



23 DE ENERO, 2026

PE&OLES

**SUBSIDIARIA FRESNILLO PLC COMPLETA
ADQUISICIÓN DE PROBE GOLD**

EVENTO RELEVANTE

INDUSTRIAS PEÑOLES, S. A.B. DE C. V.

Calificación S&P Global Ratings: 'mxAAA' / Negativa

23 de enero de 2026

INDUSTRIAS PEÑOLES, S.A.B. DE C.V. CUYAS ACCIONES COTIZAN EN LA BOLSA MEXICANA DE VALORES DESDE 1968, JUNTO CON SUS SUBSIDIARIAS, ES UNO DE LOS GRUPOS INDUSTRIALES MEXICANOS DE RECURSOS NATURALES MÁS IMPORTANTES DESDE SU FUNDACIÓN EN 1887. INICIALMENTE DEDICADA A LA EXPLORACIÓN, MINADO, FUNDICIÓN, AFINACIÓN Y COMERCIALIZACIÓN DE MINERALES METÁLICOS NO FERROSOS Y POSTERIORMENTE AL SECTOR QUÍMICO. ACTUALMENTE ES EL PRIMER PRODUCTOR GLOBAL DE PLATA AFINADA; LÍDER LATINOAMERICANO EN LA PRODUCCIÓN DE ORO Y PLOMO AFINADOS, Y SE ENCUENTRA ENTRE LOS PRINCIPALES PRODUCTORES MUNDIALES DE ZINC AFINADO Y SULFATO DE SODIO.

Evento Relevante (Fuente: EMISNET)

SUBSIDIARIA FRESNILLO PLC COMPLETA ADQUISICIÓN DE PROBE GOLD INC.

Industrias Peñoles, S.A.B. de C.V. (la "Sociedad") informa que su subsidiaria Fresnillo plc (74.99% propiedad de la Sociedad) ha finalizado exitosamente la adquisición ("Transacción") de Probe Gold Inc. ("Probe") anunciada el 31 de octubre de 2025, luego de recibir todas las aprobaciones de los accionistas de Probe, de la corte canadiense y reguladores requeridos.

Fresnillo plc ha pagado aproximadamente CAD\$770 millones (alrededor de US\$555 millones) para liquidar la contraprestación de la Transacción con efectivo disponible en caja.

Fresnillo plc cotiza de manera independiente en la Bolsa de Valores de Londres y en la Bolsa Mexicana de Valores; y la Sociedad mantiene una participación accionaria de 74.99%.

En ago'24, S&P Global Ratings confirmó su calificación de 'mxAAA' con Perspectiva Negativa para PEÑOLES.

Perspectiva Negativa

En el segundo trimestre de 2024, el EBITDA de la empresa aumentó a US\$440.8 millones (un aumento de 137% en comparación con el mismo período del año pasado). Esto provocó que el margen de EBITDA aumentara a 17.3% y que el índice de deuda a EBITDA cayera a 1.7x para los últimos 12 meses que concluyeron en junio de 2024 desde 14.4% y 2.2x, respectivamente, para el mismo período del año pasado.

Liquidez Sólida

A junio de 2024, la posición de efectivo de Peñoles era de aproximadamente US\$1,200 millones. Además, su liquidez se beneficia de un cómodo perfil de vencimientos con un vencimiento promedio ponderado de alrededor de 18.1 años. Por otro lado, la empresa tiene una política flexible de gastos de capital (capex) y de pago de dividendos.

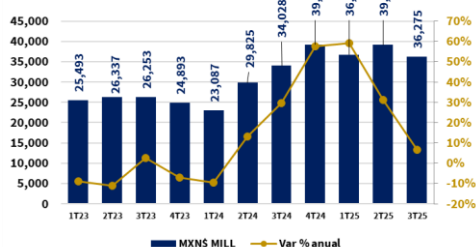
Escenario Positivo

Se podría revisar la perspectiva a estable en los próximos seis a 12 meses si el índice de deuda a EBITDA de la empresa cae por debajo de 1.5x y los márgenes de EBITDA mejoran a medida que se fortalece su perfil de costos con el negocio de minería, dando como resultado un margen de EBITDA por encima de 20% y un retorno sobre capital en torno a 10%. Esto podría suceder si Peñoles implementa eficiencias de costos efectivas al tiempo que las condiciones macroeconómicas se mantienen estables.

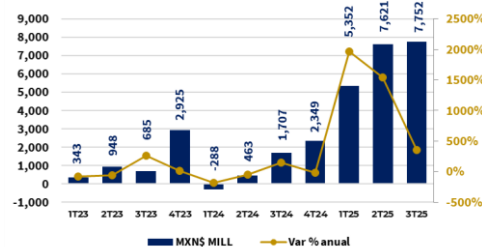
Escenario Negativo

Se podrían bajar las calificaciones en los próximos seis a 12 meses si el apalancamiento de Peñoles se debilita consistentemente, lo que daría como resultado un índice de deuda a EBITDA por encima de 1.5x y un FOCF a deuda por debajo de 15%.

Ingresos Netos

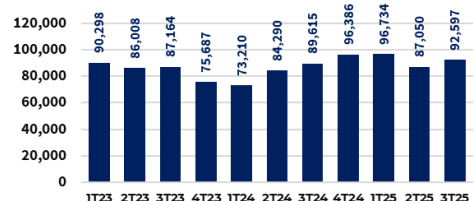


Utilidad Neta

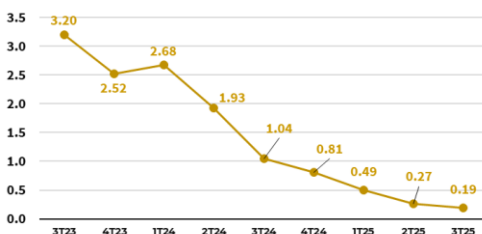


Deuda Neta Total

(MXN\$ Millones)



Deuda Neta / EBITDA

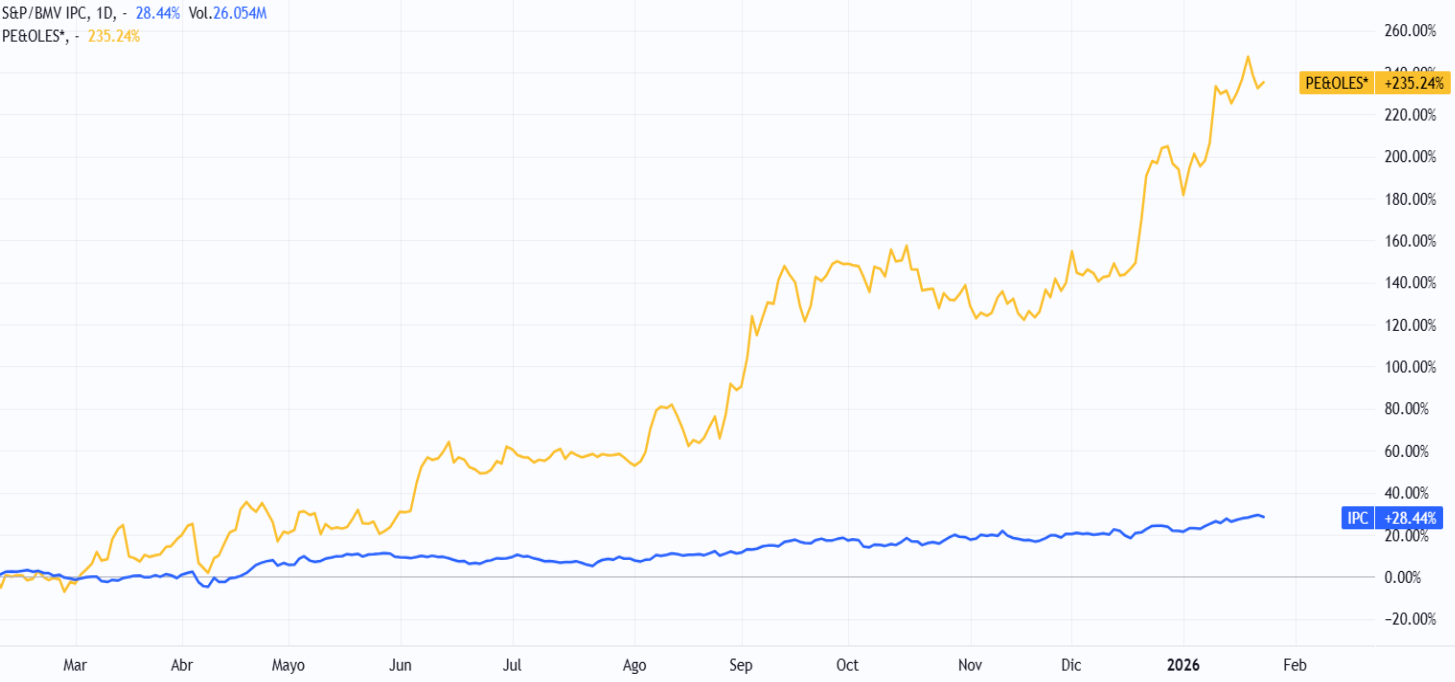


Calificación S&P Global Ratings: 'mxAAA' / Negativa

23 de enero de 2026

Desempeño con la BMV

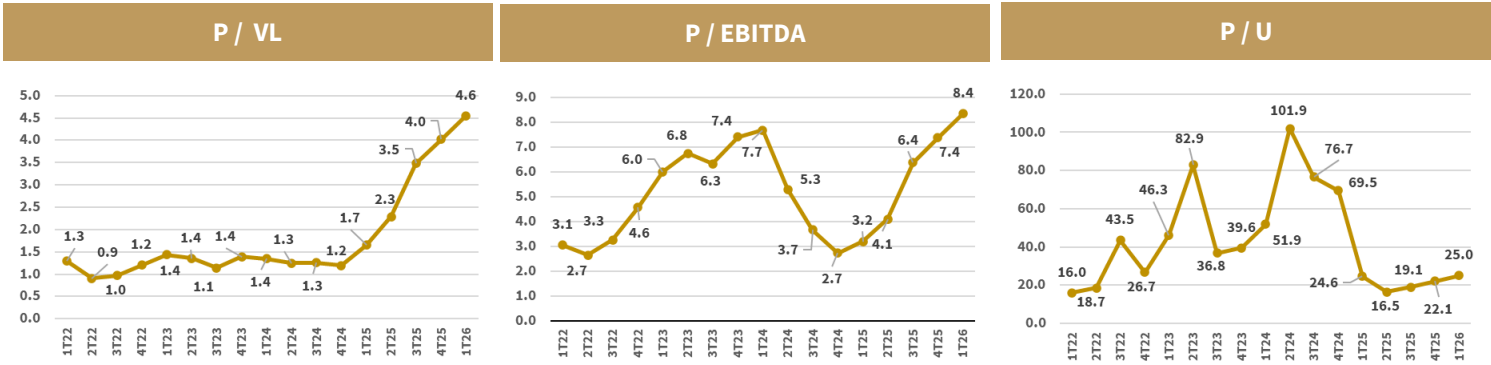
PE&OLES	Precio	Cap. Bursátil (MXN\$ Mill)	P/U	P/VL	P/EBITDA	UPA	ROE	Bursatilización Participación 1Y %	Tasa de Dividendo 12M	Correlación	Beta
	1071.1	425,740,247	25.00	4.60	8.40	42.84	18.60	100.00	0.00	0.50	1.43



TradingView

Fuente: hubinfofel

INDICADORES DE MERCADO DE LA EMISORA AL CIERRE



Visítanos en: www.indexity.mx

Disclaimer:

El presente documento y la información que se señala en el mismo emana de fuentes públicas por lo que se emite únicamente para fines informativos y no constituye una recomendación de inversión. Todas las personas que tengan acceso al mismo, deberán remitirse y leer el prospecto de información al público inversionista, el folleto informativo, los documentos clave de inversión, o cualquier otra información o documentación de carácter público para conocer, de manera enunciativa mas no limitativa, todas las características de los valores, la emisión, los factores de riesgo del mismo, o de la emisora o valores correspondientes. Asimismo, la información contenida en este documento es indicativa y no necesariamente exhaustiva, aunque refleja la postura u opinión de Indexity, S.A. de C.V., misma que se emite con carácter personal y no así en representación de cualquier asociación gremial, entidad o institución financiera.

Se advierte que las opiniones resultantes en el contenido de presente documento derivaron de un proceso analítico, utilizando información pública del desempeño financiero de la (s) compañías y/o valores colocados y/o registrados en alguna bolsa de valores o en algún instituto para el depósito de valores o sociedad que haga dichas funciones, por lo que, deben ser entendidas como una manifestación de una opinión individual e independiente, sin perjuicio de lo anterior, Indexity, S.A. de C.V. se reserva el derecho de cambiar su opinión en cualquier momento sin asumir responsabilidad alguna al respecto.

En caso de que en este documento se utilicen vocablos tales como "intenta", "anticipa", "cree", "considera", "podría", "estima", "espera", "pronostica", "pretende", "puede", "planea", "potencial", "predice", "busca", "debería", "será" así como, expresiones similares u homólogas tendrán el único propósito de identificar las mencionadas estimaciones futuras, por lo que, Indexity, S.A. de C.V., no asumen obligación de actualizar estimaciones futuras. Es de advertir que, las proyecciones han sido preparadas y tienen un propósito meramente ilustrativo e informativo, y no constituyen un pronóstico de cualquier índole.

Nuestra información emplea, de manera enunciativa más no limitativa datos: públicos, históricos, financieros, contables, sectoriales, tendencias, capacidad de administración, eventos relevantes, entre otros, que ayudan al conocimiento de la compañía/emisión/estructura, de que se trate, así como los elementos que intervienen en el comportamiento del instrumento cotizado y/o registrado en alguna bolsa de valores o cualquier otra entidad y difundidos por medios masivos de comunicación incluidos los referentes a la red mundial (Internet), sin exigencia de comprobación.

Todas nuestras opiniones y comentarios, se basan única y exclusivamente en las características de la entidad y/o emisora, estructura, emisión y/u operación, que se trate, con independencia de cualquier actividad de negocio diferente a la presentada o informada públicamente de la emisora o sus accionistas.

La información y/u opiniones emitidas y publicadas no constituyen recomendaciones para invertir, comprar, vender, mantener algún instrumento de inversión, definir una estrategia de inversión, legal o fiscal o suscribir ninguna clase de valores o bien para la realización de operaciones específicas, asimismo, no implica por ningún motivo la certificación sobre la bondad del valor (es) o la solvencia del emisor (es) así como tampoco para llevar a cabo ningún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con nuestro proceso de análisis, derivado de algún evento conocido públicamente. En consecuencia, el inversionista o la persona que tenga acceso al presente documento deberá adoptar sus propias decisiones de inversión sujeto a su perfil de inversión o de riesgo, teniendo en cuenta dichas circunstancias y

procurando obtener el asesoramiento específico y especializado de personas autorizadas para tales fines, sin responsabilidad alguna para Indexity, S.A. de C.V.

El análisis, opiniones y publicaciones que se presentan están basadas y construidas con fuentes originales u originarias del emisor y, en su caso, de las autoridades supervisoras, que se consideran fieles, confiables y actuales. Sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la certeza, temporalidad, exactitud o totalidad de cualquier información, por lo que Indexity, S.A. de C.V. no es responsable por errores u omisiones de los resultados obtenidos de dicha información.

Es necesario señalar que, Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de cualquier cambio, actualización o información adicional posterior a la fecha de publicación del presente documento. Este material proporciona información con un panorama general, por lo que, Indexity, S.A. de C.V. no tendrá responsabilidad alguna, por las decisiones de inversión en que pudiera incurrir el inversionista o persona que tenga acceso a este documento, derivado de la lectura o análisis del presente documento, de tal manera que, Indexity, S.A. de C.V. no responderá por ningún tipo de daño(s) y/o perjuicio(s).

El presente documento podrá ser publicado o distribuido a través de cualquier medio de comunicación electrónica o convencional. En consecuencia, la información contenida no será información confidencial, y estará disponible a todo posible inversionista(s) o persona(s) en igualdad de condiciones. La información que se incluye en esta presentación ha sido obtenida de fuentes públicas y que se consideran confiables, por lo cual Indexity, S.A. de C.V., no es responsable de la validez, puntualidad, integridad o veracidad para cualquier propósito. Derivado de lo anterior, la presentación no se deberá entender como recomendación alguna, ya sea expresa o tácita, ni garantiza o sugiere que el inversionista se deberá basar en la exactitud, integridad o precisión de la información o las opiniones aquí contenidas.

El presente documento tiene como finalidad promover la inclusión y educación financiera, mediante un análisis serio a través del conocimiento de las empresas o valores analizados.

Para la distribución o divulgación del presente documento, bastará que se mencione la fuente y como autor del mismo a Indexity, S.A. de C.V., así como que el mismo, no implica una oferta, recomendación de inversión o estrategia fiscal, en caso de que alguna persona lo utilice o distribuya para fines distintos a los señalados, será responsable de los daños y perjuicios que se le lleguen a ocasionar a Indexity, S.A. de C.V., así como a sus accionistas, asociados, afiliados (en cualquiera de sus modalidades), consejeros, administradores, directivos, representantes legales, asesores, y demás empleados, dependientes y factores.