reporte Anual, se destacan las siguientes:

- El Comité Ejecutivo revisó los presupuestos y el desempeño operativo y financiero de los negocios, incluidos los de seguridad y medio ambiente. Validó los avances y ajustes al plan estratégico, así como la implementación de la estrategia ambiental, social y de gobierno corporativo.
- El Comité de Auditoría y Prácticas Societarias revisó el desempeño del control interno de la Sociedad, los resultados operativos y financieros, el desempeño y los planes de la auditoría interna, así como los de la Dirección de Cumplimiento. También evaluó los servicios de auditoría externa y validó el cumplimiento de los requisitos regulatorios, revisó la matriz de riesgos, las políticas contables, las operaciones con partes relacionadas y les dio seguimiento a los asuntos legales más importantes informados por la administración.
- El Comité de Finanzas y Planeación les dio seguimiento a las proyecciones financieras, a la implementación de medidas de reducción de costos y a la situación financiera de la Sociedad.
- El Comité de Nominación, Evaluación y Compensaciones realizó, de acuerdo con las políticas, la evaluación anual del desempeño de los funcionarios de alto nivel y autorizó los incrementos de sueldos y beneficios. El paquete de remuneración de los funcionarios de alto nivel se compone de un sueldo base, prestaciones de ley y de otros elementos comunes a la industria nacional.

De acuerdo con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias rindió su Informe Anual, que se presenta a esta asamblea de accionistas.

El Consejo de Administración presenta a consideración de la asamblea el Informe sobre las políticas y los criterios contables que sirvieron de base para la preparación de los estados financieros. Estos comprenden, entre otros, las bases de presentación y consolidación, así como las políticas contables que forman parte integral de este Informe. Los estados financieros fueron preparados conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

En opinión del Consejo de Administración, el Informe del Director General que se presenta a esta asamblea de accionistas refleja de manera razonable la situación financiera y los resultados obtenidos por la Sociedad, así como los aspectos sobresalientes del negocio durante el ejercicio de 2025.

Los sólidos resultados obtenidos por la Sociedad durante 2025 reflejan también la visión de largo plazo, así como la gestión prudente y disciplinada de las operaciones. La primera, nos ha permitido capitalizar los beneficios del ciclo de precios favorable y mejorar nuestras perspectivas de crecimiento a largo plazo, manteniendo una estructura financiera sólida y conservadora. Nos seguiremos esforzando por mejorar la eficiencia y la sostenibilidad de las operaciones para afrontar un entorno cambiante e incierto, que presenta tanto retos como grandes oportunidades.

Expreso mi agradecimiento a los miembros del Consejo de Administración por su constante dedicación y compromiso. De igual forma, reconozco el esfuerzo y la entrega de todos nuestros colaboradores, cuyo trabajo diario es fundamental para el cumplimiento de los objetivos de la Sociedad. A nuestros accionistas, les agradezco de manera muy especial la confianza que continúan depositando en nosotros.



Alejandro Baillères
Presidente del Consejo de Administración