

**COMISIÓN DE BOLSA Y VALORES
DE LOS ESTADOS UNIDOS
Washington, D.C. 20549**

FORMULARIO 10-Q

(Marque Uno)

☒ REPORTE TRIMESTRAL EN CUMPLIMIENTO DE LA SECCIÓN 13 o 15(d) DE LA LEY DE BOLSAS DE VALORES DE 1934

Por el trimestre que finalizó el 30 de junio del 2026

O

☐ REPORTE DE TRANSICIÓN EN CUMPLIMIENTO DE LA SECCIÓN 13 o 15(d) DE LA LEY DE BOLSAS DE VALORES DE 1934

Por el período de transición desde hasta

Número de Expediente de la Comisión: 001-11307-01



Freeport-McMoRan Inc.

(Nombre exacto del declarante como está especificado en su acta de constitución)

Delaware

(Estado u otra jurisdicción de
incorporación u organización)

74-2480931

(No. de Identificación del Empleador del IRS)

4340 E. Cotton Center Blvd., Suite 110

Phoenix AZ

(Dirección de la oficina matriz)

85040-8852

(Código Postal)

(602) 366-8100

(Número de teléfono del declarante, incluyendo código de área)

Valores registrados en cumplimiento de la Sección 12(b)m de la Ley:

Título de cada clase	Símbolo(s) bursátil(es)	Nombre de cada bolsa de valores en la cual está registrada
Acciones Comunes, valor nominal \$0.10 por acción	FCX	Bolsa de Valores de Nueva York

Indique con un aspa si el declarante (1) ha presentado todos los reportes que se requieren presentar de acuerdo a la Sección 13 o 15(d) de la Ley de Bolsas de Valores de 1934 durante los 12 meses anteriores (o por un período más corto en el que se requería que el declarante presente dichos reportes), y (2) ha estado sujeto a los requerimientos de presentar durante los últimos 90 días. ☒ Sí ☐ No

Indique con un aspa si el declarante ha presentado electrónicamente cada Archivo Interactivo de Datos que se requiere presentar en cumplimiento de la Norma 405 del Reglamento S-T (§ 232.405 de este capítulo) durante los 12 meses anteriores (o por un período más corto en el que se requería que el declarante presente e incluya dichos archivos) ☒ Sí ☐ No

Indique con un aspa si el declarante es un gran declarante acelerado, un declarante acelerado, un declarante no acelerado, una compañía informadora más pequeña, o una compañía de crecimiento emergente. Vea las definiciones de “gran declarante acelerado,” “declarante acelerado” y “compañía informadora más pequeña” y “compañía de crecimiento emergente” en la Norma 12b-2 de la Ley de Bolsas de Valores.

Gran declarante acelerado ☒

Declarante acelerado ☐

Declarante no acelerado ☐

Compañía informadora más pequeña ☐

Compañía de crecimiento emergente ☐

Si se trata de una compañía de crecimiento emergente, indique con un aspa si el declarante ha escogido no utilizar el período de transición ampliado para cumplir con normas contables nuevas o revisadas proporcionado de acuerdo a la Sección 13(a) de la Ley de Bolsas de Valores. ☐

Indique con un aspa si el declarante es una compañía sin activos (tal como se le define en la Norma 12b-2 de la Ley de Bolsas de Valores)

☐ Sí ☒ No

El 31 de julio del 2026 había 1,436'017,523 acciones en circulación del accionariado común del declarante, con valor nominal de \$0.10 por acción.

Freeport-McMoRan Inc.
ÍNDICE DE CONTENIDOS

	<u>Página</u>
Parte I. Información Financiera	3
Ítem 1. Estados Financieros:	3
Balances Consolidados (No auditados)	3
Estados Consolidados de Ingresos (No auditados)	4
Estados Consolidados de Ingresos Integrales (No auditados)	5
Estados Consolidados de Flujos de Caja (No auditados)	6
Estados Consolidados de Patrimonio (No auditados)	8
Notas a los Estados Financieros Consolidados (No auditadas)	9
Ítem 2. Discusión y Análisis por Parte de la Gerencia de la Situación Financiera y los Resultados de las Operaciones	23
Ítem 3. Divulgaciones Cuantitativas y Cualitativas Acerca de Riesgos de Mercado	68
Ítem 4. Controles y Procedimientos	68
Parte II. Otra Información	68
Ítem 1. Procesos Legales	68
Ítem 1A. Factores de Riesgo	69
Ítem 2. Ventas No Registradas de Títulos de Valores de Capital, y Destino de los Ingresos	69
Ítem 4. Divulgaciones de Seguridad Minera	69
Ítem 5. Otra Información	70
Ítem 6. Pruebas	70
Firma	S-1

Parte I. INFORMACIÓN FINANCIERA

Ítem I. Estados Financieros

Freeport-McMoRan Inc.
BALANCES CONSOLIDADOS (No auditados)

	<u>Junio 30,</u> <u>2026</u>	<u>Diciembre 31,</u> <u>2025</u>
	(En millones)	
ASSETS		
Current assets:		
Cash and cash equivalents	\$ 4,080	\$ 3,824
Restricted cash and cash equivalents	278	230
Trade accounts receivable	716	977
Value added and other tax receivables	654	686
Inventories:		
Product	3,363	3,332
Materials and supplies, net	2,924	2,738
Mill and leach stockpiles	1,577	1,423
Other current assets	573	580
Total current assets	<u>14,165</u>	<u>13,790</u>
Property, plant, equipment and mine development costs, net	41,705	40,736
Long-term mill and leach stockpiles	1,074	1,173
Long-term tax receivables	1,066	810
Other assets	1,717	1,658
Total assets	<u>\$ 59,727</u>	<u>\$ 58,167</u>
LIABILITIES AND EQUITY		
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 4,582	\$ 4,565
Current portion of debt	1,220	466
Accrued income taxes	509	456
Current portion of environmental and asset retirement obligations	327	313
Dividends payable - common stock	218	219
Total current liabilities	<u>6,856</u>	<u>6,019</u>
Long-term debt, less current portion	8,166	8,913
Environmental and asset retirement obligations, less current portion	5,616	5,541
Deferred income taxes	4,658	4,622
Long-term leases, less current portion	973	1,010
Other liabilities	1,236	1,296
Total liabilities	<u>27,505</u>	<u>27,401</u>
Equity:		
Stockholders' equity:		
Common stock	163	163
Capital in excess of par value	23,659	23,680
Retained earnings	2,817	1,385
Accumulated other comprehensive loss	(303)	(305)
Common stock held in treasury	(6,227)	(6,024)
Total stockholders' equity	<u>20,109</u>	<u>18,899</u>
Noncontrolling interests	12,113	11,867
Total equity	<u>32,222</u>	<u>30,766</u>
Total liabilities and equity	<u>\$ 59,727</u>	<u>\$ 58,167</u>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Freeport-McMoRan Inc.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS (No auditados)

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio	
	2026	2025	2026	2025
(En Millones, Excepto por las Cantidades de Acciones)				
Revenues	\$ 7,029	\$ 7,582	\$ 13,263	\$ 13,310
Cost of sales:				
Production and delivery	4,320	4,282	8,385	8,038
Depreciation, depletion and amortization	523	668	1,037	1,134
Total cost of sales	4,843	4,950	9,422	9,172
Selling, general and administrative expenses	135	127	297	281
Exploration and research expenses	53	46	91	85
Environmental obligations and shutdown costs	13	27	30	37
Gain on PTFI mud rush incident insurance settlement	—	—	(699)	—
Gain on sale of assets	(18)	—	(18)	—
Total costs and expenses	5,026	5,150	9,123	9,575
Operating income	2,003	2,432	4,140	3,735
Interest expense, net	(95)	(82)	(209)	(152)
Other income, net	22	41	33	99
Income before income taxes and equity in affiliated companies' net earnings	1,930	2,391	3,964	3,682
Provision for income taxes	(544)	(850)	(1,197)	(1,350)
Equity in affiliated companies' net earnings	5	6	11	8
Net income	1,391	1,547	2,778	2,340
Net income attributable to noncontrolling interests	(407)	(775)	(913)	(1,216)
Net income attributable to common stockholders	<u>\$ 984</u>	<u>\$ 772</u>	<u>\$ 1,865</u>	<u>\$ 1,124</u>
Net income per share attributable to common stockholders:				
Basic	<u>\$ 0.68</u>	<u>\$ 0.53</u>	<u>\$ 1.29</u>	<u>\$ 0.78</u>
Diluted	<u>\$ 0.68</u>	<u>\$ 0.53</u>	<u>\$ 1.29</u>	<u>\$ 0.77</u>
Weighted-average shares of common stock outstanding:				
Basic	<u>1,438</u>	<u>1,437</u>	<u>1,439</u>	<u>1,438</u>
Diluted	<u>1,443</u>	<u>1,443</u>	<u>1,444</u>	<u>1,444</u>
Dividends declared per share of common stock	<u>\$ 0.15</u>	<u>\$ 0.15</u>	<u>\$ 0.30</u>	<u>\$ 0.30</u>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Freeport-McMoRan Inc.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE INGRESOS INTEGRALES (No auditados)

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio	
	2026	2025	2026	2025
	(En Millones)			
Net income	\$ 1,391	\$ 1,547	\$ 2,778	\$ 2,340
Other comprehensive income, net of taxes:				
Defined benefit plans:				
Amortization of unrecognized amounts included in net periodic benefit costs	1	2	2	3
Other comprehensive income	1	2	2	3
Total comprehensive income	1,392	1,549	2,780	2,343
Total comprehensive income attributable to noncontrolling interests	(407)	(775)	(913)	(1,216)
Total comprehensive income attributable to common stockholders	\$ 985	\$ 774	\$ 1,867	\$ 1,127

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Freeport-McMoRan Inc.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE CAJA (No auditados)

	Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio del	
	2026	2025
	(In Millions)	
Cash flow from operating activities:		
Net income	\$ 2,778	\$ 2,340
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities:		
Depreciation, depletion and amortization	1,037	1,134
Gain on PTFI mud rush incident insurance settlement	(699)	—
Proceeds from PTFI mud rush incident insurance settlement	699	—
Gain on sale of assets	(18)	—
Net charges for environmental and asset retirement obligations, including accretion	147	116
Payments for environmental and asset retirement obligations	(96)	(113)
Stock-based compensation	103	74
Net charges for defined pension and postretirement plans	24	29
Pension plan contributions	(40)	(9)
Deferred income taxes	35	34
Charges for PTFI social investment programs	26	50
Payments for PTFI social investment programs	(24)	(41)
Other, net	28	(19)
Changes in working capital and other:		
Accounts receivable	268	(320)
Inventories	(171)	(62)
Other current assets	(48)	16
Accounts payable and accrued liabilities	(362)	428
Accrued income taxes and timing of other tax payments	(144)	(404)
Net cash provided by operating activities	<u>3,543</u>	<u>3,253</u>
Cash flow from investing activities:		
Capital expenditures:		
U.S. copper mines	(496)	(528)
South America operations	(285)	(177)
Indonesia operations	(972)	(1,444)
Molybdenum mines	(49)	(46)
Other	(275)	(238)
Acquisition of additional ownership interest in Cerro Verde	(107)	—
Other, net	7	1
Net cash used in investing activities	<u>(2,177)</u>	<u>(2,432)</u>
Cash flow from financing activities:		
Proceeds from debt	2,077	1,630
Repayments of debt	(2,072)	(1,338)
Finance lease payments	(24)	(15)
Cash dividends and distributions paid:		
Common stock	(434)	(433)
Noncontrolling interests	(359)	(625)
Treasury stock purchases	(203)	(107)
Proceeds from exercised stock options	22	2
Payments for withholding of employee taxes related to stock-based awards	(44)	(22)
Debt issuance costs	(11)	—
Net cash used in financing activities	<u>(1,048)</u>	<u>(908)</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents and restricted cash and cash equivalents	318	(87)
Cash and cash equivalents and restricted cash and cash equivalents at beginning of year	4,173	4,911
Cash and cash equivalents and restricted cash and cash equivalents at end of period	<u>\$ 4,491</u>	<u>\$ 4,824</u>

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Freeport-McMoRan Inc.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE PATRIMONIO (No auditado)
TRES MESES QUE CULMINARON EL 30 DE JUNIO

	Stockholders' Equity									
	Common Stock		Capital in Excess of Par Value	Retained Earnings	Accumulated Other Comprehensive Loss	Common Stock Held in Treasury		Total Stockholders' Equity	Non-controlling Interests	Total Equity
	Number of Shares	At Par Value				Number of Shares	At Cost			
	(In Millions)									
Balance at March 31, 2026	1,630	\$ 163	\$ 23,713	\$ 2,050	\$ (304)	193	\$ (6,117)	\$ 19,505	\$ 12,006	\$ 31,511
Exercised and issued stock-based awards	—	—	3	—	—	—	—	3	—	3
Stock-based compensation, including the tender of shares	—	—	17	—	—	—	—	17	1	18
Treasury stock purchases	—	—	—	—	—	1	(110)	(110)	—	(110)
Acquisition of additional ownership interest in Cerro Verde	—	—	(73)	—	—	—	—	(73)	(36)	(109)
Dividends	—	—	—	(217)	—	—	—	(217)	(266)	(483)
Contributions from noncontrolling interests	—	—	(1)	—	—	—	—	(1)	1	—
Net income attributable to common stockholders	—	—	—	984	—	—	—	984	—	984
Net income attributable to noncontrolling interests	—	—	—	—	—	—	—	—	407	407
Other comprehensive income	—	—	—	—	1	—	—	1	—	1
Balance at June 30, 2026	1,630	\$ 163	\$ 23,659	\$ 2,817	\$ (303)	194	\$ (6,227)	\$ 20,109	\$ 12,113	\$ 32,222

	Stockholders' Equity									
	Common Stock		Capital in Excess of Par Value	Retained Earnings	Accumulated Other Comprehensive Loss	Common Stock Held in Treasury		Total Stockholders' Equity	Non-controlling Interests	Total Equity
	Number of Shares	At Par Value				Number of Shares	At Cost			
(In Millions)										
Balance at March 31, 2025	1,626	\$ 163	\$ 23,627	\$ 182	\$ (313)	189	\$ (5,971)	\$ 17,688	\$ 11,526	\$ 29,214
Stock-based compensation, including the tender of shares	—	—	15	—	—	—	(1)	14	—	14
Treasury stock purchases	—	—	—	—	—	2	(52)	(52)	—	(52)
Dividends	—	—	—	(216)	—	—	—	(216)	(513)	(729)
Net income attributable to common stockholders	—	—	—	772	—	—	—	772	—	772
Net income attributable to noncontrolling interests	—	—	—	—	—	—	—	—	775	775
Other comprehensive income	—	—	—	—	2	—	—	2	—	2
Balance at June 30, 2025	1,626	\$ 163	\$ 23,642	\$ 738	\$ (311)	191	\$ (6,024)	\$ 18,208	\$ 11,788	\$ 29,996

Freeport-McMoRan Inc.
ESTADOS CONSOLIDADOS DE PATRIMONIO (No auditado)
SEIS MESES QUE CULMINARON EL 30 DE JUNIO

	Stockholders' Equity									
	Common Stock		Capital in Excess of Par Value	Retained Earnings	Accumulated Other Comprehensive Loss	Common Stock Held in Treasury		Total Stockholders' Equity	Non-controlling Interests	Total Equity
	Number of Shares	At Par Value				Number of Shares	At Cost			
	(In Millions)									
Balance at December 31, 2025	1,627	\$ 163	\$ 23,680	\$ 1,385	\$ (305)	191	\$ (6,024)	\$ 18,899	\$ 11,867	\$ 30,766
Exercised and issued stock-based awards	3	—	22	—	—	—	—	22	—	22
Stock-based compensation, including the tender of shares	—	—	32	—	—	—	—	32	(8)	24
Treasury stock purchases	—	—	—	—	—	3	(203)	(203)	—	(203)
Acquisition of additional ownership interest in Cerro Verde	—	—	(73)	—	—	—	—	(73)	(36)	(109)
Dividends	—	—	—	(433)	—	—	—	(433)	(625)	(1,058)
Contributions from noncontrolling interests	—	—	(2)	—	—	—	—	(2)	2	—
Net income attributable to common stockholders	—	—	—	1,865	—	—	—	1,865	—	1,865
Net income attributable to noncontrolling interests	—	—	—	—	—	—	—	—	913	913
Other comprehensive income	—	—	—	—	2	—	—	2	—	2
Balance at June 30, 2026	1,630	\$ 163	\$ 23,659	\$ 2,817	\$ (303)	194	\$ (6,227)	\$ 20,109	\$ 12,113	\$ 32,222

	Stockholders' Equity									
	Common Stock		Capital in Excess of Par Value	(Accumulated Deficit) Retained Earnings	Accumulated Other Comprehensive Loss	Common Stock Held in Treasury		Total Stockholders' Equity	Non-controlling Interests	Total Equity
	Number of Shares	At Par Value				Number of Shares	At Cost			
(In Millions)										
Balance at December 31, 2024	1,624	\$ 162	\$ 23,797	\$ (170)	\$ (314)	187	\$ (5,894)	\$ 17,581	\$ 11,197	\$ 28,778
Exercised and issued stock-based awards	2	1	1	—	—	—	—	2	—	2
Stock-based compensation, including the tender of shares	—	—	60	—	—	1	(23)	37	—	37
Treasury stock purchases	—	—	—	—	—	3	(107)	(107)	—	(107)
Dividends	—	—	(216)	(216)	—	—	—	(432)	(625)	(1,057)
Net income attributable to common stockholders	—	—	—	1,124	—	—	—	1,124	—	1,124
Net income attributable to noncontrolling interests	—	—	—	—	—	—	—	—	1,216	1,216
Other comprehensive income	—	—	—	—	3	—	—	3	—	3
Balance at June 30, 2025	1,626	\$ 163	\$ 23,642	\$ 738	\$ (311)	191	\$ (6,024)	\$ 18,208	\$ 11,788	\$ 29,996

Las notas que acompañan son parte integral de estos estados financieros consolidados.

Freeport-McMoRan Inc.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS (No auditadas)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL.

Los estados financieros consolidados no auditados adjuntos han sido preparados de acuerdo con las instrucciones para el Formulario 10-Q y no incluyen toda la información ni las divulgaciones requeridas por los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos (EE.UU.). Por lo tanto, esta información debe leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados de Freeport-McMoRan Inc. (FCX) y las notas contenidas en su informe anual en el Formulario 10-K para el año que finalizó el 31 de diciembre del 2025 (Formulario 10-K 2025). La información proporcionada en este documento refleja todos los ajustes que son, en la opinión de la gerencia, necesarios para una declaración justa de los resultados de los períodos de transición reportados. Todos estos ajustes son, en la opinión de la gerencia, necesarios para la correcta presentación de los resultados de los periodos intermedios sobre los que se informa. En opinión de la gerencia, todos estos ajustes son de naturaleza recurrente y normal. Los resultados operativos para el período de seis meses que culminó el 30 de junio del 2026 no son necesariamente indicativos de los resultados que se pueden esperar para el año que finaliza el 31 de diciembre del 2026. Las cantidades en dólares en las tablas están expresadas en millones, excepto por las cantidades de acciones.

Cerro Verde. En mayo del 2026, FCX adquirió 2.0 millones de acciones ordinarias de Cerro Verde por un costo total de \$107 millones, lo que aumentó la participación propietaria de FCX en Cerro Verde del 55.08 % al 55.66 %. Como resultado de la transacción, el valor contable del interés no controlador en Cerro Verde se redujo en \$36 millones, y se registró una partida de \$73 millones para reducir el capital por encima del valor nominal, incluido un impacto tributario diferido de \$2 millones.

Eventos Posteriores. FCX evaluó los eventos después del 30 de junio del 2026, y hasta la fecha en que fueron emitidos los estados financieros consolidados, y consideró que todos los eventos y transacciones que ocurrieron durante este período que requirieran reconocimiento o divulgación se abordan adecuadamente en estos estados financieros consolidados.

NOTA 2. GANANCIAS POR ACCIÓN

FCX calcula el ingreso básico neto por acción común bajo el método de las dos clases y calcula su ingreso neto diluido por acción común utilizando el más diluyente entre el método de las dos clases o el método de acciones de tesorería. El ingreso básico neto por acción común se calculó dividiendo el ingreso neto atribuible a los accionistas comunes (después de deducir dividendos acumulados y utilidades no distribuidas a títulos participativos) entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación durante el período. La utilidad neta diluida por acción común se calculó incluyendo el promedio ponderado de las acciones comunes básicas en circulación ajustado para los efectos de todas las potenciales acciones comunes diluyentes, a menos que su efecto fuera anti-diluyente.

A continuación, las conciliaciones del ingreso neto y el promedio ponderado de acciones comunes en circulación con el fin de calcular el ingreso neto básico y diluido por acción:

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio	
	2026	2025	2026	2025
Net income	\$ 1,391	\$ 1,547	\$ 2,778	\$ 2,340
Net income attributable to noncontrolling interests	(407)	(775)	(913)	(1,216)
Undistributed dividends and earnings allocated to participating securities	(8)	(6)	(8)	(6)
Net income attributable to common stockholders	<u>\$ 976</u>	<u>\$ 766</u>	<u>\$ 1,857</u>	<u>\$ 1,118</u>
Basic weighted-average shares of common stock outstanding	1,438	1,437	1,439	1,438
Add shares issuable upon exercise or vesting of dilutive stock options and restricted stock units	5	6	5	6
Diluted weighted-average shares of common stock outstanding	<u>1,443</u>	<u>1,443</u>	<u>1,444</u>	<u>1,444</u>
Net income per share attributable to common stockholders:				
Basic	<u>\$ 0.68</u>	<u>\$ 0.53</u>	<u>\$ 1.29</u>	<u>\$ 0.78</u>
Diluted	<u>\$ 0.68</u>	<u>\$ 0.53</u>	<u>\$ 1.29</u>	<u>\$ 0.77</u>

Las acciones asociadas con opciones de accionariado en circulación con precios de ejercicio mayores que el precio promedio de mercado de las acciones comunes de FCX durante el período se excluyeron del cálculo del ingreso neto diluido por acción común. No hubo acciones comunes asociadas con opciones de accionariado en circulación que se excluyeran durante cualquiera de los períodos que se muestran arriba.

NOTA 3. IMPUESTOS A LA RENTA

A continuación, las procedencias geográficas del beneficio (la provisión) para impuestos a la renta de FCX:

	Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio del	
	2026	2025
EE.UU.	\$ (58)	\$ 2
Extranjero	(1,139)	(1,352)
Total	<u>\$ (1,197)</u>	<u>\$ (1,350)</u>

La tasa de impuesto a la renta efectiva consolidada de FCX está en función de las diversas tasas en las jurisdicciones en donde opera, y fue de 30% durante los primeros seis meses del 2026, y 37% durante los primeros seis meses del 2025. La provisión para impuestos a la renta de EE.UU. durante los primeros seis meses del 2026 se relaciona principalmente con las provisiones para el Impuesto Mínimo Alternativo Corporativo de EE.UU. que no se beneficia de pérdidas operativas netas trasladables de los Estados Unidos a efectos fiscales ordinarios.

NOTA 4. DEUDA Y PATRIMONIO

A continuación, los componentes de la deuda:

	Junio 30, 2026	Diciembre 31, 2025
Línea de crédito revolvente de PT Freeport Indonesia (PTFI)	\$ 250	\$ 250
Notas senior y obligaciones		
Emitidas por FCX	5,290	5,287
Emitidas por PTFI	2,987	2,985
Emitidas por Freeport Minerals Corporation	351	352
Atlantic Copper	486	482
Otros	22	23
Deuda total	<u>9,386</u>	<u>9,379</u>
Menos porción actual de la deuda	<u>(1,220)</u>	<u>(466)</u>
Deuda a largo plazo	<u>\$ 8,166</u>	<u>\$ 8,913</u>

Líneas de Crédito Revolventes

PTFI. Al 30 de junio del 2026, PTFI tenía \$250 millones en préstamos pendientes bajo su línea de crédito revolvente no garantizada de \$1,750 millones que vence en noviembre del 2028.

FCX. En mayo del 2026, FCX y PTFI suscribieron una nueva línea de crédito revolvente senior no asegurada por valor de \$3,000 millones, con una vigencia de cinco años y vencimiento en mayo del 2031, que sustituyó a la línea de crédito revolvente cuyo vencimiento estaba previsto para octubre del 2027. Las condiciones de la nueva línea de

crédito revolvente son sustancialmente similares a las de la línea anterior, incluyendo que FCX puede obtener préstamos y emitir cartas de crédito por un importe total de hasta \$3,000 millones, con un sublímite de \$1,500 millones para la emisión de cartas de crédito y un límite de \$500 millones para la capacidad de endeudamiento de PTFI.

Los intereses sobre los préstamos concedidos en el marco de la línea de crédito revolvente de FCX podrán, a elección de FCX o PTFI, determinarse en función del tipo de Financiamiento a un Día Garantizado (SOFR) o del tipo de Interés Básico Alternativo (ABR), más un diferencial que se fijará con arreglo a una tabla basada en la calificación crediticia de FCX.

La línea de crédito revolvente de FCX incluye cláusulas de cumplimiento y declaraciones habituales, así como diversas cláusulas restrictivas que, entre otras cosas y sujeto a ciertas excepciones, limitan la capacidad de las subsidiarias de FCX que no sean prestatarias o garantes para contraer deuda adicional (incluidas las obligaciones de garantía), así como la capacidad de FCX o de sus subsidiarias para: constituir gravámenes sobre activos; realizar operaciones de venta y arrendamiento posterior; llevar a cabo fusiones, liquidaciones y disoluciones; y vender activos. Además, la línea de crédito revolvente incluye un compromiso financiero relativo al ratio de apalancamiento total.

Al 30 de junio del 2026, no había préstamos, y había \$5 millones en cartas de crédito emitidas bajo la línea de crédito revolvente de FCX.

Cerro Verde. En mayo del 2026, suscribió una nueva línea de crédito revolvente senior no asegurada por valor de \$350 millones, con una vigencia de cinco años y vencimiento en mayo del 2031, que sustituyó a la línea de crédito revolvente cuyo vencimiento estaba previsto para mayo del 2027. Las condiciones de la nueva línea de crédito revolvente son sustancialmente similares a las de la línea anterior, incluyendo las declaraciones habituales y las cláusulas de compromiso afirmativas y negativas. Los intereses sobre los préstamos concedidos en el marco de la línea de crédito revolvente de Cerro Verde podrán, a elección de Cerro Verde, determinarse en función del SOFR o del ABR, más un diferencial.

Al 30 de junio del 2026, no había préstamos pendientes bajo la línea de crédito revolvente de Cerro Verde.

Al 30 de junio del 2026, PTFI, FCX y Cerro Verde estaban cada uno cumpliendo con los convenios bajo sus respectivas líneas de crédito revolventes

Gastos Financieros, Netos. Los gastos financieros consolidados (antes de capitalización) totalizaron \$240 millones durante el segundo trimestre del 2026 y \$414 millones durante los primeros seis meses del 2026, incluyendo \$67 millones de ajustes no recurrentes por retención de impuestos correspondientes a períodos anteriores sobre las notas senior de PTFI. Los costos financieros consolidados (antes de capitalización) hicieron un total de \$181 millones durante el segundo trimestre del 2025 y \$355 millones durante los primeros seis meses del 2025.

El interés capitalizado hizo un total de \$145 millones durante el segundo trimestre del 2026 y \$205 millones durante los primeros seis meses del 2026, incluyendo \$64 millones asociado con la retención de impuestos correspondientes a períodos anteriores sobre las notas senior de PTFI. El interés capitalizado hizo un total de \$99 millones durante el segundo trimestre del 2025 y \$203 millones durante los primeros seis meses del 2025.

Programa de Recompra de Acciones y Dividendos. Durante los primeros seis meses del 2026, FCX adquirió 3.4 millones de acciones de su accionariado común por un costo total de \$203 millones (\$59.30 costo promedio por acción). Al 31 de julio del 2026, FCX había adquirido un total de 55.4 millones de acciones (\$39.80 costo promedio por acción), y tenía \$2,800 millones disponibles bajo su programa de recompra de acciones de \$5,000 millones.

El 24 de junio del 2026, la Junta de Directores de FCX (Junta) declaró dividendos en efectivo por un total de \$0.15 por acción común (lo que incluye un dividendo base trimestral en efectivo de \$0.075 por acción y un dividendo variable trimestral basado en el desempeño, en efectivo, de \$0.075 por acción), los cuales se pagaron el 3 de agosto del 2026 a los accionistas comunes registrados al 15 de julio del 2026.

La declaración y el pago de dividendos (base o variables), y la fecha y el monto de todas las recompras de acciones son a discreción de la Junta de FCX y de la gerencia, respectivamente, y dependen de una cantidad de factores, incluyendo no sobrepasar la meta de deuda neta de FCX, la disponibilidad de capital, los resultados financieros de FCX, los requerimientos de efectivo, las condiciones económicas globales, los cambios en las

leyes, las restricciones contractuales, y otros factores que sean considerados relevantes por la Junta de FCX o la gerencia, según corresponda. El programa de recompra de acciones de FCX puede ser modificado, incrementado, suspendido o terminado en cualquier momento a discreción de la Junta.

NOTA 5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

FCX no compra, mantiene ni vende instrumentos financieros derivados a menos que haya un activo u obligación existente, o que anticipe una actividad futura que sea probable que ocurra y que dé lugar a exposición a riesgos del mercado, que FCX planea compensar o mitigar. FCX no suscribe ningún instrumento financiero derivado con propósitos especulativos, pero ha suscrito instrumentos financieros derivados en limitadas oportunidades para lograr objetivos específicos. Estos objetivos se relacionan principalmente con el manejo de riesgos relacionados con las variaciones en los precios de las materias primas, tasas de cambio de monedas extranjeras y tasas de interés.

Contratos de Materias Primas (*Commodities*). De tiempo en tiempo, FCX ha suscrito contratos derivados para cubrir el riesgo de mercado relacionado con las fluctuaciones en los precios de las materias primas (*commodities*) que compra y vende. Los instrumentos financieros derivados utilizados por FCX para manejar sus riesgos no contienen disposiciones por contingencias relacionadas con el riesgo de crédito.

A continuación, comentarios acerca de los contratos derivados y programas de FCX.

Derivados Designados como Instrumentos de Cobertura – Cobertura de Valor Razonable.

Contratos de Cobre a Futuro y de Canje. Algunos de los clientes de cátodos y varillas de cobre de FCX en Norte América solicitan un precio fijo de mercado, en lugar del precio promedio del cobre del Commodity Exchange Inc. (COMEX) en el mes de despacho. FCX cubre contra riesgos esta exposición a los precios de manera que le permita recibir el precio promedio COMEX en el mes de despacho, mientras los clientes pagan el precio fijo que solicitaron. FCX logra esto suscribiendo contratos de cobre a futuro o de canje. Las ganancias o pérdidas por cobertura de riesgos de estos contratos de cobre a futuro y de canje están registradas en utilidades. FCX no tuvo ganancias o pérdidas significativas resultantes de la ineficacia de la cobertura de riesgos durante los seis meses que finalizaron el 30 de junio del 2026 y 2025. Al 30 de junio del 2026, FCX tenía contratos de

cobre a futuro y de canje que calificaban para contabilidad de cobertura de riesgos por 145 millones de libras a un precio de contrato promedio de \$5.95 por libra, con vencimientos hasta finales de agosto del 2028.

Resumen de (Pérdidas) Ganancias. A continuación, un resumen de las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas reconocidas en las utilidades por instrumentos financieros derivados relacionados con contratos de materias primas (*commodities*) que están designados y califican como transacciones de cobertura de riesgo de valor razonable, incluidas en el ítem cubierto relacionado:

	Tres Meses que Culminaron 30 de Junio,		Seis Meses que Culminaron 30 de Junio,	
	2026	2025	2026	2025
Copper futures and swap contracts:				
Unrealized gains (losses):				
Derivative financial instruments	\$ 30	\$ (14)	\$ (19)	\$ 67
Hedged item – firm sales commitments	(30)	14	19	(67)
Realized gains:				
Matured derivative financial instruments	38	10	73	30

Derivados No Designados como Instrumentos de Cobertura de Riesgos

Derivados Incorporados. Algunos contratos de venta de FCX prevén precios provisionales basados principalmente en el precio de cobre cotizado en el London Metal Exchange (LME) y el precio del oro cotizado en el London Bullion Market Association (London) PM, en la fecha del despacho, según se especifica en el contrato. FCX recibe precios del mercado basados en los precios en el mes futuro especificado, lo que resulta en fluctuaciones de precios registrados en utilidades hasta la fecha de cancelación.

FCX registra las utilidades y factura a los clientes en la fecha de despacho basándose en los precios del cobre LME o COMEX y los precios del oro London PM vigentes en ese momento conforme se especifica en los contratos, lo que resulta en un derivado incorporado (es decir, un mecanismo de ajuste de precios que se completa después de la fecha de la entrega) que se requiere sea bifurcado del contrato principal. El contrato principal es la venta de los metales contenidos en los concentrados, cátodos o barras anódicos al entonces vigente precio de liquidación del cobre LME o el precio London del oro. FCX aplica la excepción de margen de las compras normales y las ventas normales de acuerdo con los lineamientos de contabilidad de derivados y cobertura de riesgos, al contrato principal en sus acuerdos de ventas de concentrados, cátodos y barras anódicos, ya que dichos contratos no permiten el arreglo neto y siempre dan como resultado una

entrega física. El derivado incorporado no califica para contabilidad de cobertura de riesgos y se ajusta al valor justo mediante las ganancias de cada período, utilizando los precios a futuro del cobre LME correspondientes al final del período y los precios London PM ajustados del oro, hasta la fecha de determinación del precio final. De manera similar, FCX compra cobre bajo contratos que prevén precios provisionales. Las fluctuaciones de precios de marca a mercado de estos derivados incorporados se registran hasta la fecha de cancelación, y se reflejan en las utilidades para los contratos de ventas y en el inventario para los contratos de compra.

A continuación, un resumen de los derivados incorporados de FCX al 30 de junio del 2026:

	Posiciones Pendientes	Precio Promedio Por Unidad		Vencimientos Hasta
		Contrato	Mercado	
Derivados incorporados en contratos de ventas provisionales:				
Cobre (millones de libras)	194	\$ 6.00	\$ 6.07	Noviembre 2026
Oro (miles de onzas)	5	4,588	4,065	Octubre 2026
Derivados incorporados en contratos de compras provisionales:				
Cobre (millones de libras)	143	6.00	6.07	Noviembre 2026

Contratos de Cobre a Plazo. Atlantic Copper suscribe contratos de cobre a plazo, diseñados para cubrir sus riesgos en los precios del cobre, siempre que los períodos tarifarios de sus compras y ventas físicas no sean iguales. Estas transacciones de cobertura económica tienen la intención de cubrir contra riesgos en las variaciones en los precios del cobre, con las ganancias o pérdidas por cobertura de marca a mercado registradas en el costo de producción y entrega. Al 30 de junio del 2026, Atlantic Copper tenía contratos de ventas de cobre a plazo netos por 30 millones de libras, a un precio promedio contratado de \$6.18 por libra, con vencimientos hasta fines de agosto del 2026.

Resumen de Ganancias (Pérdidas). A continuación, un resumen de las ganancias (pérdidas) realizadas y no realizadas reconocidas en los ingresos operativos por contratos de materias primas (*commodities*) que no califican como transacciones con cobertura de riesgos, incluyendo los derivados incorporados:

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio	
	2026	2025	2026	2025
Derivados incorporados en contratos de ventas provisionales:^a				
Cobre	\$ 138	\$ 34	\$ 117	\$ 150
Oro y otros metales	(26)	22	(25)	60
Contratos de cobre a plazo^b	(46)	(2)	(35)	(40)

a. Sumas registradas en utilidades.

b. Sumas registradas en costos de ventas como costos de producción y entrega.

Riesgo de Crédito. FCX está expuesta a pérdida de crédito cuando las instituciones financieras con las que ha suscrito transacciones derivadas (canjes de materias primas, cambio de moneda extranjera y tasas de interés) no pueden pagar. Para minimizar el riesgo de dichas pérdidas, FCX usa contrapartes que cumplan con ciertos requisitos de crédito, y revisa periódicamente la credibilidad crediticia de dichas contrapartes. Al 30 de junio del 2026, la cantidad máxima de exposición al riesgo de crédito relacionada con transacciones derivadas era de \$86 millones.

Otros Instrumentos Financieros. Otros instrumentos financieros incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo restringidos, cuentas por cobrar, títulos de inversión, activos fiduciarios legalmente restringidos, cuentas por pagar y responsabilidades acumuladas, impuestos a la renta acumulados, dividendos por pagar y deuda. El valor contable para estos instrumentos financieros clasificados como activos o pasivos corrientes se aproxima al valor justo debido a su naturaleza a corto plazo y pérdidas de crédito generalmente insignificantes (refiérase a la Nota 6 por los valores justos de los títulos de inversiones, los fondos legalmente restringidos y la deuda).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo, y Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Restringidos. La siguiente tabla muestra una conciliación del total de efectivo, equivalentes de efectivo, y efectivo y equivalentes de efectivo restringidos presentados en los estados consolidados de flujos de caja:

	Junio 30, 2026	Diciembre 31, 2025
Balance sheet components:		
Cash and cash equivalents	\$ 4,080	\$ 3,824
Restricted cash and cash equivalents, current ^a	278	230
Restricted cash and cash equivalents, long-term - included in other assets	133	119
Total cash and cash equivalents and restricted cash and cash equivalents presented in the consolidated statements of cash flows	<u>\$ 4,491</u>	<u>\$ 4,173</u>

- a. Refleja el efectivo designado para litigios relacionados con el talco conforme con un arreglo de conciliación legal (refiérase a la Nota 10 del Formulario 10-K 2025 de FCX por más comentarios).

NOTA 6. MEDIDA DEL VALOR JUSTO

La guía contable de valor justo incluye una jerarquía que prioriza los aportes a las técnicas de valorización usadas para medir el valor justo. La jerarquía da la más alta prioridad a los precios cotizados no ajustados en los mercados activos para activos u obligaciones

idénticas (Nivel 1) y la prioridad más baja a los aportes no observables (Nivel 3). FCX no tiene activos o pasivos significativos de Nivel 3.

Los instrumentos financieros de FCX están registrados en los balances consolidados al valor justo excepto por la deuda. Sigue un resumen del valor contable y del valor justo de los instrumentos financieros de FCX (incluyendo los medidos al valor de activo neto (NAV) como recurso práctico), fuera del efectivo y los equivalentes de efectivo, efectivo y equivalentes de efectivo restringidos, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y obligaciones acumuladas, impuestos a la renta acumulados y dividendos por pagar (refiérase a la Nota 5):

Al 30 de junio del 2026						
	Carrying Amount	Fair Value				
		Total	NAV	Level 1	Level 2	Level 3
Assets						
Investment securities: ^{a,b}						
U.S. core fixed income fund	\$ 30	\$ 30	\$ 30	\$ —	\$ —	\$ —
Equity securities	29	29	—	29	—	—
Total	59	59	30	29	—	—
Legally restricted funds: ^a						
U.S. core fixed income fund	72	72	72	—	—	—
Government mortgage-backed securities	47	47	—	—	47	—
Government bonds and notes	47	47	—	—	47	—
Corporate bonds	37	37	—	—	37	—
Money market funds	20	20	—	20	—	—
Asset-backed securities	11	11	—	—	11	—
Total	234	234	72	20	142	—
Derivatives: ^c						
Embedded derivatives in provisional sales/purchase contracts in a gross asset position	29	29	—	—	29	—
Copper futures and swap contracts	53	53	—	40	13	—
Copper forward contracts	4	4	—	2	2	—
Total	86	86	—	42	44	—
Liabilities						
Embedded derivatives in provisional sales/purchase contracts in a gross liability position ^c	29	29	—	—	29	—
Debt ^d	9,386	9,376	—	—	9,376	—

Al 31 de diciembre del 2025						
	Carrying Amount	Fair Value				
		Total	NAV	Level 1	Level 2	Level 3
Assets						
Investment securities: ^{a,b}						
Equity securities	\$ 36	\$ 36	\$ —	\$ 36	\$ —	\$ —
U.S. core fixed income fund	29	29	29	—	—	—
Total	65	65	29	36	—	—
Legally restricted funds: ^a						
U.S. core fixed income fund	71	71	71	—	—	—
Government mortgage-backed securities	56	56	—	—	56	—
Government bonds and notes	37	37	—	—	37	—
Corporate bonds	34	34	—	—	34	—
Money market funds	22	22	—	22	—	—
Asset-backed securities	11	11	—	—	11	—
Collateralized mortgage-backed securities	1	1	—	—	1	—
Total	232	232	71	22	139	—
Derivatives: ^c						
Embedded derivatives in provisional sales/purchase contracts in a gross asset position	217	217	—	—	217	—
Copper futures and swap contracts	72	72	—	50	22	—
Total	289	289	—	50	239	—
Liabilities						
Derivatives: ^c						
Embedded derivatives in provisional sales/purchase contracts in a gross liability position	84	84	—	—	84	—
Copper forward contracts	23	23	—	11	12	—
Total	107	107	—	11	96	—
Debt ^d	9,379	9,493	—	—	9,493	—

- a. La porción actual está incluida en otros activos corrientes, y la porción a largo plazo está incluida en otros activos.
- b. Excluye cantidades incluidas en efectivo y equivalentes de efectivo restringidos que se aproximan al valor justo, y están asociadas con litigios relacionados con el talco al 30 de junio del 2026, y al 31 de diciembre del 2025. Refiérase a la Nota 10 del Formulario 10-K 2025 de FCX por más comentarios.
- c. Refiérase a la Nota 5 por más comentarios.
- d. Registrado al costo excepto por la deuda asumida en la adquisición de Freeport Minerals Corporation en el 2007, que se registró al valor justo en la fecha de adquisición.

Técnicas de Valorización. El fondo de renta fija principal de EE.UU. se valoriza a NAV (valor de activo neto). La estrategia de fondos busca un rendimiento total que consiste en ingresos y revalorización de capital principalmente invirtiendo en una amplia gama de títulos de deuda clasificados como de grado de inversión, incluyendo obligaciones del gobierno de EE.UU., bonos corporativos, bonos hipotecarios, valores respaldados por activos e instrumentos del mercado monetario. No hay restricciones sobre los rescates (generalmente con un aviso de un día hábil de anticipación).

Los acciones comunes o preferidas se valorizan al precio de cierre reportado en el mercado activo en el cual los títulos valores individuales son comercializados y, como tales, están clasificadas dentro del Nivel 1 de la jerarquía de valor justo.

Los títulos de renta fija (títulos del gobierno, bonos corporativos, títulos respaldados por activos y bonos hipotecarios garantizados) se valorizan usando un precio de evaluación de oferta, o un precio de evaluación media. Estas evaluaciones se basan en los precios cotizados, si están disponibles, o en modelos que usan los aportes observables y, por lo tanto, están clasificados en el Nivel 2 de la jerarquía del valor justo.

Los fondos del mercado monetario están clasificados como de Nivel 1 en la jerarquía del valor justo, porque se valorizan usando los precios cotizados de mercado en los mercados activos.

Los derivados incorporados de FCX sobre contratos de compra y venta provisionales de concentrado de cobre cátodos de cobre y oro se valorizan utilizando los precios de cobre LME a futuro cotizados mensualmente y los precios ajustados para el oro London PM en cada fecha de reporte basándose en el mes de vencimiento (refiérase a la Nota 5); sin embargo, los contratos mismos de FCX no se comercializan en ninguna bolsa. Por consiguiente, estos derivados se clasifican dentro del Nivel 2 de la jerarquía de valor justo.

Los instrumentos financieros derivados de FCX para contratos a futuro y de canje para el cobre y los contratos a plazo del cobre que son comercializados en las bolsas respectivas están clasificados en el Nivel 1 de la jerarquía de valor justo, porque están valorizados usando los precios COMEX o LME cotizados mensualmente en cada fecha de reporte basándose en el mes de vencimiento (refiérase a la Nota 5). Algunos de estos contratos son comercializados en el mercado extrabursátil y están clasificados en el Nivel 2 de la jerarquía de valor justo basándose en los precios COMEX y LME a futuro.

La deuda se valoriza principalmente usando los precios de cotización del mercado disponibles y, como tal, está clasificada en el Nivel 2 de la jerarquía de valor justo.

Las técnicas descritas arriba pueden producir un cálculo de valor justo que puede no ser indicativo del valor neto realizable (NRV) o reflejar los valores justos futuros. Más aún, aunque FCX cree que sus técnicas de valorización son apropiadas y consistentes con las

de otros participantes del mercado, el uso de técnicas o suposiciones diferentes para determinar el valor justo de ciertos instrumentos financieros podría dar como resultado una medida diferente del valor justo a la fecha de reporte. No ha habido cambios en las técnicas usadas al 30 de junio del 2026, comparándolas con las técnicas utilizadas al 31 de diciembre del 2025.

NOTA 7. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Asuntos Indonesios

Refiérase a la Nota 10 del Formulario 10-K 2025 de FCX por más comentarios acerca de los asuntos indonesios.

Derechos Mineros a Largo Plazo. En febrero del 2026, FCX y PTFI suscribieron un Memorando de Entendimiento (MOU) con el gobierno de Indonesia por una extensión de los derechos operativos en el distrito de minerales Grasberg por la duración de la vida útil del recurso después del su actual vencimiento en el 2041. Bajo los términos del MOU, FCX mantendría su actual participación propietaria de 48.76% en PTFI hasta fines el 2041, y tendría una participación de aproximadamente 37% a partir del 2042. La estructura de gobernanza y operación existente actualmente, y los términos del actual acuerdo de accionistas, la licencia especial de empresa minera (IUPK) y otros acuerdos vigentes continuarán por la duración de la vida útil del recurso.

En junio del 2026, PTFI presentó su solicitud para la extensión de su IUPK, y FCX Y PTFI están trabajando con el gobierno indonesio para completar el proceso formal de la licencia. La extensión de los derechos operativos y otros términos dependen de, entre otras cosas, de la emisión por parte del gobierno indonesio de una IUPK modificada y la suscripción de acuerdos definitivos.

Aceleración de Actividades de la Mina Subterránea Grasberg Block Cave. Tras el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025, PTFI ha estado avanzando en una serie de actividades para hacer frente al incidente y se mantiene centrada en una aceleración de actividades segura y sostenible hasta alcanzar la capacidad operativa plena.

Durante el período de aceleración gradual de las actividades de la mina subterránea Grasberg Block Cave y hasta que las operaciones de PTFI regresen a su capacidad

normal, una porción de los costos de producción y entrega de PTFI se reconocerán como costos de instalaciones inactivas, que no son inventariables. Los costos de instalaciones inactivas y recuperación hicieron un total de \$284 millones a costos de producción y entrega y \$79 millones a gastos de depreciación, merma y amortización (DD&A) durante el segundo trimestre del 2026, y \$690 millones a costos de producción y entrega y \$172 millones a gastos de DD&A durante los primeros seis meses del 2026.

Ganancia por la liquidación del seguro por el incidente de avalancha de lodo de PTFI. En abril del 2026, PTFI cobró unos ingresos antes de impuestos de \$700 millones relacionados con la liquidación de su reclamación al seguro en virtud de sus pólizas de daños materiales e interrupción de la actividad empresarial, en relación con el incidente de la avalancha de lodo externa ocurrido en septiembre del 2025. La ganancia asociada a esta liquidación del seguro se contabilizó durante el primer trimestre del 2026.

Ingresos por Exportaciones. En el 2023, el gobierno indonesio emitió una reglamentación que requería que el 30% de los ingresos brutos por exportaciones de PTFI fueran depositados temporalmente en bancos indonesios por un período de 90 días antes de su retiro. En marzo del 2025, el gobierno indonesio modificó dicha reglamentación para requerir que el 100% de los ingresos por exportaciones de PTFI sean depositados en bancos indonesios durante 12 meses, pero la reglamentación modificada permite el uso de estos fondos para requerimientos en curso de la empresa, incluyendo dividendos a accionistas, pagos de impuestos y otras obligaciones al gobierno indonesio, pagos por materiales o gastos de capital que no están disponibles a nivel nacional y reembolsos de préstamos.

Vigente desde el 1° de junio del 2026, el gobierno indonesio emitió modificaciones adicionales a la reglamentación de los ingresos por exportación. PTFI está solicitando una aclaración con respecto a la aplicabilidad de dichas modificaciones, y continúa depositando los ingresos por exportaciones en bancos indonesios conforme su práctica histórica.

Asuntos Tributarios Indonesios

En abril del 2026, PTFI recibió acotaciones de las autoridades fiscales de Indonesia por un total de \$220 millones en relación con diversas salvedades detectadas en la auditoría del 2022 sobre el impuesto sobre la renta y otros impuestos. El 30 de junio del 2026, PTFI abonó estas acotaciones en disputa, y ha presentado objeciones a las acotaciones porque

PTFI considera que ha calculado y abonado sus impuestos correctamente. Al 30 de junio del 2026, PTFI registra impuestos por cobrar a largo plazo por estas acotaciones.

Litigios

No hubo actualizaciones significativas a los procesos legales reportados anteriormente incluidos en la Nota 10 del Formulario 10-K 2025 de FCX.

NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE SEGMENTOS DE NEGOCIOS

Utilidades del Producto. A continuación, las utilidades de FCX atribuibles a los productos que vendió durante los segundos trimestres y primeros seis meses del 2026 y 2025:

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio.		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio.	
	2026	2025	2026	2025
Cobre:				
Cátodos	\$ 2,647	\$ 2,173	\$ 4,697	\$ 4,198
Varillas y otros productos refinados de cobre	1,533	969	3,037	1,929
Concentrado	976	2,023	2,059	3,409
Cobre comprado ^a	164	173	253	471
Molibdeno	728	479	1,341	921
Oro	640	1,833	1,332	2,308
Plata y otros	297	173	575	312
Ajustes a utilidades:				
Gastos por regalías ^b	(60)	(135)	(113)	(203)
Cargos por tratamiento ^c	(8)	(16)	(10)	(43)
Aranceles de exportación de PTFI ^d	—	(146)	—	(202)
Utilidades provenientes de contratos con clientes	6,917	7,526	13,171	13,100
Derivados incorporados ^e	112	56	92	210
Total de utilidades consolidadas	\$ 7,029	\$ 7,582	\$ 13,263	\$ 13,310

- FCX compra cátodos de cobre principalmente para su procesamiento en sus operaciones de Varillas y Refinería de EE.UU.
- Refleja las regalías sobre las ventas provenientes de PTFI y Cerro Verde, las cuales varían de acuerdo con el volumen de metal vendido y los precios.
- Las utilidades de nuestras ventas de concentrado de cobre se registran netas de cargos por tratamiento, los que variarán con los volúmenes de ventas y los precios de cobre. Menores cargos durante los periodos del 2026 reflejan principalmente menores tasas de cargos por tratamiento como resultado de condiciones favorables del mercado y la carencia de volúmenes de ventas de concentrado de cobre en Indonesia ahora que PTFI es productor integrado de cobre, oro y plata refinados.
- Antes del vencimiento de su licencia de exportación el 16 de septiembre del 2025, se acotaba a PTFI aranceles de exportación sobre las ventas de concentrado de cobre a una tasa de 7.5%. Refiérase a la Nota 11 del Formulario 10-K 2025 de FCX por más comentarios.
- Refiérase a la Nota 5 por comentarios acerca de los derivados incorporados relacionados con los contratos de ventas de concentrado de cobre y cátodos de cobre con precios provisionales de FCX.

Segmentos Reportables. FCX ha organizado sus operaciones mineras en cuatro divisiones principales – minas de cobre de EE.UU., operaciones en Sudamérica, operaciones en Indonesia, y minas de Molibdeno.

En los EE.UU., FCX gestiona siete operaciones de cobre – Morenci (de 72% de propiedad), Bagdad, Safford (incluyendo Lone Star), Sierrita y Miami en Arizona, y Chino y Tyrone en Nuevo México, y dos minas de molibdeno – Henderson y Climax en Colorado. La mayoría del cobre producido en las minas de cobre de EE.UU. es fundida en varillas de cobre por las operaciones de Varillas y Refinería de los EE.UU.

En Sudamérica, FCX gestiona dos operaciones de cobre – Cerro Verde en Perú y El Abra en Chile.

En Indonesia, PTFI opera en el distrito de minerales Grasberg. Con la finalización de las plantas de procesamiento posterior en 2025, PTFI es un productor de cobre, oro y plata refinados totalmente integrado.

Los segmentos operativos que cumplen con ciertos umbrales son segmentos reportables. Incluyendo la mina de cobre de Cerro Verde, las operaciones en Indonesia, y las operaciones de Varillas y Refinería de EE.UU. Aunque no importante cuantitativamente, FCX también ha divulgado voluntariamente la mina de cobre Morenci y Atlantic Copper como segmentos reportables en las siguientes tablas.

Morenci. La mina de cobre a tajo abierto Morenci, ubicada en el sureste de Arizona, produce cátodos de cobre y concentrado de cobre. Además del cobre, la mina Morenci también produce concentrado de molibdeno.

Cerro Verde. La mina de cobre a tajo abierto Cerro Verde, ubicada cerca de Arequipa, Perú, produce cátodos de cobre y concentrado de cobre. Además del cobre, la mina Cerro Verde también produce concentrado de molibdeno y plata.

Operaciones en Indonesia. Las operaciones en Indonesia incluyen el distrito de minerales Grasberg de PTFI que produce concentrado de cobre que contiene cantidades significativas de oro y plata, y las plantas de procesamiento posterior de PTFI. La fundición de PTFI recibe exclusivamente concentrado proveniente del distrito de minerales Grasberg y la refinería de metales preciosos (PMR) recibe barros anódicos provenientes de la fundición y de PT Smelting (la fundición y refinería de 66%

de propiedad de PTFI en Gresik, Indonesia, que se reporta bajo el método de la equidad).

Varillas y Refinería de EE.UU. El segmento de Varillas y Refinería de EE.UU. consiste de plantas de conversión de cobre ubicadas en los EE.UU., e incluye una refinería y dos molinos de varillas. Estas operaciones procesan el cobre producido principalmente en las minas de cobre de EE.UU. de FCX y cobre comprado convirtiéndolo en cátodos y varillas de cobre. A veces, estas operaciones refinan el cobre y producen varillas de cobre para los clientes en régimen de trabajo por encargo. Los acuerdos de trabajo por encargo exigen que el cliente entregue el material con contenido de cobre adecuado en las plantas de FCX para su procesamiento y transformación en un producto que se le devuelve al cliente, quien paga a FCX por procesar su material en los productos especificados.

Atlantic Copper. Atlantic Copper funde y refina concentrado de cobre y comercializa cobre refinado y metales preciosos en barras.

Las ventas inter-segmentos entre los segmentos operativos de FCX se basan en transacciones similares a precio de mercado con terceros al momento de la venta. Las ventas inter-segmentos pueden no reflejar los precios reales realizados en última instancia debido a una variedad de factores, incluyendo el procesamiento adicional, las fechas de las ventas a clientes no afiliados y las primas de transporte.

FCX adjudica ciertos costos operativos, gastos y gastos de capital a sus segmentos operativos. Sin embargo, no se adjudican todos los costos y gastos aplicables a una operación. Por consiguiente, la siguiente información por segmento refleja determinaciones de la gerencia que pueden no ser indicativas de lo que sería el desempeño financiero real de cada segmento reportable si fuese una entidad independiente.

La Funcionaria Ejecutiva Principal de FCX se identifica como la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas (CODM) según los lineamientos para segmentos reportables. El ingreso (pérdida) operativo es la medida financiera de ganancia o pérdida utilizada por la CODM para revisar los resultados de los segmentos, y los gastos significativos de los segmentos revisados por la CODM son coherentes con los rubros de gastos operativos presentados en los estados de ingresos consolidados de FCX. La CODM

utiliza los ingresos (pérdidas) operativos para evaluar el rendimiento de los segmentos en comparación con los resultados previstos y para asignar recursos, incluida la inversión de capital en operaciones mineras y potenciales expansiones.

Información financiera por segmentos reportables al 30 de junio de 2026 y por los tres meses finalizados en esa fecha

	Reportable Segments					Total Reportable Segments
	Morenci	Cerro Verde	Indonesia Operations	U.S. Rod & Refining	Atlantic Copper	
Segment revenues:						
Unaffiliated customers	\$ 17	\$ 1,159	\$ 1,482	\$ 2,228	\$ 1,024	\$ 5,910
Intersegment	739	328	1	11	6	1,085
	756	1,487	1,483	2,239	1,030	6,995
Reconciliation of revenues						
Other segments' revenue - unaffiliated customers ^a						1,119
Other segments' revenue - intersegment ^a						1,763
Elimination of intersegment revenue						(2,848)
Total consolidated revenues, net						<u>\$ 7,029</u>
Segment measure of profit:						
Production and delivery	425	664	724 ^b	2,215	1,007	
DD&A	55	82	228 ^c	2	7	
Selling, general and administrative expenses	1	1	32	—	8	
Exploration and research expenses	10	4	—	—	—	
Gain on sale of assets	—	—	—	—	(18)	
Segment operating income	\$ 265	\$ 736	\$ 499	\$ 22	\$ 26	\$ 1,548
Reconciliation of operating income						
Other segments' operating income ^a						656 ^c
Corporate expenses and elimination of intersegment operating income						(201) ^c
Consolidated interest expense, net						(95)
Consolidated other income, net						22
Total consolidated income before income taxes and equity in affiliated companies' net earnings						<u>\$ 1,930</u>
Segment assets	\$ 3,551	\$ 9,013	\$ 27,949	\$ 390	\$ 2,054	\$ 42,957
Reconciliation of segment assets						
Total assets for other segments ^a						36,913
Corporate assets and elimination of investments in consolidated subsidiaries						(20,143)
Total consolidated assets						<u>\$ 59,727</u>
Segment capital expenditures	\$ 50	\$ 82	\$ 516	\$ 14	\$ 67	\$ 729
Reconciliation of capital expenditures						
Total capital expenditures for other segments ^a						366
Corporate capital expenditures						9
Total consolidated capital expenditures						<u>\$ 1,104</u>

- Incluye cantidades atribuibles a otros segmentos operativos de FCX que no cumplen con los umbrales cuantitativos para determinar segmentos reportables bajo los GAAP de los EE.UU., incluyendo otras minas de cobre de EE.UU., la mina El Abra en Chile, las minas de molibdeno, ciertas plantas de procesamiento posterior y exploración.
- Incluye cargos por un total de \$284 millones por costos de instalaciones inactivas y de recuperación asociados con el Incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025. Refiérase a la Nota 7 por más comentarios.
- Incluye cargos por un total de \$79 millones por costos de instalaciones inactivas asociados con el Incidente de la avalancha de lodo externo. Refiérase a la Nota 7 por más comentarios.
- Incluye DD&A de \$149 millones relacionada con otros segmentos operativos.
- Los gastos corporativos incluyen cantidades no asignadas a segmentos operativos individuales.

Información financiera por segmentos reportables al 30 de junio de 2025 y por los tres meses finalizados en esa fecha

	Reportable Segments					Total Reportable Segments
	Morenci	Cerro Verde	Indonesia Operations	U.S. Rod & Refining	Atlantic Copper	
Segment revenues:						
Unaffiliated customers	\$ 63	\$ 836	\$ 3,419	\$ 1,692	\$ 815	\$ 6,825
Intersegment	559	193	(2) ^a	9	3	762
	622	1,029	3,417	1,701	818	7,587
<i>Reconciliation of revenues</i>						
Other segments' revenue - unaffiliated customers ^b						757
Other segments' revenue - intersegment ^b						1,308
Elimination of intersegment revenue						(2,070)
Total consolidated revenues, net						<u>\$ 7,582</u>
Segment measure of profit:						
Production and delivery	435	590	1,124	1,693	791	
DD&A	46	94	389	1	7	
Selling, general and administrative expenses	1	1	35	—	7	
Exploration and research expenses	8	4	1	—	—	
Segment operating income	\$ 132	\$ 340	\$ 1,868	\$ 7	\$ 13	\$ 2,360
<i>Reconciliation of operating income</i>						
Other segments' operating income ^b						142 ^c
Corporate expenses and elimination of intersegment operating income						(70) ^d
Consolidated interest expense, net						(82)
Consolidated other income, net						41
Total consolidated income before income taxes and equity in affiliated companies' net earnings						<u>\$ 2,391</u>
Segment assets	\$ 3,337	\$ 8,385	\$ 27,781	\$ 432	\$ 1,508	\$ 41,443
<i>Reconciliation of segment assets</i>						
Total assets for other segments ^b						35,771
Corporate assets and elimination of investments in consolidated subsidiaries						(20,722)
Total consolidated assets						<u>\$ 56,492</u>
Segment capital expenditures	\$ 70	\$ 78	\$ 740	\$ 26	\$ 45	\$ 959
<i>Reconciliation of capital expenditures</i>						
Total capital expenditures for other segments ^b						300
Corporate capital expenditures						2
Total consolidated capital expenditures						<u>\$ 1,261</u>

- a. Representa un ajuste del volumen del concentrado enviado a Atlantic Copper en un período previo.
- b. Incluye cantidades atribuibles a otros segmentos operativos de FCX que no cumplen con los umbrales cuantitativos para determinar segmentos reportables bajo los GAAP de EE.UU., incluyendo otras minas de cobre de EE: UU., la mina El Abra en Chile, las minas de molibdeno, algunas plantas de procesamiento posterior y exploración.
- c. Incluye DD&A de \$131 millones relacionada con otros segmentos operativos.
- d. Los gastos corporativos incluyen cantidades no asignadas a segmentos operativos individuales.

Información financiera por Segmento Reportable por los seis meses finalizados el 30 de junio del 2026

	Reportable Segments					Total Reportable Segments
	Morenci	Cerro Verde	Indonesia Operations	U.S. Rod & Refining	Atlantic Copper	
Segment revenues:						
Unaffiliated customers	\$ 29	\$ 2,377	\$ 2,554	\$ 4,280	\$ 1,990	\$ 11,230
Intersegment	1,503	491	1	21	9	2,025
	1,532	2,868	2,555	4,301	1,999	13,255
<i>Reconciliation of revenues</i>						
Other segments' revenue - unaffiliated customers ^a						2,033
Other segments' revenue - intersegment ^a						3,435
Elimination of intersegment revenue						(5,460)
Total consolidated revenues, net						<u>\$ 13,263</u>
Segment measure of profit:						
Production and delivery	862	1,315	1,434 ^b	4,261	1,936	
DD&A	124	168	422 ^c	3	14	
Selling, general and administrative expenses	1	3	57	—	19	
Exploration and research expenses	18	8	—	—	—	
Gain on PTFI mud rush incident insurance settlement	—	—	(699)	—	—	
Gain on sale of assets	—	—	—	—	(18)	
Segment operating income	\$ 527	\$ 1,374	\$ 1,341	\$ 37	\$ 48	\$ 3,327
<i>Reconciliation of operating income</i>						
Other segments' operating income ^a						1,133
Corporate expenses and elimination of intersegment operating income						(320)
Consolidated interest expense, net						(209)
Consolidated other income, net						33
Total consolidated income before income taxes and equity in affiliated companies' net earnings						<u>\$ 3,964</u>
Segment capital expenditures	\$ 94	\$ 156	\$ 972	\$ 28	\$ 123	\$ 1,373
<i>Reconciliation of capital expenditures</i>						
Total capital expenditures for other segments ^a						690
Corporate capital expenditures						14
Total consolidated capital expenditures						<u>\$ 2,077</u>

a. Incluye cantidades atribuibles a otros segmentos operativos de FCX que no cumplen con los umbrales cuantitativos para determinar segmentos reportables bajo los GAAP de los EE.UU., incluyendo otras minas de cobre de EE.UU., la mina El Abra en Chile, las minas de molibdeno, ciertas plantas de procesamiento posterior y exploración.

b. Incluye cargos por un total de \$690 millones por costos de instalaciones inactivas y de recuperación asociados con el Incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025. Refiérase a la Nota 7 por más comentarios.

c. Incluye cargos por un total de \$172 millones por costos de instalaciones inactivas asociados con el Incidente de la avalancha de lodo externo. Refiérase a la Nota 7 por más comentarios.

d. Incluye DD&A de \$306 millones relacionada con otros segmentos operativos.

- e. Los gastos corporativos incluyen cantidades no asignadas a segmentos operativos individuales.

Información financiera por Segmento Reportable por los seis meses finalizados el 30 de junio del 2025

	Reportable Segments					Total Reportable Segments
	Morenci	Cerro Verde	Indonesia Operations	U.S. Rod & Refining	Atlantic Copper	
Segment revenues:						
Unaffiliated customers	\$ 146	\$ 1,753	\$ 4,983	\$ 3,316	\$ 1,567	\$ 11,765
Intersegment	1,053	367	4	17	6	1,447
	<u>1,199</u>	<u>2,120</u>	<u>4,987</u>	<u>3,333</u>	<u>1,573</u>	<u>13,212</u>
<i>Reconciliation of revenues</i>						
Other segments' revenue - unaffiliated customers ^a						1,545
Other segments' revenue - intersegment ^a						2,537
Elimination of intersegment revenue						(3,984)
Total consolidated revenues, net						<u>\$ 13,310</u>
Segment measure of profit:						
Production and delivery	854	1,177	1,702	3,315	1,525	
DD&A	96	185	575	2	14	
Selling, general and administrative expenses	1	3	62	—	16	
Exploration and research expenses	14	6	3	—	—	
Environmental obligations and shutdown costs	(7)	—	—	—	—	
Segment operating income	<u>\$ 241</u>	<u>\$ 749</u>	<u>\$ 2,645</u>	<u>\$ 16</u>	<u>\$ 18</u>	<u>\$ 3,669</u>
<i>Reconciliation of operating income</i>						
Other segments' operating income ^a						219
Corporate expenses and elimination of intersegment operating income						(153)
Consolidated interest expense, net						(152)
Consolidated other income, net						99
Total consolidated income before income taxes and equity in affiliated companies' net earnings						<u>\$ 3,682</u>
Segment capital expenditures	<u>\$ 129</u>	<u>\$ 152</u>	<u>\$ 1,444</u>	<u>\$ 43</u>	<u>\$ 88</u>	<u>\$ 1,856</u>
<i>Reconciliation of capital expenditures</i>						
Total capital expenditures for other segments ^a						574
Corporate capital expenditures						3
Total consolidated capital expenditures						<u>\$ 2,433</u>

- a. Incluye cantidades atribuibles a otros segmentos operativos de FCX que no cumplen con los umbrales cuantitativos para determinar segmentos reportables bajo los GAAP de EE.UU., incluyendo otras minas de cobre de EE: UU., la mina El Abra en Chile, las minas de molibdeno, algunas plantas de procesamiento posterior y exploración.
- b. Incluye DD&A de \$262 millones relacionada con otros segmentos operativos.
- c. Los gastos corporativos incluyen cantidades no asignadas a segmentos operativos individuales.

Ítem 2. Comentario de la Gerencia y Análisis de la Situación Financiera y de los Resultados de las Operaciones.

En el Comentario de la Gerencia y Análisis de la Situación Financiera y de los Resultados de las Operaciones (MD&A), “nosotros”, “nos” y “nuestro”, se refieren a Freeport-McMoRan Inc. (FCX) y a sus subsidiarias consolidadas. Este comentario debe leerse conjuntamente con nuestros estados financieros consolidados, el MD&A relacionado, y el comentario sobre nuestros Negocios y Propiedades en nuestro informe anual en el Formulario 10-K por el año que terminó el 31 de diciembre del 2025 (Formulario 10-K 2025), presentado ante la Comisión de Bolsa y Valores de los Estados Unidos (SEC). Los resultados de las operaciones reportados y resumidos abajo incluyen declaraciones a futuro que no son garantía de desempeño futuro y no son necesariamente indicativas de los futuros resultados operativos (refiérase a “Declaración de Precaución” para ver más comentarios). Las referencias a las “Notas”, son las Notas incluidas en nuestras Notas a los Estados Financieros Consolidados (No Auditados). En todo el MD&A, todas las referencias a ganancias o pérdidas por acción, son sobre base diluida. Cualquier referencia a nuestra página web es solamente informativa y los contenidos de nuestra página web o la información conectada a la misma no están incorporadas a, o no deben ser consideradas como parte de este Formulario 10-Q.

DESCRIPCIÓN GENERAL

Somos una importante compañía de metales internacional cuyo objetivo es ser líder en la producción cobre. Con sede central en Phoenix, Arizona, operamos activos geográficamente diversos, de gran tamaño y larga vida, con importantes reservas minerales comprobadas y probables de cobre, oro y molibdeno. Somos uno de los más grandes productores de cobre del mundo que cotiza en la bolsa. Nuestra cartera de activos incluye al distrito de minerales Grasberg en Indonesia, uno de los depósitos más grandes del mundo de cobre y oro; y operaciones mineras importantes en los Estados Unidos y Sudamérica, incluyendo el distrito de minerales a gran escala Morenci en Arizona y la operación de Cerro Verde en Perú.

Logramos resultados sólidos durante el segundo trimestre del 2026, respaldados por la sólida ejecución de nuestros planes operativos y favorables precios realizados para el cobre, el oro y el molibdeno. La fortaleza y la diversidad de nuestra cartera de activos contribuyeron a estos resultados, ya que los ingresos operativos de nuestras minas de cobre en EE. UU. se duplicaron con creces en los primeros seis meses del 2026, en comparación con los

primeros seis meses del 2025, lo que refleja principalmente el aumento de los precios promedio realizados del cobre y el molibdeno. Este incremento ayudó a compensar el menor ingreso operativo proveniente de Indonesia durante la aceleración gradual de actividades de la mina subterránea Grasberg Block Cave.

PT Freeport Indonesia (PTFI) ha avanzado de forma constante en la aceleración gradual de actividades de la mina subterránea Grasberg Block Cave luego del incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025 y permanecemos centrados en una aceleración de actividades segura y sostenible hasta lograr la capacidad operativa plena. Refiérase a “Operaciones – Indonesia” por más comentarios acerca de la aceleración de actividades de la mina Grasberg Block Cave.

En nuestras operaciones en los Estados Unidos y Sudamérica, continuamos avanzando con las pruebas de tecnologías innovadoras apuntando a aumentos significativos en la producción incremental a partir de iniciativas de lixiviación. Nuestro objetivo es alcanzar una producción anual de 300 millones de libras de cobre a partir de estas iniciativas para fines del 2026, y creemos que tenemos el potencial para lograr aumentos significativos adicionales en el metal recuperable en años futuros. Estamos completando los estimados de costos para una oportunidad para más que duplicar la capacidad de la concentradora de la operación de Bagdad en el noroeste de Arizona y hemos avanzado en estudios técnicos y económicos en preparación para una potencial decisión de inversión durante la segunda mitad del 2026. Adicionalmente, estamos avanzando en nuestra evaluación de una posible expansión importante en nuestra mina El Abra en Chile. Refiérase a “Operaciones – Estados Unidos” y “Operaciones – Sudamérica” por más comentarios.

En mayo del 2026 adquirimos 2.0 millones de acciones comunes de Cerro Verde en el mercado abierto por \$107 millones, incrementando nuestra participación propietaria en Cerro Verde del 55.08% al 55.66%.

El ingreso neto atribuible al accionariado común alcanzó un total de \$984 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$772 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$1,900 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$1,100 millones durante los primeros seis meses del 2025. Un mayor ingreso neto atribuible a accionariado común durante los períodos del 2026, comparado con los períodos del 2025, refleja principalmente el impacto de más bajos impuestos a la renta y menores intereses no controladores en los períodos del

2026, asociados con una mayor contribución al ingreso operativo proveniente de nuestras minas de cobre en los Estados Unidos. Los primeros seis meses del 2026 también incluyen el reconocimiento de una ganancia proveniente de la indemnización del seguro relacionada con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025. Refiérase a “Resultados Consolidados” y “Divisiones y Segmentos de Negocios” por más comentarios.

Al 30 de junio del 2026, teníamos una deuda consolidada de \$9,400 millones y un consolidado de efectivo y equivalentes de efectivo de \$4,100 millones. La deuda neta totalizó \$2,100 millones, excluyendo \$3,200 millones de deuda por las plantas de procesamiento posterior de PTFI. Refiérase a “Deuda Neta” por una conciliación de la deuda consolidada y el efectivo y equivalentes de efectivo consolidados con la deuda neta.

Al 30 de junio del 2026, teníamos \$3,000 millones de disponibilidad en nuestra línea de crédito revolvente, y PTFI y Cerro Verde tenían \$1,500 millones y \$350 millones, respectivamente, de disponibilidad en sus líneas de crédito revolventes.

Durante los primeros seis meses del 2026, adquirimos 3.4 millones de acciones de nuestro accionariado común por un costo total de \$203 millones (\$59.30 costo promedio por acción). Al 31 de julio del 2026, habíamos adquirido un total de 55.4 millones de acciones (\$39.80 costo promedio por acción), y contamos con \$2,800 millones disponibles bajo nuestro programa de recompra de acciones de \$5,000 millones.

Refiérase a la Nota 4 y a “Recursos de Capital y Liquidez” por más comentarios.

PERSPECTIVAS

Nuestros resultados financieros varían debido a las fluctuaciones en los precios del mercado de metales, principalmente del cobre y oro, y en menor grado, del molibdeno, además de otros factores. Los precios mundiales del mercado de estas materias primas (*commodities*) han fluctuado históricamente y se ven afectados por numerosos factores fuera de nuestro control. Refiérase a “Mercados” a continuación y a “Factores de Riesgo” en la Parte I, Ítem 1A. de nuestro Formulario 10-K 2025, y a la Parte II, Ítem 1A. de este documento por más comentarios. Debido a que no podemos controlar el precio de nuestros productos, las medidas claves en que se enfoca la gerencia al gestionar nuestros negocios son los

volúmenes de ventas, los costos efectivos unitarios netos, los flujos de caja operativos y los gastos de capital.

Las declaraciones a futuro en la sección más abajo y en todo otro lugar en este Formulario 10-Q se basan en las condiciones actuales del mercado, corresponden a la fecha de presentación de este Formulario 10-Q, se basan en varios supuestos y están sujetas a riesgos e incertidumbres significativas. Refiérase a la “Declaración de Precaución” más abajo.

Volúmenes de Ventas Consolidados

Siguen nuestros volúmenes de ventas consolidados proyectados para el año 2026:

Cobre (millones de libras recuperables):

Minas de cobre de EE.UU.	1,360
Operaciones de Sudamérica	1,022
Operaciones de Indonesia	675
Total	<u>3,057</u>

Oro (miles de onzas recuperables)

654

Molibdeno (millones de libras recuperables)

93^a

a. Incluye 60 millones de libras producidas por nuestras minas de cobre de EE.UU. y la mina de Cerro Verde, y 33 millones de libras producidas por nuestras minas primarias de molibdeno.

Se espera que los volúmenes de ventas consolidados proyectados para el tercer trimestre del 2026 sean de aproximadamente 750 millones de libras de cobre, 160 mil onzas de oro y 22 millones de libras de molibdeno. Esperamos un incremento en los volúmenes de ventas de cobre durante la segunda mitad del 2026, comparado con la primera mitad del 2026, principalmente como resultado de la aceleración de actividades en curso en la mina subterránea Grasberg Block Cave, y en nuestras minas de cobre de EE.UU. asociado con la producción incremental a partir de iniciativas de lixiviación

Se espera que los volúmenes consolidados de producción de cobre y oro para el año 2026 sobrepasen los volúmenes de ventas, reflejando postergaciones de aproximadamente 100 millones de libras de cobre y 50 mil onzas de oro asociados con el inventario mantenido en las operaciones de fundición de PTFI.

Los volúmenes de ventas proyectados dependen del desempeño operativo; la aceleración gradual de actividades en la mina subterránea Grasberg Block Cave en PTFI; las condiciones relacionadas con el clima; la fecha de los despachos y otros factores que se detallan en la “Declaración de Precaución” más abajo.

Costos Efectivos Unitarios Netos Consolidados

Basados en el logro de los actuales estimados de volúmenes de ventas y costos, y asumiendo precios promedios de \$4,000 por onza de oro y \$30.00 por libra de molibdeno durante la segunda mitad del 2026, se espera que los costos efectivos unitarios netos consolidados (netos de créditos por subproductos y no incluyendo los costos de instalaciones inactivas y labores de recuperación) de nuestras minas de cobre alcancen un promedio de \$1.90 por libra de cobre durante el año 2026 (incluyendo \$2.00 por libra de cobre durante el tercer trimestre del 2026). El impacto de las variaciones en los precios sobre los costos efectivos unitarios netos consolidados por la segunda mitad del 2026 sería de aproximadamente \$0.02 por libra de cobre por cada \$100 de variación por onza en el precio promedio del oro, y \$0.03 por libra de cobre por cada variación de \$2 por libra en el precio promedio del molibdeno.

Durante el período de aceleración gradual de actividades de la mina subterránea Grasberg Block Cave y hasta que las operaciones en PTFI retornen a su capacidad normal, una parte de los costos de producción y entrega de PTFI se reconocerán como costos de instalaciones inactivas, los cuales no son inventariables. Se espera que los costos por instalaciones inactivas y labores de recuperación alcancen un total aproximado de \$1,200 millones durante el año 2026 (incluyendo \$300 millones durante el tercer trimestre del 2026). Refiérase a “Operaciones – Indonesia” por más comentarios.

Los costos efectivos unitarios netos proyectados para el año 2026 dependen del desempeño operativo; la aceleración gradual de actividades de la mina subterránea Grasberg Block Cave en PTFI; los impactos relacionados con el conflicto en el Oriente Medio, incluyendo variaciones en los costos de la energía y otros consumibles; las condiciones relacionadas con el clima; las fechas de los despachos, y otros factores que se detallan en la “Declaración de Precaución” más abajo.

Flujos de Caja Operativos Consolidados

Nuestros flujos de caja operativos consolidados varían con los volúmenes de ventas; los precios realizados en las ventas de cobre, oro y molibdeno; los costos de producción; los impuestos a la renta; otros cambios en el capital de trabajo; y otros factores, tales como la aceleración gradual de actividades de la mina subterránea Grasberg Block Cave en PTFI y los impactos relacionados con el conflicto en el Oriente Medio, incluyendo las variaciones en los costos de la energía y otros consumibles.

Se espera que nuestros flujos de caja operativos consolidados sean de aproximadamente \$8,300 millones durante el año 2026, neto de \$300 millones de capital de trabajo y otros usos, basados en los actuales estimados de volúmenes de ventas y costos, y asumiendo precios promedios de \$6.00 por libra de cobre, \$4,000 por onza de oro, y \$30.00 por libra de molibdeno durante la segunda mitad del 2026. Los flujos de caja operativos consolidados estimados para el año 2026 incluyen una provisión para impuesto a la renta proyectada de \$2,600 millones (refiérase a “Resultados Consolidados – Impuestos a la Renta” por más comentarios sobre nuestra tasa proyectada de impuestos a la renta para el año 2026). Se calcula que el impacto de las variaciones en los precios sobre los flujos de caja operativos consolidados durante la segunda mitad del 2026 sería de aproximadamente \$150 millones por cada \$0.10 de variación por libra en el precio promedio del cobre, \$40 millones por cada \$100 de variación por onza en el precio promedio del oro, y \$45 millones por cada \$2 de variación por libra en el precio promedio del molibdeno.

Gastos de Capital Consolidados

A continuación, un resumen de los gastos de capital esperados durante el año 2026 (en miles de millones):

Proyectos de envergadura	\$ 3.0 ^a
Capital de mantenimiento y otros	1.3
Total	<u>\$ 4.3</u>

- a. Incluye \$1,400 millones para proyectos planificados, relacionados principalmente con el desarrollo de minas subterráneas y los costos de capital para molino y energía de apoyo en el distrito de minerales Grasberg y un proyecto de lixiviación en El Abra, y \$1,600 millones para proyectos de crecimiento discrecionales, principalmente en el distrito de minerales Grasberg para el desarrollo continuado de Kucing Liar y en la mina Bagdad para la infraestructura de relaves.

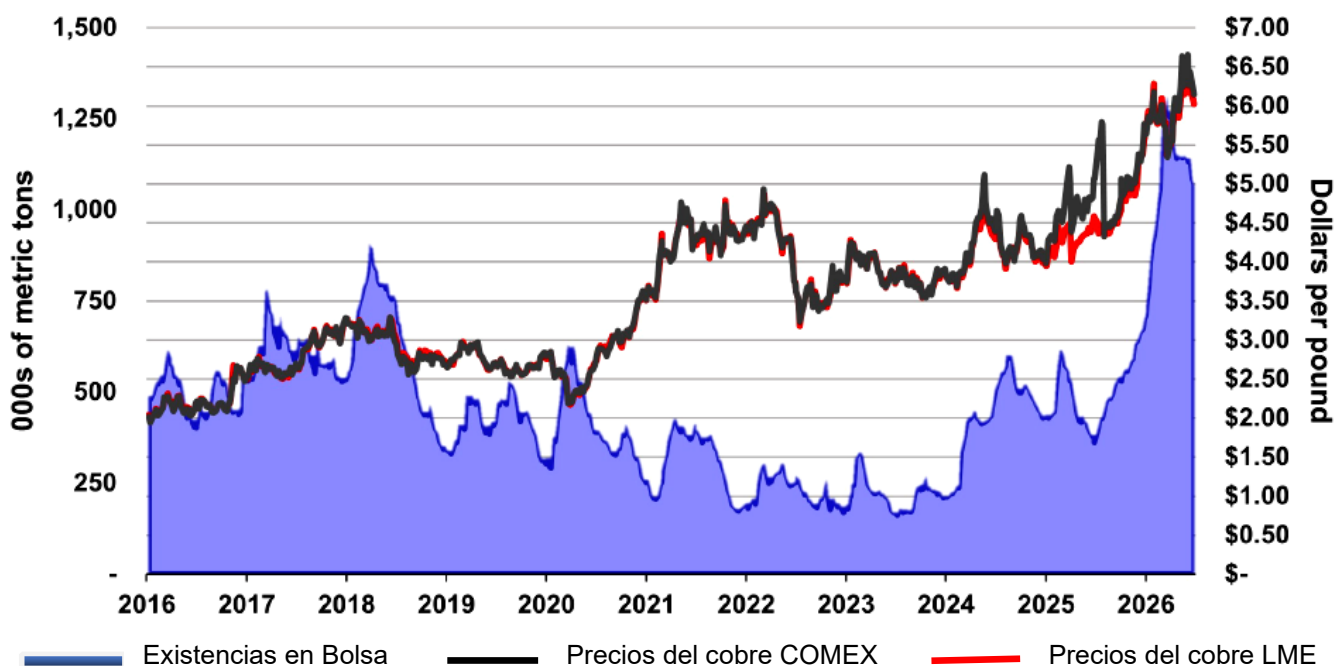
Los gastos de capital esperados para el año 2026 no incluyen los costos de capital para el proyecto asociado con el proyecto de expansión de Bagdad, que estamos elaborando para

una posible decisión de inversión durante la segunda mitad del 2026. Refiérase a “Operaciones – Estados Unidos” por más comentarios.

MERCADOS

Los precios del cobre, el oro y el molibdeno se ven afectados por numerosos factores fuera de nuestro control, y pueden fluctuar significativamente (por más comentarios refiérase a “Factores de Riesgo”, contenidos en la Parte I, Ítem 1A de nuestro Formulario 10-K 2025, y la Parte II, Ítem 1A. de este documento).

Precios del Cobre LME ***Hasta el 30 de junio del 2026***



Esta gráfica presenta los precios London Metal Exchange (LME) y Commodity Exchange Inc. (COMEX) de liquidación del cobre y las existencias combinadas reportadas de cobre en el LME, COMEX, y la Bolsa de Futuros de Shanghai, desde enero del 2016 hasta fines de junio del 2026. Los precios del cobre LME y COMEX están determinados por el mercado y están sujetos a cambios en función de los aranceles actuales y futuros, cambios adicionales en las políticas comerciales, los niveles de existencias nacionales, la oferta y la demanda, y otros factores.

Las ventas de cobre de nuestras operaciones en Sudamérica e Indonesia se basan, por lo general, en los precios de liquidación promedio mensuales del cobre cotizados en LME. Durante el segundo trimestre del 2026, los precios de liquidación del cobre en LME registraron un promedio de \$6.05 por libra (variando entre un mínimo de \$5.51 por libra y un máximo de \$6.39 por libra) y cerraron a \$6.05 por libra el 30 de junio del 2026. El precio de liquidación del cobre en LME fue de \$6.28 por libra el 31 de julio del 2026, y el 6 de agosto del 2026, los precios de liquidación LME del cobre cerraron a un máximo histórico de \$6.56 por libra.

Las ventas de cobre provenientes de nuestras minas de cobre de EE. UU. se basan, por lo general, en los precios de liquidación promedio mensuales del cobre en COMEX vigentes en ese momento. Durante el segundo trimestre del 2026, los precios de liquidación del cobre en COMEX registraron un promedio de \$6.16 por libra (variando entre un mínimo de \$5.54 por libra y un máximo de \$6.65 por libra) y cerraron en \$6.19 por libra el 30 de junio del 2026. El precio de liquidación del cobre en COMEX fue de \$6.44 por libra el 31 de julio del 2026, y el 5 de agosto del 2026, el precio de liquidación del cobre en COMEX cerró a un máximo histórico de \$6.70 por libra.

El conflicto en el Oriente Medio continúa contribuyendo a la volatilidad de los precios del cobre. Aunque los impactos directos sobre la demanda del cobre han sido limitados, los efectos secundarios, incluyendo mayores precios de la energía y más altos costos de transporte, pesan sobre la actividad manufacturera global y retrasan la recuperación de la demanda, particularmente en las regiones importadoras de energía.

Creemos que los indicadores fundamentales para el cobre son favorables, con una demanda creciente respaldada por el rol clave del cobre en las iniciativas de electrificación, la continua urbanización en los países en desarrollo, los centros de datos y el crecimiento de IA y la creciente conectividad global.

Precios London del Oro Hasta el 30 de junio del 2026

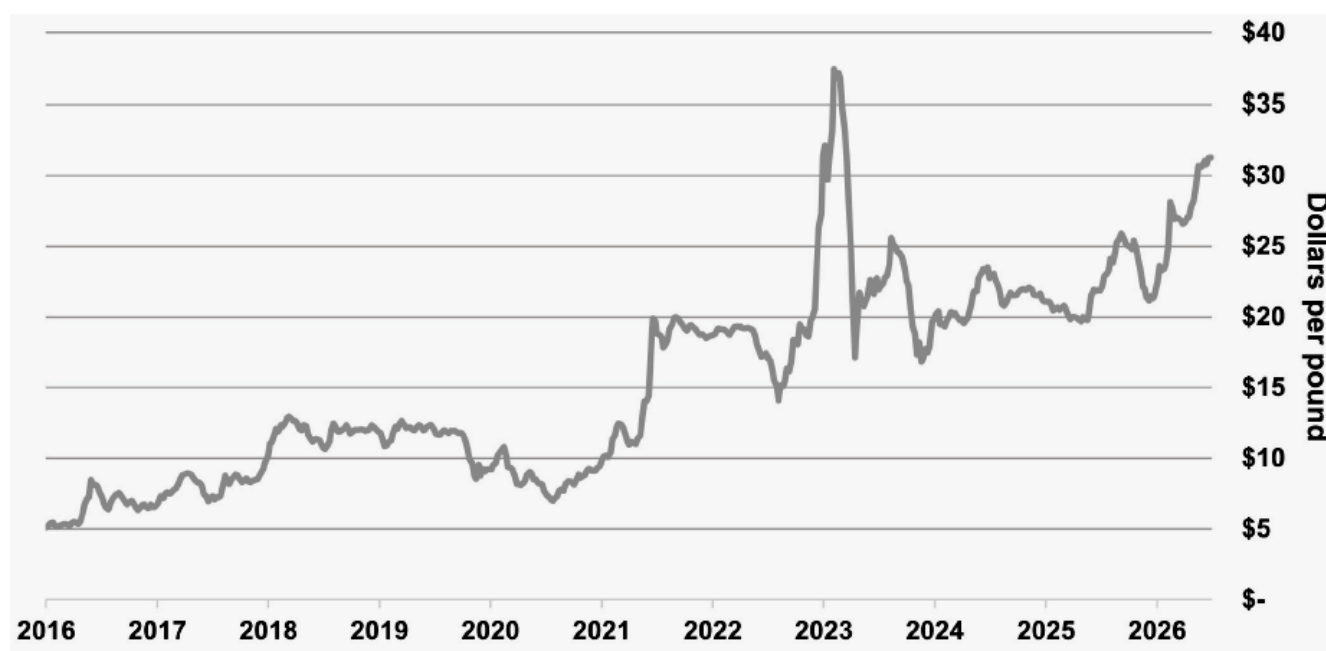


Esta gráfica presenta los precios del oro de London Bullion Market Association (London) PM desde enero del 2016 hasta fines de junio del 2026. Durante el segundo trimestre del 2026, los precios del oro retrocedieron de los máximos históricos alcanzados a comienzos del 2026, a medida que las condiciones macroeconómicas se endurecían, impulsadas por un dólar estadounidense más fuerte, el aumento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. y el incremento de los costos de la energía derivado del conflicto en Oriente Medio.

Durante el segundo trimestre del 2026, los precios del oro de London PM alcanzaron un promedio de \$4,506 por onza (variando entre un mínimo de \$4,002 por onza y un máximo de \$4,871 por onza), y cerraron a \$4,026 por onza el 30 de junio del 2026. El precio London PM del oro cerró a \$4,027 por onza el 31 de julio del 2026.

Esta gráfica presenta los precios promedios semanales de *Platts Metals Daily Molybdenum Dealer Oxide* desde enero del 2016 hasta fines de junio del 2026. La demanda global general de molibdeno es impulsada por los sectores de energía, generación de electricidad, aeroespacial, y construcción. Creemos que los indicadores fundamentales del molibdeno son positivos, con una demanda favorable y una oferta limitada.

Precios de *Platts Metals Daily Molybdenum Dealer Oxide* Hasta el 30 de junio del 2026



Durante el segundo trimestre del 2026, el precio semanal promedio del molibdeno alcanzó un promedio de \$29.40 por libra (variando entre un mínimo de \$26.67 por libra y un máximo de \$31.29 por libra) y cerró a \$31.39 por libra el 30 de junio del 2026. El precio promedio semanal de *Platts Metals Daily Molybdenum Dealer Oxide* cerró a \$32.61 por libra el 31 de julio del 2026.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

RESUMEN DE DATOS FINANCIEROS	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio.		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio.	
	2026	2025	2026	2025
	(en millones, excepto por las cantidades de acciones)			
Utilidades ^{a,b}	\$ 7,029	\$ 7,582	\$ 13,263	\$ 13,310
Ingreso Operativo ^{a,c}	\$ 2,003	\$ 2,432	\$ 4,140	\$ 3,735
Ingreso neto atribuible a las acciones comunes ^{b,c}	\$ 984 ^d	\$ 772 ^e	\$ 1,865 ^d	\$ 1,124
Ingreso neto diluido por acción común ^{b,c}	\$ 0.68 ^d	\$ 0.53 ^e	\$ 1.29 ^d	\$ 0.77
Acciones comunes promedio ponderadas diluidas en circulación	1,443	1,443	1,444	1,444
Flujos de caja operativos ^f	\$ 2,048	\$ 2,195	\$ 3,543	\$ 3,253
Gastos de capital	\$ 1,104	\$ 1,261	\$ 2,077	\$ 2,433
Al 30 de junio:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 4,080	\$ 4,490	\$ 4,080	\$ 4,490
Deuda total, incluyendo la porción actual	\$ 9,386	\$ 9,251	\$ 9,386	\$ 9,251

a. Refiérase a “Divisiones y Segmentos de Negocios” por un resumen de utilidades e ingresos operativos por división operativa.

- b. Incluye ajustes favorables (desfavorables) a ventas de concentrado y cátodos de cobre con precios provisionales correspondientes al período anterior por un total de \$98 millones (\$35 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes o \$0.02 por acción) durante el segundo trimestre del 2026, \$(35) millones (\$(10) millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes o \$(0.01) por acción) durante el segundo trimestre del 2025, \$58 millones (\$24 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes o \$0.02 por acción) durante los primeros seis meses del 2026, y \$63 millones (\$21 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes o \$0.01 por acción) durante los primeros seis meses del 2025. Refiérase a la Nota 5 por más comentarios.
- c. Diferimos reconocer las utilidades sobre las ventas inter-compañía hasta que ocurran las ventas finales a terceros. Los cambios en estos aplazamientos atribuibles a la variabilidad en los volúmenes inter-compañías dieron como resultado adiciones (reducciones) netas al ingreso operativo por un total de \$(18) millones (\$(6) millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes o menos de \$0.01 por acción) durante el segundo trimestre del 2026, \$34 millones (\$9 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes o \$0.01 por acción) durante el segundo trimestre del 2025, \$52 millones (\$17 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes o \$0.01 por acción) durante los primeros seis meses del 2026, y \$148 millones (\$44 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes o \$0.03 por acción) durante los primeros seis meses del 2025.
- d. El ingreso neto atribuible a las acciones comunes (es decir, neto de intereses no controladores) incluye cargos netos por un total de \$96 millones (\$0.06 por acción) durante el segundo trimestre del 2026 y \$45 millones (\$0.03 por acción) durante los primeros seis meses del 2026, reflejando principalmente costos de instalaciones inactivas y de recuperación asociados con el Incidente de la avalancha de lodo externo en PTFI en septiembre del 2025. Los cargos netos durante los primeros seis meses del 2026 fueron parcialmente compensados por una ganancia derivada de la indemnización del seguro, asociada con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025.
- e. El ingreso neto atribuible a las acciones comunes (es decir, neto de intereses no controladores) incluye cargos netos por un total de \$18 millones (\$0.01 por acción) durante el segundo trimestre del 2025, asociado principalmente con ajustes a obligaciones ambientales y reservas por litigios relacionadas y deterioros de valor de petróleo y gas, y \$24 millones (\$0.02 por acción) durante los primeros seis meses del 2025, principalmente asociado con costos de rehabilitación relacionados con el incendio en la fundición de PTFI en octubre del 2024, cargos por la reversión de costos de arrendamientos de tierras previamente capitalizados asociados con las plantas de procesamiento posterior de PTFI y deterioros de valor de petróleo y gas.
- f. El efectivo utilizado para capital de trabajo, incluyendo el pago de impuestos, totalizó \$596 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$45 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$457 millones durante los primeros seis meses del 2026 y \$342 millones durante los primeros seis meses del 2025.

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio,		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio,	
	2026	2025	2026	2025
RESUMEN DE DATOS OPERATIVOS				
Cobre (millones de libras recuperables)				
Producción	786	963	1,448	1,831
Ventas, excluyendo compras	710	1,016	1,367	1,888
Precio promedio realizado por libra	\$ 6.17	\$ 4.54	\$ 6.04	\$ 4.48
Costos de produc. y entrega del lugar x lb ^a	\$ 3.28 ^b	\$ 2.71	\$ 3.28 ^b	\$ 2.65
Costos efectivos unitarios netos x lb ^a	\$ 1.97 ^b	\$ 1.13	\$ 1.94 ^b	\$ 1.56
Oro (miles de onzas recuperables)				
Producción	192	317	289	604
Ventas, excluyendo compras	123	522	244	650
Precio promedio realizado por onza	\$ 4,520	\$ 3,291	\$ 4,704	\$ 3,260
Molibdeno (millones de libras recuperables)				
Producción	23	22	45	45
Ventas, excluyendo compras	25	22	49	42
Precio promedio realizado por libra	\$ 28.75	\$ 21.10	\$ 27.03	\$ 21.37

- a. Refleja el promedio ponderado por libra de los costos de producción y entrega y los costos efectivos unitarios netos (netos de créditos por subproductos) de todas las minas de cobre, antes de costos no en efectivo netos y otros costos. Para ver las conciliaciones de los costos (créditos) efectivos unitarios netos por libra por división operativa con los costos de producción y entrega aplicables a las ventas reportadas en nuestros estados financieros consolidados, refiérase a “Utilidades del Producto y Costos de Producción”.
- b. Excluye \$0.40 por libra durante el segundo trimestre del 2026 y \$0.50 por libra durante los primeros seis meses del 2026 de costos de instalaciones inactivas y labores de recuperación asociados con el Incidente de la avalancha de lodo externo en PTFI en septiembre del 2025. Refiérase a “Operaciones – Indonesia” por más comentarios.

Utilidades

Las utilidades consolidadas hicieron un total de \$7,000 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$7,600 millones durante el segundo trimestre del 2025, y \$13,300 millones durante los primeros seis meses del 2026 y del 2025. Nuestras utilidades incluyen principalmente la venta de cobre en concentrado, cátodos de cobre, y varillas de cobre, además de oro y molibdeno en varias formas. Refiérase a la Nota 8 por un resumen de las utilidades del producto.

A continuación, un resumen de las variaciones en nuestras utilidades consolidadas entre períodos (en millones):

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio	Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio
Consolidated revenues – 2025 period	\$ 7,582	\$ 13,310
(Lower) higher sales volumes:		
Copper	(1,389)	(2,337)
Gold	(1,313)	(1,323)
Molybdenum	69	154
Higher average realized prices:		
Copper	1,157	2,132
Gold	151	352
Molybdenum	193	278
Adjustments for prior period provisionally priced copper sales	133	(5)
Higher Atlantic Copper revenues	212	426
Lower revenues from purchased copper	(9)	(218)
Lower treatment charges	8	33
Lower export duties	146	202
Lower royalties	75	90
Silver and other, including intercompany eliminations	14	169
Consolidated revenues – 2026 period	<u>\$ 7,029</u>	<u>\$ 13,263</u>

Volúmenes de Ventas. Los volúmenes de ventas de cobre y oro consolidados disminuyeron durante los períodos del 2026, comparado con los períodos del 2025, reflejando principalmente menores índices operativos en PTFI durante la aceleración gradual de actividades de la mina Grasberg Block Cave. Refiérase a “Operaciones” por más comentarios acerca de los volúmenes de ventas en nuestras operaciones mineras.

Precios Realizados. Nuestras utilidades consolidadas pueden variar significativamente como resultado de las fluctuaciones en los precios del mercado del cobre, el oro y el molibdeno. Nuestros precios promedios realizados durante el segundo trimestre del 2026, comparados con los del segundo trimestre del 2025, fueron 36% más altos para el cobre, 37% más altos para el oro, y 36% más altos para el molibdeno. Los precios promedio realizados durante los primeros seis meses del 2026, comparado con los primeros seis meses del 2025, fueron 35% más altos para el cobre, 44% más altos para el oro y 26% más altos para el molibdeno.

Los precios promedio realizados para el cobre incluyen ajustes netos favorables a las ventas de cobre con precios provisionales del período en curso por un total de \$40 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$69 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$59 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$87 millones durante los primeros seis meses del 2025. Como se comentó en la Nota 5, ciertos contratos de ventas de cobre y oro prevén un precio final en un mes futuro especificado (generalmente de uno a cuatro meses a partir de la fecha de despacho). Registramos utilidades y facturamos a los clientes a la fecha de envío basados en los precios LME para el cobre o London PM para el oro vigentes en ese momento, lo que resulta en un derivado incorporado en ventas con precios provisionales que se ajustan al valor justo mediante las ganancias de cada período, usando los precios a futuro del final del período, hasta el precio final de la fecha de liquidación. En la medida en que los precios finales son más altos o más bajos de lo registrado provisionalmente, se registra un aumento o disminución a utilidades en cada período de reporte hasta la fecha de la determinación del precio final. Según esto, en épocas de alza en el precio del cobre y del oro, nuestras utilidades se benefician de los ajustes al precio final de las ventas con precios provisionales de acuerdo a contratos suscritos en períodos anteriores; en épocas de caída de los precios del cobre y del oro, ocurre lo opuesto.

Ventas de Cobre con Precios Provisionales Correspondientes al Período Anterior. Los ajustes netos favorables (desfavorables) a las ventas de cobre con precios provisionales correspondientes a períodos anteriores (es decir, las ventas con precios provisionales al 31 de marzo del 2026 y 2025, y al 31 de diciembre del 2025 y 2024) registradas en las utilidades consolidadas hicieron un total de \$98 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$(35) millones durante el segundo trimestre del 2025, \$58 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$63 millones durante los primeros seis meses del 2025.

Refiérase a las Notas 5 y 8 por un resumen del total de ajustes a las ventas con precios provisionales correspondientes al período anterior y al período en curso.

Al 30 de junio del 2026, teníamos ventas de cobre con precios provisionales por un total de 202 millones de libras (99 millones de libras neto de ventas inter-compañía e intereses no controladores), registrados a un precio promedio de \$6.07 por libra, sujetos a los precios LME finales de liquidación del cobre durante los siguientes meses. Estimamos que cada variación de \$0.05 en el precio realizado con respecto al precio provisional registrado al 30 de junio del 2026 tendría un efecto aproximado de \$9 millones en nuestras utilidades del 2026 (\$3 millones al ingreso neto del 2026 atribuible a las acciones comunes). El precio LME de liquidación del cobre cerró a \$6.28 por libra el 31 de julio del 2026.

Utilidades de Atlantic Copper. Las utilidades de Atlantic Copper, nuestra fundición y refinería de propiedad total en Huelva, España, hicieron un total de \$1,000 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$800 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$2,000 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$1,600 millones durante los primeros seis meses del 2025. Mayores utilidades durante los períodos del 2026, comparado con los períodos del 2025, reflejan principalmente más altos precios de los metales, parcialmente contrarrestado por menores volúmenes de ventas de cobre y oro.

Ventas de Cobre Comprado. Compramos cátodos de cobre principalmente para procesarlos en nuestras operaciones de Varillas y Refinería de los Estados Unidos. Los volúmenes de cobre comprado varían dependiendo de la producción de cátodos de nuestras operaciones e hicieron un total de 37 millones de libras durante el segundo trimestre del 2026, 35 millones de libras durante el segundo trimestre del 2025, 47 millones de libras durante los seis primeros meses del 2026, y 101 millones de libras durante los seis primeros meses del 2025. Las utilidades asociadas con las ventas de cobre comprado varían de acuerdo al volumen de las compras de cobre y las variaciones en los precios del cobre.

Cargos por Tratamiento. Las utilidades provenientes de nuestras ventas de concentrado de cobre se registran netas de cargos por tratamiento, los que variarán con las condiciones del mercado, los volúmenes de ventas y el precio del cobre. Los cargos por tratamiento hicieron un total de \$8 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$16 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$10 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$43 millones durante los primeros seis meses del 2025. Los períodos del 2026 reflejan

principalmente menores índices de cargos por tratamiento como resultado de condiciones favorables del mercado y la falta de volúmenes de ventas de concentrado de cobre en Indonesia ya que PTFI es ahora un productor de cobre, oro y plata completamente integrado.

Aranceles de Exportación. Antes del vencimiento de su licencia de exportación en septiembre del 2025, se acotaba a PTFI aranceles de exportación sobre las ventas de concentrado de cobre a una tasa del 7.5%. PTFI incurrió aranceles de exportación por un total de \$146 millones durante el segundo trimestre del 2025 y \$202 millones durante los primeros seis meses del 2025. Refiérase a la Nota 11 del Formulario 10-K 2025 por más comentarios.

Regalías. PTFI paga regalías sobre todas las ventas de cobre y oro, cuyas cantidades varían en función de los volúmenes de ventas y los precios de los metales. Las regalías totalizaron \$60 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$135 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$113 millones durante los seis primeros meses del 2026, y \$203 millones durante los seis primeros meses del 2025.

Costos de Producción y Entrega

Los costos consolidados de producción y entrega hicieron un total de \$4,300 millones durante el segundo trimestre del 2026 y del 2025, \$8,400 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$8,000 millones durante los primeros seis meses del 2025. Los períodos del 2026, comparado con los períodos del 2025, reflejan principalmente mayores costos de compras de cobre en Atlantic Copper y mayores costos por suministros, combustible diésel y otros consumibles en nuestras operaciones mineras, parcialmente contrarrestado por el impacto de índices operativos reducidos en PTFI luego del incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025. Los primeros seis meses del 2025 también incluyeron cargos por un total de \$73 millones asociados con el mantenimiento planificado en la fundición Miami.

Costos de Producción y Entrega de Unidad Minera por Libra. Los costos de producción y entrega del lugar de nuestras operaciones mineras de cobre incluyen principalmente mano de obra, energía y otros insumos basados en materias primas, tales como ácido sulfúrico, acero, reactivos, revestimientos, llantas, y explosivos. Los costos consolidados de producción y entrega del lugar (antes de costos netos no en efectivo y otros costos) para

nuestras minas de cobre alcanzaron un promedio de \$3.28 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2026 y los primeros seis meses del 2026, comparado con \$2.71 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2025 y \$2.65 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2025.

Durante el período de aceleración gradual de actividades de la mina subterránea Grasberg Block Cave y hasta que las operaciones de PTFI regresen a su capacidad normal, una parte de los costos de producción y entrega se reconocerán como costos de instalaciones inactivas, los cuales no son inventariables. Los costos de instalaciones inactivas y labores de recuperación hicieron un total de \$284 millones (\$0.40 por libra de cobre) durante el segundo trimestre del 2026 y \$690 millones (\$0.50 por libra de cobre) durante los primeros seis meses del 2026, los que fueron excluidos de los costos efectivos netos consolidados.

Refiérase a “Operaciones” por más comentarios sobre los costos efectivos unitarios netos asociados con nuestras divisiones operativas, y a “Utilidades del Producto y Costos de Producción” por conciliaciones de los costos por libra por división operativa con los costos de producción y entrega aplicables a las ventas reportadas en nuestros estados consolidados de ingresos.

Depreciación, Merma y Amortización

La depreciación variará bajo el método de unidad de producción (UOP) como resultado de las variaciones en los volúmenes de venta y las tasas UOP relacionadas en nuestras operaciones mineras. La depreciación, merma y amortización (DD&A) consolidada ascendió a \$523 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$668 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$1,000 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$1,100 millones durante los primeros seis meses del 2025. La disminución en DD&A durante los períodos del 2026, comparado con los períodos del 2025, refleja principalmente una menor depreciación UOP como resultado de menores índices operativos en PTFI, parcialmente contrarrestado por más alta depreciación asociada con poner activos en servicio en nuestras minas de cobre de EE.UU. y en PTFI en el 2025.

Basado en nuestros actuales estimados de volúmenes de ventas, calculamos que la DD&A sea de aproximadamente \$2,300 millones durante el año 2026, lo que incluirá \$300 millones reconocidos como costos de instalaciones inactivas asociados con el Incidente de la

avalancha de lodo externo de septiembre del 2025. Refiérase a la Nota 7 por más comentarios acerca de los costos de instalaciones inactivas.

Obligaciones Ambientales y Costos de Cierre

Las obligaciones ambientales reflejan las revisiones netas de nuestras obligaciones ambientales a largo plazo, que varían de un periodo a otro debido a cambios en las leyes y regulaciones ambientales, la resolución de asuntos ambientales y/o circunstancias que afectan a nuestras operaciones y que podrían dar lugar a cambios significativos en nuestras estimaciones. Los costos de cierre incluyen los costos de cuidado y mantenimiento y cualquier litigio, rehabilitación o gastos relacionados asociados con instalaciones u operaciones cerradas.

Los cargos netos por obligaciones ambientales y costos de cierre totalizaron \$13 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$27 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$30 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$37 millones durante los primeros seis meses del 2025.

Ganancia de Liquidación del Seguro por el Incidente de la Avalancha de Lodo de PTFI

Durante el primer trimestre del 2026, PTFI reconoció una ganancia de \$700 millones (\$200 millones después de impuestos e intereses no controladores) por un acuerdo de liquidación del seguro asociado con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025 en virtud de sus pólizas de propiedad e interrupción de negocios. PTFI cobró los ingresos por dicha liquidación en abril del 2026.

Gasto Financiero, Neto

Los gastos financieros consolidados, netos hicieron un total de \$95 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$82 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$209 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$152 millones durante los primeros seis meses del 2025. Más altos gastos financieros, netos durante los periodos del 2026, reflejan principalmente la puesta en servicio de activos en nuestras minas de cobre de EE.UU. y en PTFI en el 2025, lo que redujo la cantidad de intereses elegible para capitalización en el 2026.

Refiérase a la Nota 4 por más comentarios sobre los costos financieros consolidados (antes de capitalización) y al interés capitalizado.

Otros Ingresos, Netos

Otros ingresos, netos, incluyen principalmente cantidades asociadas con ingresos por intereses, ganancias y pérdidas por cambio de moneda, y los impactos de marca a mercado asociados con inversiones y activos fiduciarios utilizados para cumplir las obligaciones de garantía financiera de nuestras operaciones mineras en Nuevo México.

Otros ingresos, netos, que hicieron un total de \$22 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$41 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$33 millones durante los primeros seis meses del 2026 y \$99 millones durante los primeros seis meses del 2025, fueron menores en los períodos del 2026 reflejando impactos de marca a mercado asociados con inversiones de capital. Menor cantidad de otros ingresos, netos, durante los primeros seis meses del 2026, también refleja pérdidas por cambio de moneda extranjera netas, comparado con las ganancias por cambio de moneda extranjera netas durante los primeros seis meses del 2025.

Impuestos a la Renta

A continuación, un resumen de las cantidades aproximadas usadas en el cálculo de nuestra provisión consolidada de impuesto a la renta (en millones, excepto los porcentajes):

	Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio					
	2026			2025		
	Income ^a	Effective Tax Rate	Income Tax (Provision) Benefit	Income (Loss) ^a	Effective Tax Rate	Income Tax (Provision) Benefit
U.S. ^b	\$ 1,049	6%	\$ (58) ^c	\$ (2)	—%	\$ 2
South America	1,571	40%	(624)	890	39%	(344)
Indonesia	1,335	35%	(466)	2,672	36%	(965)
Eliminations and other	9	N/A	3	122	N/A	(72)
Rate adjustment ^d	—	N/A	(52)	—	N/A	29
Consolidated FCX	<u>\$ 3,964</u>	30%	<u>\$ (1,197)</u>	<u>\$ 3,682</u>	37%	<u>\$ (1,350)</u>

- Representa el ingreso (pérdida) antes de los impuestos a la renta, capital en las ganancias netas de las compañías afiliadas, e intereses no controladores.
- Adicionalmente a nuestras minas de cobre y molibdeno de EE.UU., la jurisdicción de EE.UU. refleja emplazamientos no operativos y gastos a nivel corporativo, que incluyen los gastos financieros asociados con nuestras notas senior y los gastos generales y administrativos. Refiérase a “Divisiones y Segmentos de Negocios” por información adicional.
- La provisión para el impuesto a la renta en los Estados Unidos se relaciona principalmente con las disposiciones del Impuesto Mínimo Alternativo Corporativo (CAMT), las cuales no se benefician de las pérdidas operativas netas acumuladas de períodos anteriores disponibles para compensación bajo el régimen tributario regular de los Estados Unidos.
- De acuerdo con las normas contables aplicables, ajustamos nuestra provisión interina para impuestos a la renta para igualarla con nuestra tasa de impuestos consolidada.

Asumiendo el logro de los actuales estimados de volúmenes de ventas y costos y precios promedio de \$6.00 por libra de cobre, \$4,000 por onza de oro y \$30.00 por libra de molibdeno durante la segunda mitad del 2026, estimamos que nuestra tasa efectiva tributaria consolidada para el año 2026 sería de aproximadamente 30%, incluyendo tasas de impuestos efectivas estimadas de 40% para Perú, 36% para Indonesia, y 7% para los EE.UU. (asociado con las provisiones para CAMT). Las variaciones en los volúmenes de ventas proyectados y los precios de las materias primas (*commodities*), y la proporción relativa de ingresos jurisdiccionales durante la segunda mitad del 2026 podrían afectar nuestra tasa de impuestos efectiva consolidada para el año 2026.

Intereses No Controladores

Los ingresos netos atribuibles a intereses no controladores, que se asocian principalmente con PTFI, Cerro Verde y El Abra, ascendieron a \$407 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$775 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$900 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$1,200 millones durante los primeros seis meses del 2025. Refiérase a “Divisiones y Segmentos de Negocios” más abajo por el ingreso neto atribuible a los intereses no controladores para cada uno de nuestros segmentos de negocios.

En mayo del 2026, incrementamos nuestra participación propietaria en Cerro Verde de 55.08% a 55.66%.

Basados en el logro de los actuales estimados de volúmenes de ventas y costos, y asumiendo precios promedio de \$6.00 por libra de cobre, \$4,000 por onza de oro y \$30.00 por libra de molibdeno durante la segunda mitad del 2026, estimamos que el ingreso neto atribuible a los intereses no controladores será de aproximadamente \$2,000 millones para el año 2026, lo que representaría aproximadamente 24% de nuestros ingresos consolidados antes de impuestos a la renta. El importe real dependerá de muchos factores, incluyendo el rendimiento relativo de cada segmento de negocios, los precios de las materias primas, los costos y otros factores.

DIVISIONES Y SEGMENTOS DE NEGOCIOS

Hemos organizado nuestras operaciones mineras en cuatro divisiones principales – minas de cobre de EE.UU., operaciones en Sudamérica, operaciones en Indonesia, y minas de

Molibdeno. Refiérase a “Operaciones” más abajo por comentarios sobre nuestras operaciones mineras.

Varillas y Refinería de los EE.UU. consiste en plantas de conversión de cobre, incluyendo una refinería y dos molinos de varillas. Estas operaciones procesan el cobre producido en nuestras minas de cobre en los Estados Unidos y el cobre adquirido, transformándolo en cátodos y varillas de cobre. En ocasiones, estas operaciones refinan el cobre y producen varillas de cobre para clientes en forma de servicio de procesamiento por encargo (*toll basis*).

Atlantic Copper funde y refina concentrados de cobre y comercializa cobre refinado y metales preciosos en forma de barras. Durante los primeros seis meses del 2026, Atlantic Copper adquirió 82% de su concentrado de terceros y 18% de nuestras operaciones de Sudamérica.

Corporativo, Otros & Eliminaciones consiste de nuestras otras operaciones mineras, actividades de exploración, ítems corporativo y eliminaciones. Otras operaciones mineras incluyen la fundición Miami, las plantas de conversión de molibdeno en los EE.UU. y en Europa, cinco minas no operativas en los EE.UU. y otras entidades de respaldo minero.

Las ventas inter-segmentos se basan en términos similares a transacciones de mano a mano con terceros al momento de la venta. Las ventas inter-segmentos pueden no reflejar los precios reales realizados en última instancia debido a una variedad de factores, incluyendo procesamiento adicional, la fecha de las ventas a clientes no afiliados, y las primas de transporte.

Adjudicamos ciertos costos operativos, gastos, y gastos de capital a sus divisiones y segmentos de negocios. Sin embargo, no se adjudican todos los costos y gastos aplicables a una operación. Los impuestos a la renta federales y estatales de los Estados Unidos son registrados y manejados a nivel corporativo (incluidos en Corporativos, Otros & Eliminaciones en las tablas más abajo), mientras que los impuestos a la renta extranjeros se registran y manejan al nivel del país aplicable. Además, algunos costos de ventas, generales y administrativos no se adjudican a las divisiones y segmentos de negocios. En consecuencia, la información siguiente refleja determinaciones de la gerencia que pueden no

ser indicativas de lo que sería el desempeño financiero real de cada división y segmento de negocios si fuese una entidad independiente.

Refiérase a la Nota 8 por un resumen de nuestros segmentos reportables determinados según los principios contables generalmente aceptados (GAAP) en los EE.UU.

Información Financiera por División y Segmento de Negocios

	U.S. Copper Mines			South America Operations			Indonesia	Molybdenum	U.S.	Atlantic	Corporate,	FCX
	Morenci	Other	Total	Cerro Verde	Other	Total	Operations	Mines	Rod & Refining	Copper Smelting & Refining	Other & Eliminations	Total
Three Months Ended June 30, 2026												
Revenues:												
Unaffiliated customers	\$ 17	\$ 11	\$ 28	\$ 1,159	\$ 323	\$ 1,482	\$ 1,482	\$ —	\$ 2,228	\$ 1,024	\$ 785 ^a	\$ 7,029
Intersegment	739	1,514	2,253	328	—	328	1	204	11	6	(2,803)	—
Production and delivery	425	867	1,292	664	192	856	724 ^b	151	2,215	1,007	(1,925)	4,320
DD&A	55	80	135	82	25	107	228 ^c	22	2	7	22	523
Selling, general and administrative expenses	1	—	1	1	—	1	32	—	—	8	93	135
Exploration and research expenses	10	9	19	4	2	6	—	—	—	—	28	53
Environmental obligations and shutdown costs	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	13	13
Gain on sale of assets	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(18)	—	(18)
Operating income (loss)	265	569	834	736	104	840	499	31	22	26	(249)	2,003
Interest expense, net	(1)	—	(1)	(6)	—	(6)	(6)	—	—	(10)	(72)	(95)
Other income (expense), net	—	1	1	15	1	16	(10)	—	(1)	6	10	22
Provision for income taxes	—	—	—	(298)	(45)	(343)	(164)	—	—	(4)	(33)	(544)
Equity in affiliated companies' net earnings	—	—	—	—	—	—	5	—	—	—	—	5
Net (income) loss attributable to noncontrolling interests	—	—	—	(214)	(29)	(243)	(175)	—	—	—	11	(407)
Net income attributable to common stockholders												984
Total assets at June 30, 2026	3,551	7,736	11,287	9,013	2,441	11,454	27,949	1,998	390	2,054	4,595	59,727
Capital expenditures	50	202	252	82	89	171	516	20	14	67	64	1,104
Three Months Ended June 30, 2025												
Revenues:												
Unaffiliated customers	\$ 63	\$ 64	\$ 127	\$ 836	\$ 183	\$ 1,019	\$ 3,419	\$ —	\$ 1,692	\$ 815	\$ 510 ^a	\$ 7,582
Intersegment	559	1,028	1,587	193	49	242	(2) ^d	180	9	3	(2,019)	—
Production and delivery	435	779	1,214	590	178	768	1,124	128	1,693	791	(1,436)	4,282
DD&A	46	72	118	94	19	113	389	26	1	7	14	668
Selling, general and administrative expenses	1	—	1	1	1	2	35	—	—	7	82	127
Exploration and research expenses	8	5	13	4	—	4	1	1	—	—	27	46
Environmental obligations and shutdown costs	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	27	27
Operating income (loss)	132	236	368	340	34	374	1,868	25	7	13	(223)	2,432
Interest expense, net	—	(1)	(1)	(4)	—	(4)	(16)	—	—	(7)	(54)	(82)
Other (expense) income, net	(1)	1	—	20	2	22	15	(1)	(1)	(14)	20	41
Provision for income taxes	—	—	—	(139)	(12)	(151)	(677)	—	—	(2)	(20)	(850)
Equity in affiliated companies' net earnings	—	—	—	—	—	—	6	—	—	—	—	6
Net income attributable to noncontrolling interests	—	—	—	(105)	(4)	(109)	(648)	—	—	—	(18)	(775)
Net income attributable to common stockholders												772
Total assets at June 30, 2025	3,337	7,253	10,590	8,385	2,091	10,476	27,781	2,027	432	1,508	3,678	56,492
Capital expenditures	70	203	273	78	14	92	740	27	26	45	58	1,261

Información Financiera por División y Segmento de Negocios (continuación)

	U.S. Copper Mines			South America Operations									
	Morenci	Other	Total	Cerro Verde	Other	Total	Indonesia Operations	Molybdenum Mines	U.S. Rod & Refining	Atlantic Copper Smelting & Refining	Corporate, Other & Eliminations	FCX Total	
Six Months Ended June 30, 2026													
Revenues:													
Unaffiliated customers	\$ 29	\$ 19	\$ 48	\$ 2,377	\$ 576	\$ 2,953	\$ 2,554	\$ —	\$ 4,280	\$ 1,990	\$ 1,438 ^a	\$13,263	
Intersegment	1,503	2,929	4,432	491	—	491	1	416	21	9	(5,370)	—	
Production and delivery	862	1,721	2,583	1,315	350	1,665	1,434 ^b	287	4,261	1,936	(3,781)	8,385	
DD&A	124	176	300	168	42	210	422 ^c	46	3	14	42	1,037	
Selling, general and administrative expenses	1	1	2	3	—	3	57	—	—	19	216	297	
Exploration and research expenses	18	17	35	8	3	11	—	—	—	—	45	91	
Environmental obligations and shutdown costs	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	30	30	
Gain on PTFI mud rush incident insurance settlement	—	—	—	—	—	—	(699)	—	—	—	—	(699)	
Gain on sale of assets	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(18)	—	(18)	
Operating income (loss)	527	1,033	1,560	1,374	181	1,555	1,341	83	37	48	(484)	4,140	
Interest expense, net	(2)	—	(2)	(10)	—	(10)	(21)	—	—	(19)	(157)	(209)	
Other (expense) income, net	(1)	—	(1)	11	5	16	(12)	—	(1)	7	24	33	
Provision for income taxes	—	—	—	(544)	(80)	(624)	(466)	—	—	(7)	(100)	(1,197)	
Equity in affiliated companies' net earnings	—	—	—	—	—	—	10	—	—	—	1	11	
Net income attributable to noncontrolling interests	—	—	—	(396)	(48)	(444)	(467)	—	—	—	(2)	(913)	
Net income attributable to common stockholders												1,865	
Capital expenditures	94	402	496	156	129	285	972	49	28	123	124	2,077	
Six Months Ended June 30, 2025													
Revenues:													
Unaffiliated customers	\$ 146	\$ 172	\$ 318	\$ 1,753	\$ 395	\$ 2,148	\$ 4,983	\$ —	\$ 3,316	\$ 1,567	\$ 978 ^a	\$13,310	
Intersegment	1,053	1,973	3,026	367	122	489	4	357	17	6	(3,899)	—	
Production and delivery	854	1,572	2,426	1,177	379	1,556	1,702	250	3,315	1,525	(2,736) ^e	8,038	
DD&A	96	146	242	185	39	224	575	52	2	14	25	1,134	
Selling, general and administrative expenses	1	1	2	3	1	4	62	—	—	16	197	281	
Exploration and research expenses	14	11	25	6	2	8	3	1	—	—	48	85	
Environmental obligations and shutdown costs	(7)	—	(7)	—	—	—	—	—	—	—	44	37	
Operating income (loss)	241	415	656	749	96	845	2,645	54	16	18	(499)	3,735	
Interest expense, net	—	(1)	(1)	(8)	—	(8)	(25)	—	—	(18)	(100)	(152)	
Other (expense) income, net	(2)	4	2	52	1	53	31	(1)	(1)	(19)	34	99	
Provision for income taxes	—	—	—	(310)	(34)	(344)	(965)	—	—	(12)	(29)	(1,350)	
Equity in affiliated companies' net earnings (losses)	—	—	—	—	—	—	9	—	—	—	(1)	8	
Net income attributable to noncontrolling interests	—	—	—	(231)	(21)	(252)	(923)	—	—	—	(41)	(1,216)	
Net income attributable to common stockholders												1,124	
Capital expenditures	129	399	528	152	25	177	1,444	46	43	88	107	2,433	

Información Financiera por División y Segmento de Negocios (continuación)

- a. Incluye utilidades provenientes de nuestra compañía de ventas de molibdeno, que incluye las ventas del molibdeno producido por nuestras minas primarias de molibdeno y por algunas minas de cobre de EE.UU. y la mina Cerro Verde.
- b. Incluye costos por instalaciones inactivas y labores de recuperación asociados con el Incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025 por un total de \$284 millones durante el segundo trimestre del 2026 y \$690 millones durante los primeros seis meses del 2026. Refiérase a la Nota 7 por más comentarios.
- c. Incluye costos por instalaciones inactivas asociados con el Incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025 por un total de \$79 millones durante el segundo trimestre del 2026 y \$172 millones durante los primeros seis meses del 2026. Refiérase a la Nota 7 por más comentarios.
- d. Representa un ajuste al volumen de concentrado enviado a Atlantic Copper en un período anterior.
- e. Incluye cargos por un total de \$73 millones asociados con un mantenimiento planificado en la fundición Miami.

OPERACIONES

Iniciativas de Innovación en Lixiviación y Tecnología

Estamos incorporando nuevas aplicaciones, tecnologías y analítica de datos en nuestros procesos de lixiviación en nuestras operaciones en Estados Unidos y Sudamérica con el fin de fortalecer la competitividad de costos a largo plazo y aprovechar valor significativo. La producción incremental de cobre resultante de estas iniciativas totalizó 47 millones de libras durante el segundo trimestre del 2026 y 101 millones de libras durante los primeros seis meses del 2026.

Continuamos aplicando mejoras operativas a mayor escala e impulsando pruebas de tecnología innovadora con el fin de aumentar significativamente la producción incremental a partir de las iniciativas de lixiviación. Nuestro objetivo es alcanzar una producción anual de 300 millones de libras de cobre a partir de estas iniciativas para finales del 2026, con el potencial de lograr aumentos significativos adicionales en el metal recuperable en años futuros. Estamos realizando pruebas a gran escala en nuestras operaciones de Morenci con un producto aditivo desarrollado internamente, con los primeros resultados que son alentadores. Además, tenemos previsto realizar pruebas de campo con dos aditivos adicionales que, junto con la aplicación de calor a nuestras pilas de almacenamiento, podrían mejorar aún más los índices de recuperación. Se espera que el éxito continuado de estas iniciativas contribuya a añadidos al cobre recuperable en las pilas de lixiviación y tenga un impacto favorable en los costos efectivos unitarios netos promedio.

Además de nuestras iniciativas de lixiviación innovadoras, estamos buscando oportunidades para aprovechar las nuevas tecnologías y herramientas analíticas en la automatización y las prácticas operativas con el objetivo de mejorar la eficiencia operativa y reducir los costos y la intensidad de capital de nuestras operaciones actuales y futuros proyectos de desarrollo. Creemos que nuestras innovadoras iniciativas tecnológicas y de lixiviación fortalecerán nuestro desempeño operativo y potenciarán las oportunidades de crecimiento rentable.

Producción Responsable

La Marca Cobre. Demostramos nuestro desempeño en cuanto a producción responsable a través de la Marca Cobre, un marco de garantía integral desarrollado específicamente para la industria del cobre y ampliado a otros metales, incluido el molibdeno. Para lograr la Marca Cobre y la Marca Molibdeno, según corresponda, cada emplazamiento debe completar un proceso de garantía externa independiente para evaluar el cumplimiento de diversos criterios ambientales, sociales y de gobernanza. Los emplazamientos que obtengan la marca deben revalidarla cada tres años. En junio del 2026, las plantas de procesamiento posterior de PTFI obtuvieron su validación inicial de la Marca Cobre. Hemos obtenido, y estamos comprometidos a mantener, la Marca Cobre y la Marca Molibdeno, según corresponda, en todos nuestros emplazamientos operativos a nivel global.

Estudios de Factibilidad y Optimización

Estamos involucrados en varios estudios asociados con potenciales proyectos de expansión futura principalmente en nuestras operaciones mineras. Estamos también llevando a cabo la optimización de proyectos en nuestras actuales operaciones mineras para mejorar la eficiencia y reducir los costos. Los costos de estos estudios se contabilizan a costos de producción y entrega a medida que se incurre en ellos, e hicieron un total de \$33 millones durante el segundo trimestre del 2026, \$52 millones durante el segundo trimestre del 2025, \$64 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$88 millones durante los primeros seis meses del 2025. Calculamos que el costo de estos estudios será de aproximadamente \$200 millones para el año 2026, dependiendo de las condiciones del mercado y otros factores.

Aranceles de los EE.UU.

Las medidas gubernamentales relacionadas con los aranceles y otros controles sobre las importaciones y exportaciones, así como los acuerdos comerciales o las políticas de Estados

Unidos y otros países, son difíciles de predecir y han provocado, y podrían provocar en el futuro, una volatilidad significativa en nuestros resultados financieros y en los precios de cotización de nuestras acciones comunes. Por más comentarios, refiérase a "Factores de Riesgo" en la Parte I, Ítem 1A, de nuestro Formulario 10-K 2025 y la Parte II, Ítem 1A, del presente documento.

Aranceles Conforme la Sección 232. Con vigencia a partir de agosto del 2025, se impuso un arancel del 50% conforme la Sección 232 de la Ley de Expansión Comercial, dirigida a las importaciones estadounidenses de productos semiacabados de cobre y productos derivados con alto contenido de cobre. Sin embargo, el cobre refinado, incluyendo los cátodos, concentrados y chatarra, fueron liberados de los aranceles, y el gobierno de los EE.UU. ha indicado que reevaluará la posibilidad de un arancel de 15% a partir de enero del 2027, elevándolo a 30% en el 2028. La evaluación sigue abierta.

Adicionalmente, se ordenó al Secretario de Comercio de los EE.UU. que imponga requisitos de que el 25% de los cátodos y concentrados de cobre producido en los EE.UU. se venda a nivel nacional en el 2027, potencialmente incrementando esto al 30% en el 2028 y a 40% en el 2029. Debido a nuestras operaciones integradas, no se espera que estos requisitos afecten negativamente nuestro negocio.

Somos el principal proveedor de cobre en los EE.UU., proporcionando aproximadamente el 70% de la producción total de cobre refinado de EE.UU. a través de nuestras plantas nacionales integradas de extracción y procesamiento, y la mayor parte del cual se vende a nivel nacional. Durante los seis meses que culminaron el 30 de junio del 2026, 75% del cobre proveniente de nuestras operaciones mineras de los Estados Unidos se vendió como varillas, y 25% como cátodos. Estamos bien posicionados en los Estados Unidos, con recursos considerables y oportunidades para aprovechar la infraestructura existente mediante la expansión en proyectos brownfield.

Estados Unidos

Gestionamos siete operaciones de cobre en Estados Unidos – Morenci, Bagdad, Safford (incluyendo Lone Star), Sierrita y Miami en Arizona, y Chino y Tyrone en Nuevo México. También operamos una fundición de cobre y molino de varillas en Miami, Arizona, y una refinería de cobre y molino de varillas en El Paso, Texas. Todas nuestras operaciones de Estados Unidos son de propiedad total, excepto Morenci. Registramos nuestra participación

indivisa de 72% en la sociedad de riesgo compartido en Morenci usando el método de consolidación proporcional.

Nuestras operaciones de cobre de Estados Unidos incluyen minería a tajo abierto, concentración de mineral de sulfuros, operaciones de lixiviación y plantas de extracción por solución/ electro-deposición (SX/EW). La mayor parte del cobre producido en nuestras operaciones de cobre de Estados Unidos es fundida en varillas de cobre por nuestro segmento de Varillas y Refinería de EE.UU. El resto de nuestra producción de cobre de Estados Unidos se vende como cátodos de cobre o concentrados de cobre. Concentrados de molibdeno, oro y plata también se producen en algunas de nuestras operaciones de cobre de Estados Unidos.

Actividades de Desarrollo. Contamos con importantes reservas, recursos y oportunidades futuras de crecimiento orgánico en los Estados Unidos, asociadas con las operaciones existentes. Hay varias iniciativas en marcha para abordar el importante crecimiento previsto en nuestras operaciones de cobre en Estados Unidos, incluyendo las iniciativas de lixiviación e innovación tecnológica mencionadas anteriormente.

Hemos definido una oportunidad para más que duplicar la capacidad de concentración de la operación de Bagdad en el noroeste de Arizona. La vida útil de las reservas de Bagdad supera actualmente los 80 años y respalda una operación ampliada. A fines del 2023, completamos los estudios técnicos y económicos, y estamos actualizando estos estudios con vistas a una potencial decisión de inversión durante la segunda mitad del 2026. Estos estudios indican la oportunidad de construir nuevas instalaciones de concentración para aumentar la producción de cobre en 200 a 250 millones de libras por año y aumentar la producción de molibdeno en 10 a 12 millones de libras por año. La ampliación de las operaciones posicionaría a Bagdad como la segunda mina de cobre más grande de los Estados Unidos (detrás de nuestra mina bandera Morenci) y entre las minas de más bajo costo en nuestra cartera de los EE.UU., y Bagdad se beneficiaría de una mejor eficiencia y menores costos efectivos unitarios netos mediante las economías de escala.

Las estimaciones del costo de capital para la expansión de Bagdad están finalizándose, tomando en cuenta estimados actuales, incluyendo con respecto a los materiales, equipo y mano de obra. Los estimados actuales, que continúan siendo revisados, indican costos de capital del proyecto de un orden aproximado de \$4,500 millones, aproximadamente un 30 %

por encima del estimado previo de \$3,500 millones elaborado en el 2023. Las revisiones incorporan el impacto de la escalada de costos, revisiones del alcance del proyecto y estimados revisados asociados con ingeniería adicional. Considerando estimaciones de costo de capital más altas y planes operativos mejorados, los aspectos económicos del proyecto continúan siendo respaldados a un precio incentivador del cobre de aproximadamente \$4.00 por libra y requeriría de tres a cuatro años para completarse, sin que se prevean obstáculos importantes en materia de permisos. La decisión de proceder con la potencial expansión y su cronograma tomará en consideración las condiciones generales del mercado del cobre y otros factores.

Continuamos avanzando en los estudios de pre-factibilidad en el distrito de Safford/Lone Star para definir una potencial oportunidad de expansión significativa. Las perforaciones positivas realizadas en los últimos años indican un amplio distrito mineralizado con oportunidades para llevar a cabo un nuevo proyecto de expansión importante. Esperamos completar estos estudios durante el 2026. La decisión de proceder y el cronograma de la posible expansión tendrán en cuenta los resultados de los estudios técnicos y económicos, las condiciones generales del mercado del cobre y otros factores.

Datos Operativos. A continuación, un resumen de los datos operativos consolidados de las minas de cobre de Estados Unidos:

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio	
	2026	2025	2026	2025
Operating Data, Net of Joint Venture Interests				
Copper (millions of recoverable pounds)				
Production	332	336	641	637
Sales, excluding purchases	312	308	639	615
Average realized price per pound	\$ 6.25	\$ 4.81	\$ 6.05	\$ 4.71
Molybdenum (millions of recoverable pounds)				
Production ^a	10	9	17	17
100% Operating Data				
<u>Leach operations</u>				
Leach ore placed in stockpiles (metric tons per day)	885,400	621,200	790,900	602,600
Average copper ore grade (%)	0.19	0.21	0.20	0.21
Copper production (millions of recoverable pounds)	219	203	419	394
<u>Mill operations</u>				
Ore milled (metric tons per day)	336,700	335,500	337,300	328,700
Average ore grade (%):				
Copper	0.29	0.32	0.29	0.31
Molybdenum	0.02	0.02	0.02	0.02
Copper recovery rate (%)	82.6	85.4	82.2	84.8
Copper production (millions of recoverable pounds)	158	183	312	337

- a. Refiérase a “Resultados Consolidados” por nuestros volúmenes de ventas consolidados de molibdeno, que incluyen las ventas del molibdeno producido en las minas de cobre de Estados Unidos.

Nuestros volúmenes de ventas de cobre consolidados provenientes de nuestras minas de Estados Unidos hicieron un total de 312 millones de libras durante el segundo trimestre del 2026, 308 millones de libras durante el segundo trimestre del 2025, 639 millones de libras durante los seis primeros meses del 2026, y 615 millones de libras durante los seis primeros meses del 2025.

Se espera que las ventas consolidadas de cobre de nuestras minas de Estados Unidos sean de aproximadamente 1,400 millones de libras durante el año 2026. Refiérase a “Perspectivas” por los volúmenes proyectados de ventas de molibdeno.

Costos Efectivos Unitarios Netos. Creemos que los costos efectivos netos unitarios por libra de cobre son una medida que proporciona a los inversionistas información sobre la capacidad de generación de efectivo de nuestras operaciones mineras expresada sobre una base relacionada con el producto de metal primario para nuestras operaciones respectivas. Nosotros utilizamos esta medida con el mismo propósito y para supervisar el rendimiento operativo de nuestras operaciones mineras. Esta información difiere de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo a los principios contables generalmente aceptados de los EE.UU. (GAAP), y no se debería considerar aisladamente o como sustituto de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo con los GAAP de los Estados Unidos. Esta medida la presentan otras compañías mineras de metales, aunque nuestra medida pueda no ser comparable con medidas del mismo nombre reportadas por otras compañías.

Ganancia Bruta por Libra de Cobre y de Molibdeno

La siguiente tabla resume los costos efectivos unitarios netos y la ganancia bruta por libra de nuestras minas de cobre de Estados Unidos para los segundos trimestres y primeros seis meses del 2026 y 2025. Refiérase a “Utilidades del Producto y Costos de Producción” por una explicación de los métodos del “subproducto” y del “co-producto” y una conciliación de los costos efectivos unitarios netos por libra con los costos de producción y entrega aplicables a las ventas reportadas en nuestros estados financieros consolidados.

Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio

	2026			2025		
	By-Product Method	Co-Product Method		By-Product Method	Co-Product Method	
		Copper	Molybdenum ^a		Copper	Molybdenum ^a
Revenues, excluding adjustments	\$ 6.25	\$ 6.25	\$ 28.18	\$ 4.81	\$ 4.81	\$ 19.87
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.71	3.15	18.60	3.44	3.05	15.24
By-product credits	(0.92)	—	—	(0.55)	—	—
Treatment charges	0.15	0.14	—	0.15	0.15	—
Unit net cash costs	2.94	3.29	18.60	3.04	3.20	15.24
DD&A	0.43	0.39	1.26	0.38	0.34	1.16
Noncash and other costs, net	0.15 ^b	0.13	0.47	0.16 ^b	0.15	0.45
Total unit costs	3.52	3.81	20.33	3.58	3.69	16.85
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.03	0.03	—	0.01	0.01	—
Gross profit per pound	\$ 2.76	\$ 2.47	\$ 7.85	\$ 1.24	\$ 1.13	\$ 3.02
Copper sales (millions of recoverable pounds)	311	311		309	309	
Molybdenum sales (millions of recoverable pounds) ^a			10			9

primer trimestre del 2026 y 2025.

Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio

	2026			2025		
	By-Product Method	Co-Product Method		By-Product Method	Co-Product Method	
		Copper	Molybdenum ^a		Copper	Molybdenum ^a
Revenues, excluding adjustments	\$ 6.05	\$ 6.05	\$ 27.01	\$ 4.71	\$ 4.71	\$ 20.00
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.59	3.11	18.17	3.46	3.07	16.09
By-product credits	(0.80)	—	—	(0.52)	—	—
Treatment charges	0.14	0.13	—	0.14	0.13	—
Unit net cash costs	2.93	3.24	18.17	3.08	3.20	16.09
DD&A	0.47	0.41	1.51	0.39	0.35	1.21
Noncash and other costs, net	0.15 ^b	0.13	0.45	0.14 ^b	0.14	0.38
Total unit costs	3.55	3.78	20.13	3.61	3.69	17.68
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.01	0.01	—	0.01	0.01	—
Gross profit per pound	\$ 2.51	\$ 2.28	\$ 6.88	\$ 1.11	\$ 1.03	\$ 2.32
Copper sales (millions of recoverable pounds)	639	639		616	616	
Molybdenum sales (millions of recoverable pounds) ^a			17			17

- Refleja las ventas de molibdeno producido por algunas de nuestras minas de cobre de Estados Unidos a nuestra compañía de ventas de molibdeno a precios de mercado.
- Incluye cargos por estudios de factibilidad y optimización por un total de \$0.06 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2026, \$0.09 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2025, \$0.05 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2026, y \$0.07 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2025.

Nuestras minas de cobre de Estados Unidos tienen estructuras de costos variadas debido a las diferencias en las leyes y características del mineral, los costos de procesamiento, los créditos por subproductos y otros factores. Los costos efectivos unitarios netos promedios (netos de los créditos por subproductos) para nuestras minas de cobre de Estados Unidos hicieron un total de \$2.94 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2026, \$3.04 por libra durante el segundo trimestre del 2025, \$2.93 por libra de cobre durante los seis

primeros meses del 2026, y \$3.08 por libra de cobre durante los seis primeros meses del 2025. Menores costos efectivos unitarios netos promedio durante los períodos del 2026, comparado con los períodos del 2025, reflejan principalmente mayores créditos por subproductos, parcialmente contrarrestado por más altos costos de suministros, combustible diésel y otros consumibles.

Debido a que ciertos activos se deprecian sobre la base de línea recta, la tasa de depreciación unitaria promedio de nuestras minas de cobre de Estados Unidos puede variar con los añadidos de activos y con el nivel de producción y ventas de cobre.

Los ajustes a utilidades son principalmente resultado de variaciones en los precios en las ventas de cobre con precios provisionales reconocidas en períodos anteriores. Refiérase a “Resultados Consolidados – Utilidades” por más comentarios sobre los ajustes a las ventas de cobre con precios provisionales de períodos anteriores.

Se espera que los costos efectivos unitarios netos promedio (netos de créditos por subproductos) de nuestras minas de cobre de Estados Unidos sean de aproximadamente \$2.96 por libra de cobre durante el año 2026, basados en el logro de los actuales estimados de volúmenes de ventas y costos, y asumiendo un precio promedio de \$30.00 por libra de molibdeno durante la segunda mitad del 2026. Los costos efectivos unitarios netos promedio de nuestras minas de cobre de Estados Unidos para el año 2026 variarían en aproximadamente \$0.03 por libra, por cada \$2 de variación por libra en el precio promedio del molibdeno durante la segunda mitad del 2026.

Sudamérica

Gestionamos dos operaciones de cobre en Sudamérica – Cerro Verde en el Perú (en la que poseemos un 55.66% de participación propietaria) y El Abra en Chile (en la que poseemos un 51% de participación propietaria). Estas operaciones están consolidadas en nuestros estados financieros. Además del cobre, la mina Cerro Verde produce concentrados de molibdeno y plata.

Actividades de Desarrollo. En las operaciones de El Abra en Chile contamos con una oportunidad significativa de expandir la operación para incluir una planta de molienda mayor similar a la concentradora a gran escala en Cerro Verde. El proyecto podría resultar en el añadido de más de 700 millones de libras de cobre a la producción anual. En marzo del

2026, El Abra presentó un estudio de impacto ambiental a las autoridades reguladoras de Chile. Los cálculos preliminares, que siguen siendo revisados, indican que los costos de capital del proyecto serían de aproximadamente \$7,500 millones basados en los cálculos elaborados en el 2024, y que los aspectos económicos del proyecto se verían respaldados utilizando un precio incentivo del cobre de menos de \$4.00 por libra. La decisión de proceder y el cronograma del posible proyecto tomarán en cuenta las condiciones del mercado del cobre, los permisos requeridos y otros factores.

Datos Operativos. A continuación, un resumen de los datos operativos consolidados de nuestras operaciones en Sudamérica:

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio	
	2026	2025	2026	2025
Copper (millions of recoverable pounds)				
Production	249	268	507	539
Sales	245	265	493	540
Average realized price per pound	\$ 6.11	\$ 4.47	\$ 6.03	\$ 4.39
Molybdenum (millions of recoverable pounds)				
Production ^a	5	4	11	10
Leach operations				
Leach ore placed in stockpiles (metric tons per day)	147,200	182,800	130,300	175,600
Average copper ore grade (%)	0.38	0.35	0.40	0.37
Copper production (millions of recoverable pounds)	58	69	120	146
Mill operations				
Ore milled (metric tons per day)	416,400	404,800	418,400	408,100
Average ore grade (%):				
Copper	0.29	0.31	0.29	0.30
Molybdenum	0.01	0.01	0.01	0.01
Copper recovery rate (%)	83.2	83.9	83.4	83.8
Copper production (millions of recoverable pounds)	191	199	387	393

a. Refiérase a “Resultados Consolidados” por nuestros volúmenes consolidados de ventas de molibdeno, que incluyen las ventas del molibdeno producido en la mina Cerro Verde.

Nuestros volúmenes consolidados de ventas de cobre de nuestras operaciones de Sudamérica hicieron un total de 245 millones de libras durante el segundo trimestre del 2026, 265 millones de libras durante el segundo trimestre del 2025, 493 millones de libras durante los seis primeros meses del 2026, y 540 millones de libras durante los seis primeros meses del 2025. Menores volúmenes de ventas de cobre durante los períodos del 2026 comparado con los períodos del 2025, reflejan principalmente menor producción de lixiviación y el procesamiento de una pila de almacenaje de más baja ley del mineral como resultado de la secuencia de extracción.

Se espera que las ventas de cobre de las operaciones de Sudamérica sean de aproximadamente 1,000 millones de libras durante el año 2026. Refiérase a “Perspectivas” por los volúmenes de ventas de molibdeno proyectados.

Costos Efectivos Unitarios Netos. Creemos que los costos efectivos unitarios netos por libra de cobre es una medida que brinda información a los inversionistas sobre la capacidad generadora de efectivo de nuestras operaciones mineras, expresada sobre una base relacionada con el producto primario de metal de nuestras respectivas operaciones. Nosotros usamos esta medida con el mismo propósito y para controlar el desempeño operativo de nuestras operaciones mineras. Esta información difiere de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo con los GAAP de Estados Unidos, y no debe considerarse aisladamente, o como sustituto de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo con los GAAP de Estados Unidos. Esta medida es presentada por otras compañías mineras de metales, aunque nuestra medida puede no ser comparable con medidas de nombre similar reportadas por otras compañías.

Ganancia Bruta por Libra de Cobre

La siguiente tabla resume los costos efectivos unitarios netos y la ganancia bruta por libra de cobre en nuestras operaciones de Sudamérica por los segundos trimestres y primeros seis meses del 2026 y 2025. Los costos efectivos unitarios netos por libra de cobre se presentan bajo los métodos del subproducto y del co-producto ya que las operaciones de Sudamérica también tuvieron ventas de molibdeno y plata. Refiérase a “Utilidades del Producto y Costos de Producción” para ver una explicación de los métodos del “subproducto” y del “co-producto,” y una conciliación de los costos efectivos unitarios netos por libra con los costos de producción y entrega aplicables a las ventas reportadas en nuestros estados financieros consolidados.

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio			
	2026		2025	
	By-Product Method	Co-Product Method	By-Product Method	Co-Product Method
Revenues, excluding adjustments	\$ 6.11	\$ 6.11	\$ 4.47	\$ 4.47
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.33	2.92	2.76	2.53
By-product credits	(0.90)	—	(0.37)	—
Treatment charges	0.04	0.04	0.06	0.06
Royalty on metals	0.01	0.01	0.01	0.01
Unit net cash costs	2.48	2.97	2.46	2.60
DD&A	0.44	0.38	0.42	0.39
Noncash and other costs, net	0.11 ^a	0.10	0.08 ^a	0.08
Total unit costs	3.03	3.45	2.96	3.07
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.37	0.37	(0.07)	(0.07)
Gross profit per pound	\$ 3.45	\$ 3.03	\$ 1.44	\$ 1.33
Copper sales (millions of recoverable pounds)	245	245	265	265

	Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio			
	2026		2025	
	By-Product Method	Co-Product Method	By-Product Method	Co-Product Method
Revenues, excluding adjustments	\$ 6.03	\$ 6.03	\$ 4.39	\$ 4.39
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.25	2.85	2.76	2.51
By-product credits	(0.85)	—	(0.41)	—
Treatment charges	0.02	0.02	0.07	0.07
Royalty on metals	0.01	0.01	0.01	0.01
Unit net cash costs	2.43	2.88	2.43	2.59
DD&A	0.42	0.38	0.42	0.38
Noncash and other costs, net	0.09 ^a	0.08	0.06 ^a	0.06
Total unit costs	2.94	3.34	2.91	3.03
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.09	0.09	0.10	0.10
Gross profit per pound	<u>\$ 3.18</u>	<u>\$ 2.78</u>	<u>\$ 1.58</u>	<u>\$ 1.46</u>
Copper sales (millions of recoverable pounds)	493	493	540	540

- a. Incluye cargos por estudios de factibilidad y optimización por un total de \$0.04 por libra de cobre durante el segundo trimestre y los primeros seis meses del 2026, \$0.07 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2025, y \$0.06 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2025. También incluye cargos por cancelaciones de inventario por un total de \$0.04 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2026 y \$0.02 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2026.

Los costos efectivos unitarios netos promedio (neto de créditos por subproductos) para las operaciones de Sudamérica hicieron un total de \$2.48 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2026, \$2.46 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2025, y \$2.43 por libra de cobre durante los seis primeros meses del 2026 y del 2025. Los costos efectivos unitarios netos promedio durante los periodos del 2026, comparado con los periodos del 2025, reflejan menores volúmenes de cobre y mayores costos de energía y mano de obra, parcialmente contrarrestado por más altos créditos por subproductos.

Las utilidades de las ventas de concentrados de cobre de Cerro Verde se registran netas de cargos por tratamiento, los que variarán con las condiciones del mercado, los volúmenes de ventas y el precio del cobre.

Debido a que ciertos activos se deprecian sobre la base de línea recta, la tasa unitaria de depreciación en Sudamérica puede variar con los añadidos de activos y con el nivel de producción y ventas de cobre.

Los ajustes a las utilidades son principalmente resultado de variaciones en los precios de las ventas de cobre con precios provisionales reconocidas en periodos anteriores. Refiérase a “Resultados Consolidados – Utilidades” por mayores comentarios sobre los ajustes en las ventas de cobre con precios provisionales del período anterior.

Basados en el logro de los actuales estimados de volúmenes de ventas y costos, y asumiendo un precio promedio de \$30.00 por libra de molibdeno durante la segunda mitad del 2026, se espera que los costos efectivos unitarios netos promedio (netos de créditos por subproductos) para nuestras operaciones de Sudamérica sean de aproximadamente \$2.56 por libra de cobre durante el año 2026. Los costos efectivos unitarios netos promedio para nuestras operaciones de Sudamérica variarían en aproximadamente \$0.04 por libra por cada variación de \$2 en el precio promedio del molibdeno durante la segunda mitad del 2026.

Indonesia

PTFI opera una de las minas de cobre y oro más grandes del mundo en el distrito de minerales Grasberg en Papúa Central, Indonesia. Además del cobre y el oro, el distrito de minerales Grasberg también produce plata. Con la finalización de sus plantas de procesamiento posterior, PTFI se volvió un productor totalmente integrado de cobre, oro y plata refinados. Poseemos un 48.76% de participación propietaria en PTFI y gestionamos sus operaciones. Los resultados de PTFI están consolidados en nuestros estados financieros.

Actividades Operativas, de Desarrollo y de Exploración. A lo largo de un periodo de inversión de varios años, PTFI ha puesto en marcha con éxito tres minas subterráneas a gran escala en el distrito de minerales Grasberg (Grasberg Block Cave, Deep Mill Level Zone (DMLZ) y Big Gossan), y completó la expansión de las instalaciones de molienda relacionadas. A índices normales de funcionamiento, las operaciones subterráneas de PTFI producen aproximadamente 1,700 millones de libras de cobre y 1.3 millones de onzas de oro al año y se encuentran entre las operaciones mineras de cobre de más bajo costo en el mundo.

PTFI ha identificado objetivos de exploración adicionales para aprovechar su estructura en el distrito de minerales Grasberg, incluyendo una potencial extensión por debajo de la mina subterránea DMLZ, lo que requiere perforación y evaluación adicionales.

Kucing Liar. Desde el 2022, PTFI ha llevado a cabo actividades de desarrollo minero a largo plazo en su yacimiento Kucing Liar en el distrito de minerales Grasberg. Los planes de extracción a largo plazo de PTFI incluyen una aceleración de actividades de Kucing Liar, que comenzará en torno al año 2030, hasta alcanzar una capacidad de diseño de aproximadamente 130,000 toneladas métricas de mineral al día. La producción promedio anual de Kucing Liar, a pleno rendimiento, se aproximaría a 750 millones de libras de cobre

y 735 mil onzas de oro, lo que permitiría mantener la continuidad de la producción a gran escala en el distrito minero de Grasberg.

Al 30 de junio del 2026, PTFI había gastado aproximadamente \$1,400 millones en el desarrollo de Kucing Liar, y se estima que las inversiones de capital serán de aproximadamente \$4,000 millones más hasta finales del 2033 (con un promedio aproximado de \$500 millones al año).

Derechos Mineros a Largo Plazo. En febrero del 2026, nosotros y PTFI suscribimos un Memorando de Entendimiento (MOU) con el gobierno indonesio por una extensión de los derechos mineros por la duración de la vida útil del recurso en el distrito de minerales Grasberg después del vencimiento de los actuales derechos en el 2041. Bajo los términos del MOU, mantendríamos nuestra actual participación propietaria de 48.76% en PTFI hasta fines del 2041, y tendríamos aproximadamente el 37% a comienzos del 2042. La actual estructura operativa y de gobernanza, y los términos del acuerdo de accionistas existente, la licencia especial de empresa minera (IUPK) y otros acuerdos vigentes continuarán por la duración de la vida útil del recurso.

Una extensión permitiría la continuidad de las operaciones a gran escala para el beneficio de todas las partes interesadas y proporcionaría opciones de crecimiento mediante oportunidades de desarrollo de recursos adicionales en el muy atractivo distrito de minerales Grasberg.

En junio del 2026, PTFI presentó su solicitud de extensión de su IUPK, y nosotros y PTFI estamos trabajando con el gobierno de Indonesia para completar el proceso de licencia formal. La extensión de los derechos operativos y otros términos están sujetos, entre otras cosas, a la emisión de una IUPK modificada por parte del gobierno indonesio y la suscripción de acuerdos definitivos.

Aceleración de Actividades en Grasberg Block Cave. Tras el Incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025, PTFI ha llevado a cabo una serie de medidas para hacer frente al incidente y permanece centrada en una aceleración de actividades segura y sostenible hasta alcanzar la plena capacidad operativa.

PTFI completó las actividades de rehabilitación y recuperación que se requerían para el reinicio de las operaciones en los Bloques de Producción 2 y 3 y comenzó las actividades de aceleración iniciales a finales de marzo del 2026. Durante el segundo trimestre del 2026, PTFI realizó un progreso sostenido en su aceleración gradual de actividades y logró sus índices operativos planificados para el período. Las mejoras planificadas para el sistema de manipulación de materiales en el nivel de transporte de la mina Grasberg Block Cave avanzan según lo previsto.

PTFI continúa impulsando actividades para un futuro reinicio planificado del Bloque de Producción 1S y las estrategias de mitigación de riesgos asociadas con tecnologías de drenaje y manejo de hundimientos.

Se espera que los índices de producción globales de PTFI se aproximen al 65% de la capacidad durante la segunda mitad del 2026, al 80% a mediados del 2027 y que se acerquen a la plena capacidad a finales del 2027.

Plantas de Procesamiento Posterior de PTFI. La fundición de PTFI y PT Smelting, la fundición y refinería de 66% de propiedad de PTFI en Gresik, Indonesia, funden y refinan concentrado de cobre proveniente de PTFI, y la refinería de metales preciosos (PMR) procesa barros anódicos provenientes de la fundición de PTFI y de PT Smelting.

Durante el 2024, se completó la construcción de la fundición de PTFI en Java Oriental, Indonesia. En octubre del 2024, durante la puesta en marcha de las actividades, ocurrió un incendio que requirió la suspensión temporal de las actividades de fundición para completar las reparaciones. Las operaciones comenzaron en mayo del 2025, luego de la finalización de las reparaciones, y en julio del 2025 la fundición de PTFI produjo su primer cátodo de cobre. Como parte de las actividades de puesta en marcha, PTFI comenzó la producción de oro de la PMR en diciembre del 2024 y operó de manera limitada durante el 2025, principalmente procesando barros anódicos provenientes de PT Smelting.

Luego del incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025, durante el período de aceleración gradual de las actividades en la mina subterránea Grasberg Block Cave, las operaciones de fundición en Indonesia, tanto en la fundición de PTFI como en PT Smelting, se ajustaron como resultado de la limitada disponibilidad de concentrado de cobre. PT Smelting reinició las operaciones a fines de diciembre del 2025, y para el final del

segundo trimestre del 2026 estaba operando a capacidad. Se espera que la fundición de PTFI reinicie operaciones durante la segunda mitad del 2026, a un índice reducido, dependiendo de la disponibilidad de concentrado de cobre proveniente de las operaciones mineras de PTFI.

La PMR continúa operando sobre una base limitada luego del incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025, procesando principalmente barros anódicos provenientes de PT Smelting.

Esperamos una mayor variabilidad entre la producción y las ventas de PTFI hasta que sus plantas de procesamiento posterior alcancen índices operativos normalizados.

Plantas de Gas Natural. PTFI planea realizar la transición de su actual fuente de energía de carbón a gas natural, lo que se reducirá significativamente las emisiones de gases de efecto invernadero de PTFI en el distrito de minerales Grasberg. Luego del incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025, las inversiones planeadas por PTFI en una nueva planta de ciclo combinado alimentada por gas se han aplazado, con el inicio y la puesta en marcha de la nueva planta programada para la segunda mitad del 2029. Una vez terminada, la central eléctrica de doble combustible de PTFI y la nueva planta de ciclo combinado de gas se alimentarán de gas natural suministrado por una unidad flotante de almacenamiento y regasificación de gas natural licuado.

Asuntos Laborales. En marzo del 2026, PTFI llegó a un nuevo acuerdo laboral colectivo (CLA) por dos años con sus tres sindicatos de empleados en las operaciones en el distrito de minerales Grasberg. PTFI no reconoció ningún costo no recurrente significativo asociado con el nuevo CLA.

Datos Operativos. A continuación, un resumen de los datos operativos de las operaciones en Indonesia:

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio		Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio	
	2026	2025	2026	2025
Copper (millions of recoverable pounds)				
Production	205	359	300	655
Sales	153	443	235	733
Average realized price per pound	\$ 6.12	\$ 4.40	\$ 6.04	\$ 4.35
Gold (thousands of recoverable ounces)				
Production	184	311	276	595
Sales	118	518	234	643
Average realized price per ounce	\$ 4,529	\$ 3,290	\$ 4,709	\$ 3,260
Ore extracted and milled (metric tons per day):				
DMLZ	69,900	61,400	68,400	60,900
Grasberg Block Cave	53,000	114,500	28,800	104,100
Big Gossan	6,700	7,300	7,000	6,900
Adjustments	1,500	(700)	3,500	200
Total	<u>131,100</u>	<u>182,500</u>	<u>107,700</u>	<u>172,100</u>
Average ore grades:				
Copper (%)	0.91	1.15	0.81	1.14
Gold (grams per metric ton)	0.62	0.77	0.56	0.80
Recovery rates (%):				
Copper	89.8	88.1	90.0	88.0
Gold	80.0	74.8	79.9	75.5

Los volúmenes de ventas consolidados de PTFI hicieron un total de 153 millones de libras de cobre y 118 mil onzas de oro durante el segundo trimestre del 2026, 443 millones de libras de cobre y 518 mil onzas de oro durante el segundo trimestre del 2025, 235 millones de libras de cobre y 234 mil onzas de oro durante los primeros seis meses del 2026, y 733 millones de libras de cobre y 643 mil onzas de oro durante los primeros seis meses del 2025. Menores volúmenes de ventas durante los períodos del 2026, comparado con los períodos del 2025, reflejan menores índices operativos en PTFI durante la aceleración gradual de actividades de la mina subterránea Grasberg Block Cave.

Históricamente, PTFI reconocía las ventas de concentrado en el momento de la carga de los embarques; sin embargo, como productor de cobre, oro y plata refinados totalmente integrado, el concentrado de PTFI es ahora procesada por PT Smelting y su fundición, y las ventas de productos refinados se reconocen después del procesamiento y la venta del metal. Por consiguiente, se podrá experimentar una mayor variabilidad en el cronograma entre la producción y los volúmenes de ventas.

Se espera que los volúmenes consolidados de ventas de PTFI sean de aproximadamente 700 millones de libras de cobre y 650 mil de onzas de oro durante el año 2026. Se espera que los volúmenes de producción de cobre y oro para el año 2026 sobrepasen los volúmenes de ventas, reflejando aplazamientos de aproximadamente 100 millones de libras

de cobre y 50 mil onzas de oro asociados con el inventario que se mantiene en las operaciones de fundición de PTFI.

Costos (Créditos) Efectivos Unitarios Netos. Creemos que los costos (créditos) efectivos unitarios netos por libra de cobre es una medida que brinda información a los inversionistas sobre la capacidad generadora de efectivo de nuestras operaciones mineras expresada sobre una base relacionada con el producto primario de metal de nuestras respectivas operaciones. Nosotros usamos esta medida con el mismo propósito y para controlar el desempeño operativo de nuestras operaciones mineras. Esta información difiere de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo con los GAAP de Estados Unidos, y no debe considerarse aisladamente, o como sustituto de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo con los GAAP de Estados Unidos. Esta medida es presentada por otras compañías mineras de metales, aunque nuestra medida puede no ser comparable con medidas de nombre similar reportadas por otras compañías.

Ganancia Bruta por Libra de Cobre y por Onza de Oro

La siguiente tabla resume los costos (créditos) efectivos unitarios netos y la ganancia bruta por libra de cobre y por onza de oro en nuestras operaciones mineras de Indonesia durante los segundos trimestres y seis primeros meses del 2026 y del 2025. Refiérase a “Utilidades del Producto y Costos de Producción” por una explicación sobre los métodos del “subproducto” y del “co-producto,” y una conciliación de los costos (créditos) efectivos unitarios netos por libra con los costos de producción y entrega aplicables a las ventas reportadas en nuestros estados financieros consolidados.

	Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio					
	2026			2025		
	By-Product Method	Co-Product Method		By-Product Method	Co-Product Method	
	\$ 6.12	Copper	Gold	\$ 4.40	Copper	Gold
Revenues	\$ 6.12	\$ 6.12	\$ 4,529	\$ 4.40	\$ 4.40	\$ 3,290
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	2.30	1.41	1,040	2.17	1.14	854
By-product credits	(3.96)	—	—	(3.98)	—	—
Treatment charges	0.47 ^a	0.28	209	0.19	0.11	77
Export duties	—	—	—	0.33	0.17	128
Royalty on metals	0.38	0.23	176	0.30	0.16	120
Unit net cash (credits) costs	(0.81)	1.92	1,425	(0.99)	1.58	1,179
DD&A	1.50 ^b	0.90	671	0.88	0.46	346
Noncash and other costs, net	1.96 ^c	1.19	880	0.18 ^d	0.09	70
Total unit costs	2.65	4.01	2,976	0.07	2.13	1,595
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	—	—	—	(0.05)	(0.05)	26
Gross profit per pound/ounce	\$ 3.47	\$ 2.11	\$ 1,553	\$ 4.28	\$ 2.22	\$ 1,721
Copper sales (millions of recoverable pounds)	153	153		443	443	
Gold sales (thousands of recoverable ounces)			118			518

Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio						
	2026			2025		
	By-Product Method	Co-Product Method		By-Product Method	Co-Product Method	
	\$ 6.04	Copper	Gold	\$ 4.35	Copper	Gold
Revenues, excluding adjustments	\$ 6.04	\$ 6.04	\$ 4,709	\$ 4.35	\$ 4.35	\$ 3,260
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	2.52	1.35	1,052	1.90	1.13	848
By-product credits	(5.26)	—	—	(2.98)	—	—
Treatment charges	0.52 ^a	0.28	215	0.19	0.12	87
Export duties	—	—	—	0.28	0.16	123
Royalty on metals	0.46	0.25	193	0.27	0.16	125
Unit net cash (credits) costs	(1.76)	1.88	1,460	(0.34)	1.57	1,183
DD&A	1.79 ^b	0.96	748	0.78	0.47	350
Noncash and other costs, net	3.07 ^c	1.64	1,281	0.24 ^d	0.14	107
Total unit costs	3.10	4.48	3,489	0.68	2.18	1,640
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.03	0.03	5	0.03	0.03	31
Gross profit per pound/ounce	<u>\$ 2.97</u>	<u>\$ 1.59</u>	<u>\$ 1,225</u>	<u>\$ 3.70</u>	<u>\$ 2.20</u>	<u>\$ 1,651</u>
Copper sales (millions of recoverable pounds)	235	235		733	733	
Gold sales (thousands of recoverable ounces)			234			643

- a. Refleja las tarifas de suministro (*tolling fees*) y los costos operativos del procesamiento posterior, y no representa las tarifas de mercado de tratamiento y refinería. Las compensaciones favorables asociadas a la producción incremental de metales y ácido sulfúrico generada por PT Smelting y las plantas de procesamiento posterior de PTFI se incluyen en los ingresos y en los créditos por subproductos.
- b. Incluye costos por instalaciones inactivas asociados con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025 por un total de \$0.52 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2026 y \$0.73 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2026.
- c. Incluye costos por instalaciones inactivas y labores de recuperación asociados con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025 por un total de \$1.86 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2026 y \$2.93 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2026.
- d. Incluye cargos por (i) preparación operacional y costos de puesta en marcha asociados con las plantas de procesamiento posterior de PTFI por un total de \$0.13 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2025 y \$0.14 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2025, y (ii) costos de rehabilitación relacionados con el incendio ocurrido en octubre del 2024 en la fundición de PTFI por un total de \$0.02 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2025 y \$0.04 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2025. Los primeros seis meses del 2025 también incluye \$0.03 por libra de cobre relacionado con la reversión de los costos de arrendamiento de terrenos previamente capitalizados, asociados a las plantas de procesamiento posterior de PTFI.

Una parte significativa de los costos de PTFI son fijos y los costos unitarios varían dependiendo de los volúmenes y otros factores. Adicionalmente, durante el período de aceleración gradual de actividades de la mina subterránea Grasberg Block Cave y hasta que las operaciones en PTFI regresen a su capacidad normal, una parte de los costos de producción y entrega de PTFI se reconocerán como costos de instalaciones inactivas, que no son inventariables. Los costos de instalaciones inactivas y labores de recuperación hicieron un total de \$284 millones (\$1.86 por libra de cobre) durante el segundo trimestre del

2026 y \$690 millones (\$2.93 por libra de cobre) durante los primeros seis meses del 2026, los que fueron excluidos de los créditos efectivos unitarios netos de PTFI.

Excluyendo las cantidades reconocidas como costos de instalaciones inactivas, los créditos efectivos unitarios netos de PTFI (incluyendo los créditos por subproductos) hicieron un total de \$0.81 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2026, \$0.99 por libra de cobre durante el segundo trimestre del 2025, \$1.76 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2026, y \$0.34 por libra de cobre durante los primeros seis meses del 2025. Los créditos efectivos unitarios netos de PTFI (incluyendo los créditos por subproductos) para los períodos del 2026 reflejan principalmente menores volúmenes de cobre.

Los cargos por tratamiento reflejan las tarifas de suministro (*tolling fees*) y los costos operativos del procesamiento posterior, y varían con el volumen de metales vendido y el precio del cobre, oro y plata. El incremento de los cargos por tratamiento y regalías por libra de cobre durante los períodos del 2026, comparado con los períodos del 2025, refleja principalmente mayores precios para el cobre y el oro, además del impacto de menores volúmenes de cobre. Adicionalmente, como un productor de cobre, oro y plata refinados totalmente integrado en Indonesia, puede haber variabilidad en la tasa de regalías por libra de cobre como resultado de la proporción de ventas de cobre a ventas de oro y plata.

Antes del vencimiento de la licencia de exportación de PTFI el 16 de septiembre del 2025, se acotaron aranceles de exportación sobre sus ventas de concentrado de cobre a una tasa de 7,5%. Refiérase a la Nota 11 del Formulario 10-K 2025 de FCX por más comentarios.

Debido a que ciertos activos son depreciados sobre base de línea recta, la tasa unitaria de depreciación de PTFI puede variar con los agregados de activos, el nivel de volúmenes de cobre, y las variaciones en el inventario de cobre y oro. El DD&A de PTFI por libra de cobre durante los períodos del 2026 refleja el impacto de menores volúmenes de ventas de cobre y más alta depreciación asociada con poner activos en servicio en el 2025.

Los ajustes en las utilidades son principalmente resultado de los cambios en los precios de ventas de cobre con precios provisionales reconocidos en períodos anteriores. Refiérase a “Resultados Consolidados – Utilidades” por más comentarios acerca de los ajustes a las ventas de cobre con precios provisionales correspondientes a períodos anteriores.

Basados en el logro de los actuales estimados de volumen de ventas y costos, y asumiendo un precio promedio del oro de \$4,000 por onza durante la segunda mitad del 2026, se espera que los créditos efectivos unitarios netos promedio de PTFI (incluyendo créditos por subproductos y excluyendo los gastos por costos de instalaciones inactivas y labores de recuperación) sean de aproximadamente \$1.22 por libra de cobre durante el año 2026. Los créditos efectivos unitarios netos promedio de PTFI durante el año 2026 variarían en aproximadamente \$0.06 por libra de cobre por cada variación de \$100 por onza en el precio promedio del oro durante la segunda mitad del 2026.

Minas de Molibdeno

Gestionamos dos operaciones primarias de molibdeno de propiedad total en Colorado - la mina a tajo abierto Climax y la mina subterránea Henderson. Las minas Henderson y Climax producen concentrados de molibdeno de alta pureza, de grado químico, que son típicamente procesados adicionalmente en productos químicos de molibdeno de valor añadido. La mayor parte de los concentrados de molibdeno producidos en las minas Henderson y Climax, y en nuestras minas de cobre de Estados Unidos y en la mina Cerro Verde, son procesados en nuestras propias plantas de conversión.

Actividades Operativas y de Desarrollo. La producción de las minas de Molibdeno alcanzó un total de 8 millones de libras de molibdeno durante el segundo trimestre del 2026, 9 millones de libras durante el segundo trimestre del 2025, 17 millones de libras durante los primeros seis meses del 2026, y 18 millones de libras durante los primeros seis meses del 2025. Refiérase a “Resultados Consolidados” por nuestros datos operativos de molibdeno consolidados, los que incluyen las ventas del molibdeno producido en nuestras operaciones primarias de molibdeno y el proveniente de nuestras minas de cobre de Estados Unidos y la mina Cerro Verde. Refiérase a “Perspectivas” por los volúmenes de ventas de molibdeno consolidados proyectados, y a “Mercados” por comentarios acerca de los precios del molibdeno.

Costos Efectivos Unitarios Netos Por Libra de Molibdeno. Creemos que los costos efectivos unitarios netos por libra de molibdeno es una medida que brinda información a los inversionistas sobre la capacidad generadora de efectivo de nuestras operaciones mineras, expresada sobre una base relacionada con el producto primario de metal de nuestras respectivas operaciones. Nosotros usamos esta medida con el mismo propósito y para controlar el desempeño operativo de nuestras operaciones mineras. Esta información difiere

de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo con los GAAP de Estados Unidos, y no debe considerarse aisladamente, o como sustituto de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo con los GAAP de Estados Unidos. Esta medida es presentada por otras compañías mineras de metales, aunque nuestra medida puede no ser comparable con medidas de nombre similar reportadas por otras compañías.

Los costos efectivos unitarios netos promedio de nuestras minas de Molibdeno hicieron un total de \$19.20 por libra de molibdeno durante el segundo trimestre del 2026, \$14.20 por libra de molibdeno durante el segundo trimestre del 2025, \$17.31 por libra de molibdeno durante los primeros seis meses del 2026, y \$13.96 por libra de molibdeno durante los primeros seis meses del 2025. Mayores costos efectivos unitarios netos durante los períodos del 2026, comparado con los períodos del 2025, reflejan principalmente menores volúmenes y mayores costos laborales, de suministros y de energía.

Basándose en el logro de los actuales estimados de volúmenes de ventas y costos, se espera que los costos efectivos unitarios netos promedio para las minas de Molibdeno alcancen un promedio aproximado de \$17.91 por libra de molibdeno durante el año 2026. Refiérase a “Utilidades del Producto y Costos de Producción” por una conciliación de los costos efectivos unitarios netos por libra con los costos de producción y entrega aplicables a las ventas reportadas en nuestros estados financieros consolidados.

Plantas de Procesamiento Posterior

Mediante nuestra integración vertical, podemos colocar una porción significativa de nuestra producción de concentrado de cobre. Las plantas de procesamiento posterior de PT-FI en Java Oriental, Indonesia, son de propiedad total de, y totalmente operadas por PTFI, y también posee una participación propietaria de 66% en PT Smelting, la cual es operada por Mitsubishi Materials Corporation. Nosotros poseemos completamente y operamos la fundición y molino de varillas de Miami en Arizona, la refinería y molino de varillas de El Paso en Texas, y la fundición y refinería Atlantic Copper en España.

Fabricamos varillas de cobre de fundición continua en nuestras instalaciones de varillas de EE. UU., utilizando principalmente cobre producido en nuestras minas y plantas de procesamiento de cobre de EE. UU. La producción de varillas de estas instalaciones se ha aproximado a los 1,000 millones de libras de cobre en cada uno de los últimos tres años, y se espera que se aproxime a los 1,000 millones de libras para el año 2026.

La producción de ácido sulfúrico proveniente de nuestras fundiciones en los Estados Unidos, España e Indonesia, conjuntamente con nuestra planta de quemadores de azufre en la mina Safford, generalmente sobrepasa los requerimientos de nuestras operaciones de lixiviación SX/EW. Por consiguiente, no se espera que la reciente volatilidad en el precio del ácido sulfúrico tenga un impacto material sobre nuestros resultados consolidados. Algunas de nuestras operaciones de lixiviación SX/EW en los EE.UU. y Sudamérica compran ácido sulfúrico de terceros y, aunque las fluctuaciones en el precio del ácido sulfúrico pueden afectar a los costos de estas operaciones mineras, las compensaciones favorables derivadas de las ventas de ácido sulfúrico realizadas por nuestras fundiciones se reflejan en las utilidades.

PTFI es un productor de cobre, oro y plata refinados totalmente integrado. La fundición de PTFI y PT Smelting funden y refinan concentrado de cobre proveniente de las minas de PTFI en el distrito de minerales Grasberg, y la PMR procesa barros anódicos provenientes de la fundición y de PT Smelting. Los cargos por tratamiento de PTFI, los cuales se registran en los costos de producción y entrega, reflejan las tarifas de suministro (*tolling fees*) y los costos operativos del procesamiento posterior, y no representa las tarifas de mercado de tratamiento y refinería. Las compensaciones favorables asociadas con metales incrementales y ácido sulfúrico producido y vendido por PT Smelting y las plantas de procesamiento posterior de PTFI están incluidas en las utilidades y en los créditos por subproductos.

Nuestra fundición Miami en Arizona ha estado operando por más de 100 años y se ha modernizado en numerosas ocasiones durante ese periodo para implementar nuevas tecnologías, mejorar la producción y cumplir con los requisitos de calidad del aire. Durante el primer trimestre del 2025 se realizó un mantenimiento importante de la fundición Miami y se incurrió en cargos por mantenimiento y costos de instalaciones inactivas por valor de \$73 millones durante los primeros seis meses del 2025.

Atlantic Copper funde y refina concentrados de cobre y comercializa cobre refinado y metales preciosos en barros. Durante los primeros seis meses del 2026, Atlantic Copper compró 82% de su concentrado de terceros y 18% proveniente de nuestras operaciones de Sudamérica. Los cargos por tratamiento de Atlantic Copper, que consisten de una tasa base por libra de cobre y por onza de oro, son generalmente fijos y representan un costo para

nuestras operaciones mineras y un ingreso para Atlantic Copper (es decir, mayores cargos por tratamiento benefician nuestras operaciones de Atlantic Copper). Nuestras minas de cobre de Estados Unidos se ven afectadas menos significativamente por las variaciones en los cargos por tratamiento debido a que estas operaciones están en gran medida integradas con nuestra fundición Miami y nuestra refinería El Paso.

Diferimos reconocer las utilidades de las ventas de nuestras operaciones mineras a Atlantic Copper hasta que ocurran las ventas finales a terceros. Los cambios en estas postergaciones atribuibles a la variabilidad en los volúmenes inter-compañía dieron como resultado adiciones (reducciones) netas al ingreso operativo por un total de \$(18) millones (\$(6) millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes) durante el segundo trimestre del 2026, \$34 millones (\$9 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes) durante el segundo trimestre del 2025, \$52 millones (\$17 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes) durante los primeros seis meses del 2026 y \$148 millones (\$44 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes) durante los primeros seis meses del 2025. Nuestras utilidades netas diferidas en nuestros inventarios en Atlantic Copper que serán reconocidas en los ingresos operativos de períodos futuros hicieron un total de \$88 millones (\$29 millones al ingreso neto atribuible a las acciones comunes) al 30 de junio del 2026. Las variaciones trimestrales en las leyes del mineral, las fechas de los despachos inter-compañía y las variaciones en los precios de los productos darán como resultado una variabilidad en nuestras ganancias diferidas netas y nuestras utilidades trimestrales.

RECURSOS DE CAPITAL Y LIQUIDEZ

Nuestros flujos de caja operativos consolidados varían con los volúmenes de ventas; los precios realizados de las ventas de cobre, oro y molibdeno; los costos de producción; los impuestos a la renta; otros cambios en el capital de trabajo, y otros factores. Refiérase a “Resultados Consolidados,” y al Ítem 1A. “Factores de Riesgo” contenido en la Parte I del Formulario 10-K 2025, y la Parte II Ítem 1A. de este documento por más comentarios sobre nuestros requerimientos de energía y los costos relacionados.

Permanecemos centrados en una eficiente gestión de costos operativos y de capital y continuamos impulsando varias iniciativas importantes que potencian el valor. Creemos que las medidas que hemos tomado en los últimos años para construir un balance sólido,

expandir exitosamente operaciones de bajo costo, y mantener opciones de crecimiento orgánico flexible al mismo tiempo que mantenemos suficiente liquidez, nos permitirán continuar ejecutando nuestros planes de negocios de manera prudente durante períodos de incertidumbre económica mientras preservamos importantes valores de activos futuros. Vigilamos de cerca las condiciones del mercado y del negocio, y ajustamos nuestros planes operativos para proteger la liquidez y preservar el valor de nuestros activos, si es necesario. Esperamos mantener un sólido balance y una sólida posición de liquidez mientras nos concentramos en construir valor a largo plazo en nuestro negocio, ejecutando nuestros planes operativos con seguridad, responsabilidad y eficiencia, y gestionando costos operativos y gastos de capital de manera prudente.

Basándonos en los actuales estimados de volúmenes de ventas, costos y precios de los metales y gastos de capital planificados que comentamos en “Perspectivas,” nuestro efectivo y equivalentes de efectivo disponibles además de nuestros proyectados flujos de caja operativos consolidados de \$8.300 millones para el año 2026 sobrepasan nuestros planificados gastos de capital consolidados de \$4,300 millones.

Esperamos disponer de efectivo en mano y contar con la flexibilidad financiera para financiar los gastos de capital y nuestras otras necesidades de efectivo para los próximos doce meses, incluidas las distribuciones a los intereses no controladores, los pagos de impuestos a la renta, los actuales dividendos a las acciones comunes (base y variables), el vencimiento de notas senior y cualquier recompra de deuda o acciones. Los gastos de capital planificados para los proyectos de envergadura para los próximos años están principalmente asociados con el desarrollo minero subterráneo en el distrito de minerales Grasberg y proyectos de expansión en los Estados Unidos.

Al 30 de junio del 2026, contábamos con \$4,100 millones de efectivo y equivalentes de efectivo consolidados, y también contábamos con \$3,000 millones de disponibilidad bajo nuestra línea de crédito revolving, y PTFI y Cerro Verde contaban con \$1,500 millones y \$350 millones, respectivamente, de disponibilidad bajo sus líneas de crédito revolventes.

Política Financiera. Nuestra política financiera está en consonancia con nuestros objetivos estratégicos de mantener un balance sólido, brindar rendimiento en efectivo para los accionistas, e impulsar oportunidades de crecimiento futuro. La política incluye un dividendo base y un marco de retribución basado en los resultados, por el cual hasta el 50% de los

flujos de caja generados disponibles, después de los gastos de capital previstos y las distribuciones a los intereses no controladores, se destinarán al rendimiento para los accionistas, y el resto estará disponible para reducciones de la deuda y para inversiones en proyectos de crecimiento que aumenten el valor, dependiendo de que mantengamos nuestra deuda neta a un nivel que no sobrepase la meta de deuda neta de \$3,000 millones a \$4,000 millones (excluyendo la deuda por las plantas de procesamiento posterior de PTFI). Nuestra Junta Directiva (Junta) revisa la estructura del marco de retribución basado en los resultados al menos una vez al año.

Al 30 de junio del 2026, nuestra deuda neta hizo un total de \$2,100 millones, lo que excluye \$3,200 millones de deuda por las plantas de procesamiento posterior de PTFI. Refiérase a “Deuda Neta” por más comentarios.

Refiérase a la Nota 4 y a “Actividades de Financiamiento” más abajo por más comentarios sobre las acciones adquiridas durante los primeros seis meses del 2026 bajo nuestro actual programa de recompra de acciones de \$5,000 millones.

El 24 de junio del 2026, nuestra Junta declaró dividendos en efectivo por un total de \$0.15 por acción sobre nuestras acciones comunes (lo que incluye un dividendo base trimestral en efectivo de \$0.075 por acción y un dividendo variable trimestral basado en el desempeño, en efectivo, de \$0.075 por acción), los cuales se pagaron el 3 de agosto del 2026 a los accionistas comunes registrados al 15 de julio del 2026.

La declaración y el pago de dividendos (base o variables) y la fecha y suma de todas las recompras de acciones son a discreción de nuestra Junta y nuestra gerencia, respectivamente, y dependerán de una cantidad de factores, incluyendo el no sobrepasar nuestra meta de deuda neta, nuestra disponibilidad de capital, nuestros resultados financieros, los requerimientos de efectivo, las condiciones económicas globales, los cambios en las leyes, las restricciones contractuales, y otros factores que sean considerados relevantes por nuestra Junta o la gerencia, según corresponda. Nuestro programa de recompra de acciones puede modificarse, aumentarse, suspenderse o rescindirse en cualquier momento a discreción de nuestra Junta.

Efectivo

A continuación, un resumen de los componentes de Estados Unidos e internacionales del efectivo y equivalentes de efectivo consolidados disponibles para la compañía matriz, neto de la cuota de intereses no controladores y retenciones de impuestos, al 30 de junio del 2026 (en miles de millones):

Efectivo en compañías nacionales	\$	2.0
Efectivo en compañías extranjeras		2.1
Total consolidado de efectivo y equivalentes de efectivo		4.1
Cuota de intereses no controladores		(0.9)
Efectivo, neto de cuota de intereses no controladores		3.2
Retención de impuestos		(0.1)
Efectivo neto disponible	\$	3.1

El efectivo existente en nuestras operaciones internacionales generalmente se usa para respaldar los gastos de capital, los gastos operativos, el reembolso de deuda, el capital de trabajo, u otras necesidades de efectivo. La gerencia opina que hay suficiente liquidez disponible en los EE.UU. de los saldos de efectivo y la disponibilidad de nuestra línea de crédito revolving. No hemos elegido reinvertir permanentemente las ganancias de nuestras subsidiarias en el extranjero, y hemos registrado pasivos por impuestos diferidos sobre las ganancias extranjeras que están disponibles para ser repatriados a los EE.UU. De tiempo en tiempo, nuestras subsidiarias en el extranjero distribuyen las ganancias a los EE.UU. mediante dividendos que están sujetos a la retención de los impuestos y a la cuota de los intereses no controladores.

Deuda

Al 30 de junio del 2026, nuestra deuda consolidada totalizó \$9,400 millones, con una tasa de interés promedio ponderado relacionada de 5.2%. Casi toda nuestra deuda pendiente tiene una tasa fija, y nuestra deuda total tiene una duración promedio restante de aproximadamente ocho años. Tenemos \$700 millones en vencimientos programados de notas senior en abril del 2027, y \$600 millones en vencimientos programados de notas senior durante la segunda mitad del 2027.

En mayo del 2026, nosotros y PTFI suscribimos una nueva línea de crédito revolving senior no asegurada por valor de \$3,000 millones, con una vigencia de cinco años y vencimiento en mayo del 2031, que sustituyó a la línea de crédito revolving anterior, y Cerro Verde suscribió una nueva línea de crédito revolving senior no asegurada por valor de \$350 millones, con una vigencia de cinco años y vencimiento en mayo del 2031, que

sustituyó a la línea de crédito revolvente anterior. Las condiciones de las nuevas líneas de crédito revolventes son sustancialmente similares a las de las líneas anteriores.

Al 30 de junio del 2026, no teníamos ningún préstamo pendiente y contábamos con \$5 millones en cartas de crédito emitidas bajo nuestra línea de crédito revolvente; PTFI tenía \$250 millones en préstamos pendientes bajo su línea de crédito revolvente, y Cerro Verde no tenía ningún préstamo pendiente bajo su línea de crédito revolvente. Al 30 de junio del 2026, Atlantic Copper tenía un endeudamiento pendiente de \$500 millones en virtud de líneas de crédito a corto plazo utilizadas para cubrir necesidades de capital de trabajo.

Refiérase a la Nota 4 por más comentarios acerca de la deuda.

Actividades Operativas

Durante los primeros seis meses del 2026, generamos flujos de caja operativos de \$3,500 millones, neto de \$500 millones para capital de trabajo y otros usos, e incluyendo \$700 millones en ingresos antes de impuestos cobrado por PTFI por una indemnización de seguros asociado con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025. Durante los primeros seis meses del 2025, generamos flujos de caja operativos de \$3,300 millones, neto de \$300 millones para capital de trabajo y otros usos.

Actividades de Inversión

Gastos de Capital. Los gastos de capital, incluyendo los intereses capitalizados, totalizaron \$2,100 millones durante los primeros seis meses del 2026, y \$2,400 millones durante los primeros seis meses del 2025, e incluyen sumas para proyectos de envergadura (\$1,300 millones durante los primeros seis meses del 2026 y \$1,200 millones durante los primeros seis meses del 2025), relacionados principalmente con las actividades de desarrollo subterráneo y con los costos de capital de los molinos y la energía eléctrica de apoyo en el distrito de minerales Grasberg.

Adquisición de una participación propietaria adicional en Cerro Verde. En mayo del 2026, adquirimos 2.0 millones de acciones comunes de Cerro Verde en el mercado abierto por un costo total de \$107 millones, incrementando nuestra participación propietaria en Cerro Verde de 55.08% a 55.66%. Refiérase a la Nota 1 por más comentarios.

Actividades de Financiamiento

Transacciones de Deuda. Los ingresos netos procedentes de la deuda totalizaron \$5 millones durante los primeros seis meses del 2026 y \$292 millones durante los primeros seis meses del 2025, principalmente relacionados con empréstitos por Atlantic Copper bajo líneas de crédito a corto plazo y usados para necesidades de capital de trabajo.

Dividendos en Efectivo sobre Acciones Comunes. Pagamos dividendos en efectivo sobre nuestras acciones comunes por un total de \$400 millones durante cada uno de los primeros seis meses del 2026 y del 2025. Refiérase a la Nota 4, Ítem 1A. “Factores de Riesgo” contenida en la Parte I de nuestro Formulario 10-K del 2025 y a la Parte II Ítem 1A. de este documento, a la “Declaración de Precaución” más abajo, y a los comentarios acerca de nuestra política financiera más arriba.

Dividendos en Efectivo y Distribuciones Pagadas a Intereses No Controladores. Los dividendos en efectivo y las distribuciones pagadas a intereses no controladores en nuestras operaciones internacionales totalizaron \$400 millones durante los primeros seis meses del 2026 relacionado con Cerro Verde y \$600 millones (incluyendo \$500 millones provenientes de PTFI) durante los primeros seis meses del 2025. Los dividendos en efectivo y las distribuciones a intereses no controladores varían basándose en los resultados operativos y los requerimientos de efectivo de nuestras subsidiarias consolidadas.

Adquisición de Acciones Propias. Durante los primeros seis meses del 2026, adquirimos 3.4 millones de acciones de nuestro accionariado común por un costo total de \$203 millones (\$59.30 costo promedio por acción) bajo nuestro programa de recompra de acciones. Durante los primeros seis meses del 2025, adquirimos 2.9 millones de acciones de nuestro accionariado común por un costo total de \$107 millones (\$36.41 costo promedio por acción). Refiérase a la Nota 4 por más comentarios.

OBLIGACIONES CONTRACTUALES

No ha habido cambios materiales en nuestras obligaciones contractuales desde el 31 de diciembre del 2025. Refiérase a la Nota 11 y a la Parte II, Ítems 7. y 7A. en nuestro Formulario 10-K del 2025 por información concerniente a nuestras obligaciones contractuales.

CONTINGENCIAS

Obligaciones Ambientales y Obligaciones de Retiro de Activos (AROs)

Nuestras actividades operativas actuales e históricas están sujetas a varias leyes y reglamentaciones ambientales. Realizamos una revisión integral anual de nuestras obligaciones ambientales y de AROs (retiro de activos), y también revisamos los cambios en los hechos y las circunstancias relacionadas con estas obligaciones por lo menos trimestralmente.

No ha habido cambios significativos en nuestras obligaciones ambientales y de retiro de activos (AROs) desde el 31 de diciembre del 2025. Refiérase a la Nota 10 en nuestro Formulario 10-K 2025, por más información acerca de contingencias ambientales y de AROs.

Arrendamientos

No hubo actualizaciones significativas a nuestros compromisos de arriendos desde el 31 de diciembre del 2025. Refiérase a la Nota 11 de nuestro Formulario 10-K 2025 por más comentarios acerca de nuestros compromisos de arrendamientos.

Litigios y Otras Contingencias

No ha habido actualizaciones importantes a nuestras contingencias relacionadas con procesos legales y otros asuntos desde el 31 de diciembre del 2025. Refiérase a la Nota 10 y a “Procesos Legales” contenidos en la Parte I, Ítem 3, de nuestro Formulario 10-K 2025, para ver más información relacionada con litigios y otras contingencias.

NUEVOS ESTÁNDARES CONTABLES

No hubo actualizaciones significativas a los estándares contables reportados previamente incluidos en la Nota 1 de nuestro Formulario 10-K 2025.

ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

Para una descripción de nuestras estimaciones contables críticas que nos obligan a realizar estimaciones y suposiciones que afectan las cantidades reportadas de activos, pasivos, utilidades y gastos, refiérase a nuestro Formulario 10-K 2025. No ha habido cambios en estas estimaciones divulgadas anteriormente.

DEUDA NETA

Creemos que la deuda neta brinda a los inversionistas información relacionada con el marco de pagos basados en desempeño en nuestra política financiera, la cual requiere que mantengamos nuestra deuda neta a un nivel que no sobrepase la meta de deuda neta de \$3,000 millones a \$4,000 millones (excluyendo la deuda por las plantas de procesamiento posterior de PTFI). Definimos la deuda neta como la deuda consolidada menos el efectivo y equivalentes de efectivo consolidados. Esta información difiere de la deuda consolidada determinada de acuerdo con los GAAP de los EE.UU., y no debe considerarse aisladamente ni como reemplazo de la deuda consolidada determinada de acuerdo a los GAAP de los EE.UU. A continuación, nuestra deuda neta, la cual puede no ser comparable con mediciones de nombre similar reportadas por otras compañías (en millones):

	Al 30 de junio del 2026
Porción actual de la deuda	\$ 1,220
Deuda a largo plazo, menos la porción actual	8,166
Deuda consolidada	9,386
Menos: efectivo y equivalentes de efectivo consolidados	4,080
Deuda neta de FCX	5,306
Menos: deuda por las plantas de procesamiento posterior de PTFI	3,237 ^a
Deuda neta de FCX, excluyendo la deuda por las plantas de procesamiento posterior de PTFI	\$ 2,069

- a. Representa las notas senior emitidas por PTFI y un préstamo de \$250 millones bajo la línea de crédito revolvente de PTFI.

UTILIDADES DEL PRODUCTO Y COSTOS DE PRODUCCIÓN

Utilidades de los Productos Mineros y Costos (Créditos) Efectivos Unitarios Netos

Creemos que los costos (créditos) efectivos unitarios netos por libra de cobre y molibdeno son medidas que brindan información a los inversionistas sobre la capacidad generadora de efectivo de nuestras operaciones mineras, expresada sobre una base relacionada con el producto primario de metal de nuestras respectivas operaciones. Nosotros usamos estas medidas con el mismo propósito y para controlar el desempeño operativo de nuestras operaciones mineras. Esta información difiere de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo con los GAAP de Estados Unidos, y no debe considerarse aisladamente, o como sustituto de las medidas de desempeño determinadas de acuerdo con los GAAP de Estados Unidos. Estas medidas son presentadas por otras compañías mineras de metales, aunque nuestras medidas pueden no ser comparables con medidas de nombre similar reportadas por otras compañías.

Nosotros presentamos la utilidad bruta por libra de cobre en las tablas siguientes, usando tanto el método del “subproducto” como también el método del “co-producto”. Usamos el método del subproducto en nuestra presentación de las utilidades brutas por libra de cobre, porque: (i) la mayor parte de nuestras utilidades provienen del cobre; (ii) explotamos mineral que contiene cobre, oro, molibdeno y otros metales; (iii) no es posible asignar específicamente todos nuestros costos a las utilidades del cobre, el oro, el molibdeno y los otros metales que producimos; y (iv) es el método usado por nuestra gerencia y nuestra Junta para controlar nuestras operaciones mineras y comparar las operaciones mineras en ciertas publicaciones de la industria. En las presentaciones del método del co-producto, los costos compartidos son adjudicados a los diferentes productos basándose en sus valores relativos de utilidades, que variarán al grado en que varíen nuestros volúmenes de ventas de metales y los precios realizados.

Mostramos los ajustes en las utilidades por los pedidos pendientes del período anterior como partidas separadas. Debido a que estos ajustes son resultado de las ventas de períodos anteriores, estas cantidades se han reflejado separadamente de las utilidades de las ventas del período en curso. Los costos no en efectivo y otros costos, netos, que son retirados de los costos de producción y entrega del lugar en el cálculo de los costos efectivos unitarios netos, consisten de partidas tales como acumulación de AROs y otros ajustes, cancelaciones y ajustes de inventario, costos de compensación basados en acciones, deterioro de valor de activos de larga vida, costos de instalaciones inactivas, costos de estudios de factibilidad y optimización, costos de preparación operativa y de puesta en marcha, reestructuración y/o cargos inusuales. Como se comentó más arriba, las utilidades del oro, el molibdeno y otros metales de las minas de cobre se reflejan como créditos contra los costos de producción y entrega del lugar en el método del subproducto. Los cuadros siguientes son presentaciones tanto bajo el método del subproducto como del co-producto, junto con conciliaciones con las cantidades reportadas en nuestros estados financieros consolidados.

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Minas de Cobre de los Estados Unidos

Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2026

(In millions)

	By-Product Method	Co-Product Method			Total
		Copper	Molybdenum ^a	Other ^b	
Revenues, excluding adjustments	\$ 1,946	\$ 1,946	\$ 268	\$ 62	\$ 2,276
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	1,152	979	177	41	1,197
By-product credits	(285)	—	—	—	—
Treatment charges	47	44	—	3	47
Net cash costs	914	1,023	177	44	1,244
DD&A	135	121	12	2	135
Noncash and other costs, net	45 ^c	41	4	—	45
Total costs	1,094	1,185	193	46	1,424
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	6	6	—	—	6
Gross profit	\$ 858	\$ 767	\$ 75	\$ 16	\$ 858

Copper sales (millions of recoverable pounds)

311

311

Molybdenum sales (millions of recoverable pounds)^a

10

Gross profit per pound of copper/molybdenum:

Revenues, excluding adjustments	\$ 6.25	\$ 6.25	\$ 28.18
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.71	3.15	18.60
By-product credits	(0.92)	—	—
Treatment charges	0.15	0.14	—
Unit net cash costs	2.94	3.29	18.60
DD&A	0.43	0.39	1.26
Noncash and other costs, net	0.15 ^c	0.13	0.47
Total unit costs	3.52	3.81	20.33
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.03	0.03	—
Gross profit per pound	\$ 2.76	\$ 2.47	\$ 7.85

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 2,276	\$ 1,197	\$ 135
Treatment charges	—	47	—
Noncash and other costs, net	—	45	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	6	—	—
Eliminations and other	(1)	3	—
U.S. copper mines	2,281	1,292	135
Other mining ^d	6,766	4,953	366
Corporate, other & eliminations ^e	(2,018)	(1,925)	22
As reported in our consolidated financial statements	\$ 7,029	\$ 4,320	\$ 523

- Refleja las ventas del molibdeno producido por algunas minas de cobre de Estados Unidos a nuestra compañía de ventas de molibdeno, a precios basados en los precios del mercado.
- Incluye ventas de 5 mil onzas de oro (\$4,285 por onza precio promedio realizado, ventas de 0.4 millones de onzas de plata (\$65.75 por onza precio promedio realizado y costos de producción relacionados.
- Incluye cargos por un total de \$18 millones (\$0.06 por libra de cobre) por estudios de factibilidad y optimización.
- Representa el total combinado para las operaciones de Sudamérica e Indonesia, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Representa Corporativos, otros y eliminaciones, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Minas de Cobre de los Estados Unidos

Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2025

(In millions)	By-Product Method	Co-Product Method			Total
		Copper	Molybdenum ^a	Other ^b	
Revenues, excluding adjustments	\$ 1,485	\$ 1,485	\$ 171	\$ 51	\$ 1,707
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	1,063	942	131	40	1,113
By-product credits	(171)	—	—	—	—
Treatment charges	47	45	—	2	47
Net cash costs	939	987	131	42	1,160
DD&A	118	105	10	3	118
Noncash and other costs, net	50 ^c	46	4	—	50
Total costs	1,107	1,138	145	45	1,328
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	2	2	—	(1)	1
Gross profit	\$ 380	\$ 349	\$ 26	\$ 5	\$ 380

Copper sales (millions of recoverable pounds) 309
Molybdenum sales (millions of recoverable pounds)^a 9

Gross profit per pound of copper/molybdenum:

Revenues, excluding adjustments	\$ 4.81	\$ 4.81	\$ 19.87
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.44	3.05	15.24
By-product credits	(0.55)	—	—
Treatment charges	0.15	0.15	—
Unit net cash costs	3.04	3.20	15.24
DD&A	0.38	0.34	1.16
Noncash and other costs, net	0.16 ^c	0.15	0.45
Total unit costs	3.58	3.69	16.85
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.01	0.01	—
Gross profit per pound	\$ 1.24	\$ 1.13	\$ 3.02

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 1,707	\$ 1,113	\$ 118
Treatment charges	(3)	44	—
Noncash and other costs, net	—	50	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	1	—	—
Eliminations and other	9	7	—
U.S. copper mines	1,714	1,214	118
Other mining ^d	7,377	4,504	536
Corporate, other & eliminations ^e	(1,509)	(1,436)	14
As reported in our consolidated financial statements	\$ 7,582	\$ 4,282	\$ 668

- Refleja las ventas del molibdeno producido por algunas minas de cobre de Estados Unidos a nuestra compañía de ventas de molibdeno, a precios basados en los precios del mercado.
- Incluye ventas de 4 mil onzas de oro (\$3,301 por onza precio promedio realizado), ventas de 0.5 millones de onzas de plata (\$35.94 por onza precio promedio realizado) y costos de producción relacionados.
- Incluye cargos por un total de \$26 millones (\$0.09 por libra de cobre) por estudios de factibilidad y optimización.
- Representa el total combinado para las operaciones de Sudamérica e Indonesia, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Representa Corporativos, otros y eliminaciones, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Minas de Cobre de los Estados Unidos

Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2026

(In millions)	By-Product Method	Co-Product Method			
		Copper	Molybdenum ^a	Other ^b	Total
Revenues, excluding adjustments	\$ 3,866	\$ 3,866	\$ 463	\$ 143	\$ 4,472
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	2,300	1,990	311	92	2,393
By-product credits	(514)	—	—	—	—
Treatment charges	89	83	—	6	89
Net cash costs	1,875	2,073	311	98	2,482
DD&A	300	257	26	17	300
Noncash and other costs, net	94 ^c	85	8	1	94
Total costs	2,269	2,415	345	116	2,876
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	6	6	—	1	7
Gross profit	\$ 1,603	\$ 1,457	\$ 118	\$ 28	\$ 1,603
Copper sales (millions of recoverable pounds)	639	639			
Molybdenum sales (millions of recoverable pounds) ^a			17		
Gross profit per pound of copper/molybdenum:					
Revenues, excluding adjustments	\$ 6.05	\$ 6.05	\$ 27.01		
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.59	3.11	18.17		
By-product credits	(0.80)	—	—		
Treatment charges	0.14	0.13	—		
Unit net cash costs	2.93	3.24	18.17		
DD&A	0.47	0.41	1.51		
Noncash and other costs, net	0.15 ^c	0.13	0.45		
Total unit costs	3.55	3.78	20.13		
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.01	0.01	—		
Gross profit per pound	\$ 2.51	\$ 2.28	\$ 6.88		

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 4,472	\$ 2,393	\$ 300
Treatment charges	—	89	—
Noncash and other costs, net	—	94	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	7	—	—
Eliminations and other	1	7	—
U.S. copper mines	4,480	2,583	300
Other mining ^d	12,715	9,583	695
Corporate, other & eliminations ^e	(3,932)	(3,781)	42
As reported in our consolidated financial statements	\$ 13,263	\$ 8,385	\$ 1,037

- Refleja las ventas del molibdeno producido por algunas minas de cobre de Estados Unidos a nuestra compañía de ventas de molibdeno, a precios basados en los precios del mercado.
- Incluye ventas de 10 mil onzas de oro (\$4,584 por onza predio promedio realizado, ventas de 0.8 millones de onzas de plata (\$69.40 por onza precio promedio realizado y costos de producción relacionados.
- Incluye cargos por un total de \$35 millones (\$0.05 por libra de cobre) por estudios de factibilidad y optimización.
- Representa el total combinado para las operaciones de Sudamérica e Indonesia, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Representa Corporativos, otros y eliminaciones, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Minas de Cobre de los Estados Unidos

Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2025

(In millions)	By-Product	Co-Product Method			Total
	Method	Copper	Molybdenum ^a	Other ^b	
Revenues, excluding adjustments	\$ 2,902	\$ 2,902	\$ 326	\$ 91	\$ 3,319
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	2,133	1,894	262	73	2,229
By-product credits	(322)	—	—	—	—
Treatment charges	85	81	—	4	85
Net cash costs	1,896	1,975	262	77	2,314
DD&A	242	217	20	5	242
Noncash and other costs, net	89 ^c	82	6	1	89
Total costs	2,227	2,274	288	83	2,645
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	4	4	—	1	5
Gross profit	\$ 679	\$ 632	\$ 38	\$ 9	\$ 679
Copper sales (millions of recoverable pounds)	616	616			
Molybdenum sales (millions of recoverable pounds) ^a			17		
Gross profit per pound of copper/molybdenum:					
Revenues, excluding adjustments	\$ 4.71	\$ 4.71	\$ 20.00		
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.46	3.07	16.09		
By-product credits	(0.52)	—	—		
Treatment charges	0.14	0.13	—		
Unit net cash costs	3.08	3.20	16.09		
DD&A	0.39	0.35	1.21		
Noncash and other costs, net	0.14 ^c	0.14	0.38		
Total unit costs	3.61	3.69	17.68		
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.01	0.01	—		
Gross profit per pound	\$ 1.11	\$ 1.03	\$ 2.32		

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 3,319	\$ 2,229	\$ 242
Treatment charges	(8)	77	—
Noncash and other costs, net	—	89	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	5	—	—
Eliminations and other	28	31	—
U.S. copper mines	3,344	2,426	242
Other mining ^d	12,887	8,348	867
Corporate, other & eliminations ^e	(2,921)	(2,736)	25
As reported in our consolidated financial statements	\$ 13,310	\$ 8,038	\$ 1,134

- Refleja las ventas del molibdeno producido por algunas minas de cobre de Estados Unidos a nuestra compañía de ventas de molibdeno, a precios basados en los precios del mercado.
- Incluye ventas de 7 mil onzas de oro (\$3,249 por onza precio promedio realizado), ventas de 1.0 millones de onzas de plata (\$34.84 por onza precio promedio realizado) y costos de producción relacionados.
- Incluye cargos por un total de \$40 millones (\$0.07 por libra de cobre) por estudios de factibilidad y optimización.
- Representa el total combinado para las operaciones de Sudamérica e Indonesia, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Representa Corporativos, otros y eliminaciones, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Operaciones en Sudamérica

Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2026

(In millions)

	By-Product Method	Co-Product Method		
		Copper	Other ^a	Total
Revenues, excluding adjustments	\$ 1,496	\$ 1,496	\$ 228	\$ 1,724
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	816	714	116	830
By-product credits	(221)	—	—	—
Treatment charges	10	10	—	10
Royalty on metals	3	2	1	3
Net cash costs	608	726	117	843
DD&A	107	94	13	107
Noncash and other costs, net	26 ^b	24	2	26
Total costs	741	844	132	976
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	91	91	7	98
Gross profit	\$ 846	\$ 743	\$ 103	\$ 846

Copper sales (millions of recoverable pounds)

245 245

Gross profit per pound of copper:

Revenues, excluding adjustments	\$ 6.11	\$ 6.11
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.33	2.92
By-product credits	(0.90)	—
Treatment charges	0.04	0.04
Royalty on metals	0.01	0.01
Unit net cash costs	2.48	2.97
DD&A	0.44	0.38
Noncash and other costs, net	0.11 ^b	0.10
Total unit costs	3.03	3.45
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.37	0.37
Gross profit per pound	\$ 3.45	\$ 3.03

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 1,724	\$ 830	\$ 107
Treatment charges	(10)	—	—
Royalty on metals	(3)	—	—
Noncash and other costs, net	—	26	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	98	—	—
Eliminations and other	1	—	—
South America operations	1,810	856	107
Other mining ^c	7,237	5,389	394
Corporate, other & eliminations ^d	(2,018)	(1,925)	22
As reported in our consolidated financial statements	\$ 7,029	\$ 4,320	\$ 523

- Incluye ventas de 0.8 millones de onzas de plata (precio promedio realizado de \$62.23 por onza). También refleja las ventas de molibdeno producido por Cerro Verde a nuestra compañía de ventas de molibdeno a precios basados en los precios del mercado.
- Incluye cargos por un total de \$10 millones (\$0.04 por libra de cobre) por cancelaciones de inventarios y \$9 millones (\$0.04 por libra de cobre) por estudios de factibilidad y optimización.
- Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Indonesia, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Representa Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Operaciones en Sudamérica

Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2025
(In millions)

	By-Product Method	Co-Product Method		
		Copper	Other ^a	Total
Revenues, excluding adjustments	\$ 1,184	\$ 1,184	\$ 115	\$ 1,299
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	732	672	76	748
By-product credits	(98)	—	—	—
Treatment charges	16	16	—	16
Royalty on metals	2	2	—	2
Net cash costs	652	690	76	766
DD&A	113	103	10	113
Noncash and other costs, net	21 ^b	20	1	21
Total costs	786	813	87	900
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	(19)	(19)	(1)	(20)
Gross profit	\$ 379	\$ 352	\$ 27	\$ 379

Copper sales (millions of recoverable pounds)

265 265

Gross profit per pound of copper:

Revenues, excluding adjustments	\$ 4.47	\$ 4.47
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	2.76	2.53
By-product credits	(0.37)	—
Treatment charges	0.06	0.06
Royalty on metals	0.01	0.01
Unit net cash costs	2.46	2.60
DD&A	0.42	0.39
Noncash and other costs, net	0.08 ^b	0.08
Total unit costs	2.96	3.07
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	(0.07)	(0.07)
Gross profit per pound	\$ 1.44	\$ 1.33

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 1,299	\$ 748	\$ 113
Treatment charges	(16)	—	—
Royalty on metals	(2)	—	—
Noncash and other costs, net	—	21	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	(20)	—	—
Eliminations and other	—	(1)	—
South America operations	1,261	768	113
Other mining ^c	7,830	4,950	541
Corporate, other & eliminations ^d	(1,509)	(1,436)	14
As reported in our consolidated financial statements	\$ 7,582	\$ 4,282	\$ 668

- Incluye ventas de 0.8 millones de onzas de plata (precio promedio realizado de \$36.01 por onza). También refleja las ventas de molibdeno producido por Cerro Vede a nuestra compañía de ventas de molibdeno a precios basados en los precios del mercado.
- Incluye cargos por un total de \$18 millones (\$0.07 por libra de cobre) por estudios de factibilidad y optimización.
- Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Indonesia, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Representa Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Operaciones en Sudamérica

Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2026

(In millions)

	By-Product Method	Co-Product Method		
		Copper	Other ^a	Total
Revenues, excluding adjustments	\$ 2,969	\$ 2,969	\$ 431	\$ 3,400
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	1,595	1,403	220	1,623
By-product credits	(416)	—	—	—
Treatment charges	12	12	—	12
Royalty on metals	5	5	—	5
Net cash costs	1,196	1,420	220	1,640
DD&A	210	184	26	210
Noncash and other costs, net	43 ^b	40	3	43
Total costs	1,449	1,644	249	1,893
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	47	47	13	60
Gross profit	\$ 1,567	\$ 1,372	\$ 195	\$ 1,567

Copper sales (millions of recoverable pounds)

493 493

Gross profit per pound of copper:

Revenues, excluding adjustments	\$ 6.03	\$ 6.03
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	3.25	2.85
By-product credits	(0.85)	—
Treatment charges	0.02	0.02
Royalty on metals	0.01	0.01
Unit net cash costs	2.43	2.88
DD&A	0.42	0.38
Noncash and other costs, net	0.09 ^b	0.08
Total unit costs	2.94	3.34
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.09	0.09
Gross profit per pound	\$ 3.18	\$ 2.78

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 3,400	\$ 1,623	\$ 210
Treatment charges	(12)	—	—
Royalty on metals	(5)	—	—
Noncash and other costs, net	—	43	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	60	—	—
Eliminations and other	1	(1)	—
South America operations	3,444	1,665	210
Other mining ^c	13,751	10,501	785
Corporate, other & eliminations ^d	(3,932)	(3,781)	42
As reported in our consolidated financial statements	\$ 13,263	\$ 8,385	\$ 1,037

- Incluye ventas de 1.6 millones de onzas de plata (precio promedio realizado de \$69.33 por onza). También refleja las ventas de molibdeno producido por Cerro Verde a nuestra compañía de ventas de molibdeno a precios basados en los precios del mercado.
- Incluye cargos por un total de \$20 millones (\$0.04 por libra de cobre) por estudios de factibilidad y optimización, y \$10 millones (\$0.02 por libra de cobre) por cancelaciones de inventarios.
- Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Indonesia, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Representa Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Operaciones en Sudamérica

Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2025

(In millions)

	By-Product Method	Co-Product Method		
		Copper	Other ^a	Total
Revenues, excluding adjustments	\$ 2,371	\$ 2,371	\$ 250	\$ 2,621
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	1,491	1,360	163	1,523
By-product credits	(220)	—	—	—
Treatment charges	36	36	—	36
Royalty on metals	3	3	—	3
Net cash costs	1,310	1,399	163	1,562
DD&A	225	203	22	225
Noncash and other costs, net	35 ^b	34	1	35
Total costs	1,570	1,636	186	1,822
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	54	54	2	56
Gross profit	\$ 855	\$ 789	\$ 66	\$ 855
Copper sales (millions of recoverable pounds)	540	540		
Gross profit per pound of copper:				
Revenues, excluding adjustments	\$ 4.39	\$ 4.39		
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	2.76	2.51		
By-product credits	(0.41)	—		
Treatment charges	0.07	0.07		
Royalty on metals	0.01	0.01		
Unit net cash costs	2.43	2.59		
DD&A	0.42	0.38		
Noncash and other costs, net	0.06 ^b	0.06		
Total unit costs	2.91	3.03		
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.10	0.10		
Gross profit per pound	\$ 1.58	\$ 1.46		

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 2,621	\$ 1,523	\$ 225
Treatment charges	(36)	—	—
Royalty on metals	(3)	—	—
Noncash and other costs, net	—	35	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	56	—	—
Eliminations and other	(1)	(2)	(1)
South America operations	2,637	1,556	224
Other mining ^c	13,594	9,218	885
Corporate, other & eliminations ^d	(2,921)	(2,736)	25
As reported in our consolidated financial statements	\$ 13,310	\$ 8,038	\$ 1,134

- Incluye ventas de 1.6 millones de onzas de plata (precio promedio realizado de \$34.54 por onza). También refleja las ventas de molibdeno producido por Cerro Verde a nuestra compañía de ventas de molibdeno a precios basados en los precios del mercado.
- Incluye cargos por un total de \$33 millones (\$0.06 por libra de cobre) por estudios de factibilidad y optimización.
- Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Indonesia, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Representa Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos (Créditos) Efectivos Unitarios Netos de las Operaciones en Indonesia

Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2026

(In millions)

	By-Product Method	Co-Product Method			Total
		Copper	Gold	Silver & Other ^a	
Revenues	\$ 935	\$ 935	\$ 535	\$ 70	\$ 1,540
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	354	215	123	16	354
By-product credits	(605)	—	—	—	—
Treatment charges	71	43	25	3	71
Royalty on metals	57	35	21	1	57
Net cash (credits) costs	(123)	293	169	20	482
DD&A	228 ^b	138	79	11	228
Noncash and other costs, net	300 ^c	182	104	14	300
Total costs	405	613	352	45	1,010
Gross profit	\$ 530	\$ 322	\$ 183	\$ 25	\$ 530
Copper sales (millions of recoverable pounds)	153	153			
Gold sales (thousands of recoverable ounces)			118		

Gross profit per pound of copper/per ounce of gold:

Revenues	\$ 6.12	\$ 6.12	\$ 4,529
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	2.30	1.41	1,040
By-product credits	(3.96)	—	—
Treatment charges	0.47	0.28	209
Royalty on metals	0.38	0.23	176
Unit net cash (credits) costs	(0.81)	1.92	1,425
DD&A	1.50 ^b	0.90	671
Noncash and other costs, net	1.96 ^c	1.19	880
Total unit costs	2.65	4.01	2,976
Gross profit per pound/ounce	\$ 3.47	\$ 2.11	\$ 1,553

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 1,540	\$ 354	\$ 228
Treatment charges	—	71 ^d	—
Royalty on metals	(57)	—	—
Noncash and other costs, net	—	300	—
Eliminations and other	—	(1)	—
Indonesia operations	1,483	724	228
Other mining ^e	7,564	5,521	273
Corporate, other & eliminations ^f	(2,018)	(1,925)	22
As reported in our consolidated financial statements	\$ 7,029	\$ 4,320	\$ 523

- Incluye ventas de 0.6 millones de onzas de plata (precio promedio realizado de \$69.25 por onza) y metales incrementales y ácido sulfúrico producido por PT Smelting y por las plantas de procesamiento posterior de PTFI
- Incluye \$79 millones (\$0.52 por libra de cobre) por costos de instalaciones inactivas asociado con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025.
- Incluye \$284 millones (\$1.86 por libra de cobre) de costos de instalaciones inactivas y recuperación asociados con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025.
- Principalmente representa costos de suministro (*tolling costs*) pagados a PT Smelting, y excluye taifas por suministro (*tolling fees*) relacionadas con instalaciones inactivas que se incluyen en costos no en efectivo y otros, netos (refiérase a la nota "c" anterior).
- Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Sudamérica, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Representa Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos (Créditos) Efectivos Unitarios Netos de las Operaciones en Indonesia

Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2025

(In millions)

	By-Product Method	Co-Product Method			
		Copper	Gold	Silver & Other ^a	Total
Revenues, excluding adjustments	\$ 1,953	\$ 1,953	\$ 1,708	\$ 49	\$ 3,710
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	960	505	442	13	960
By-product credits	(1,765)	—	—	—	—
Treatment charges	88	46	41	1	88
Export duties	146	77	66	3	146
Royalty on metals	133	70	62	1	133
Net cash (credits) costs	(438)	698	611	18	1,327
DD&A	389	205	179	5	389
Noncash and other costs, net	78 ^b	41	36	1	78
Total costs	29	944	826	24	1,794
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	(21)	(21)	9	(1)	(13)
Gross profit	<u>\$ 1,903</u>	<u>\$ 988</u>	<u>\$ 891</u>	<u>\$ 24</u>	<u>\$ 1,903</u>

Copper sales (millions of recoverable pounds) 443 443
Gold sales (thousands of recoverable ounces) 518
Gross profit per pound of copper/per ounce of gold:

Revenues, excluding adjustments	\$ 4.40	\$ 4.40	\$ 3,290
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	2.17	1.14	854
By-product credits	(3.98)	—	—
Treatment charges	0.19	0.11	77
Export duties	0.33	0.17	128
Royalty on metals	0.30	0.16	120
Unit net cash (credits) costs	(0.99)	1.58	1,179
DD&A	0.88	0.46	346
Noncash and other costs, net	0.18 ^b	0.09	70
Total unit costs	0.07	2.13	1,595
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	(0.05)	(0.05)	26
Gross profit per pound/ounce	<u>\$ 4.28</u>	<u>\$ 2.22</u>	<u>\$ 1,721</u>

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 3,710	\$ 960	\$ 389
Treatment charges	(2)	86 ^c	—
Export duties	(146)	—	—
Royalty on metals	(133)	—	—
Noncash and other costs, net	—	78	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	(13)	—	—
Other	1	—	—
Indonesia operations	3,417	1,124	389
Other mining ^d	5,674	4,594	265
Corporate, other & eliminations ^e	(1,509)	(1,436)	14
As reported in our consolidated financial statements	<u>\$ 7,582</u>	<u>\$ 4,282</u>	<u>\$ 668</u>

- Incluye ventas de 1.1 millones de onzas de plata (precio promedio realizado de \$34.47 por onza) y metales incrementales y ácido sulfúrico producido por PT Smelting y por las plantas de procesamiento posterior de PTFI.
- Incluye cargos por un total de \$58 millones (\$0.13 por libra de cobre) por costos de preparación operativa y puesta en marcha asociados con las plantas de procesamiento posterior de PTFI, y \$7 millones (\$0.02 por libra de cobre) por costos de rehabilitación relacionados con el incendio de octubre del 2024 en la fundición de PTFI.
- Representa principalmente costos de suministro (*tolling costs*) pagados a PT Smelting.

- d. Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Sudamérica, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en “Divisiones y Segmentos de Negocios.”
- e. Representa Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en “Divisiones y Segmentos de Negocios.”

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos (Créditos) Efectivos Unitarios Netos de las Operaciones en Indonesia

Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2026

(In millions)

	By-Product Method	Co-Product Method			Total
		Copper	Gold	Silver & Other ^a	
Revenues, excluding adjustments	\$ 1,420	\$ 1,420	\$ 1,100	\$ 134	\$ 2,654
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	593	317	246	30	593
By-product credits	(1,236)	—	—	—	—
Treatment charges	121	65	50	6	121
Royalty on metals	108	60	45	3	108
Net cash (credits) costs	(414)	442	341	39	822
DD&A	422 ^b	226	175	21	422
Noncash and other costs, net	722 ^c	386	299	37	722
Total costs	730	1,054	815	97	1,966
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	8	8	2	—	10
Gross profit	\$ 698	\$ 374	\$ 287	\$ 37	\$ 698
Copper sales (millions of recoverable pounds)	235	235			
Gold sales (thousands of recoverable ounces)			234		
Gross profit per pound of copper/per ounce of gold:					
Revenues, excluding adjustments	\$ 6.04	\$ 6.04	\$ 4,709		
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	2.52	1.35	1,052		
By-product credits	(5.26)	—	—		
Treatment charges	0.52	0.28	215		
Royalty on metals	0.46	0.25	193		
Unit net cash (credits) costs	(1.76)	1.88	1,460		
DD&A	1.79 ^b	0.96	748		
Noncash and other costs, net	3.07 ^c	1.64	1,281		
Total unit costs	3.10	4.48	3,489		
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.03	0.03	5		
Gross profit per pound/ounce	\$ 2.97	\$ 1.59	\$ 1,225		
<i>Reconciliation to Amounts Reported</i>					
	Revenues	Production and Delivery	DD&A		
Totals presented above	\$ 2,654	\$ 593	\$ 422		
Treatment charges	(2)	119 ^d	—		
Royalty on metals	(108)	—	—		
Noncash and other costs, net	—	722	—		
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	10	—	—		
Eliminations and other	1	—	—		
Indonesia operations	2,555	1,434	422		
Other mining ^e	14,640	10,732	573		
Corporate, other & eliminations ^f	(3,932)	(3,781)	42		
As reported in our consolidated financial statements	\$ 13,263	\$ 8,385	\$ 1,037		

- Incluye ventas de 1.1 millones de onzas de plata (precio promedio realizado de \$76.66 por onza) y metales incrementales y ácido sulfúrico producido por PT Smelting y por las plantas de procesamiento posterior de PTFI
- Incluye \$172 millones (\$0.73 por libra de cobre) por costos de instalaciones inactivas asociado con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025.
- Incluye \$690 millones (\$2.93 por libra de cobre) de costos de instalaciones inactivas y recuperación asociados con el incidente de la avalancha de lodo externo de septiembre del 2025.
- Principalmente representa costos de suministro (*tolling costs*) pagados a PT Smelting, y excluye taifas por suministro (*tolling fees*) relacionadas con instalaciones inactivas que se incluyen en costos no en efectivo y otros, netos (refiérase a la nota "c" anterior).

- e. Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Sudamérica, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en “Divisiones y Segmentos de Negocios.”
- f. Representa Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en “Divisiones y Segmentos de Negocios.”

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos (Créditos) Efectivos Unitarios Netos de las Operaciones en Indonesia

Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio del 2025

(In millions)

	By-Product Method	Co-Product Method			Total
		Copper	Gold	Silver & Other ^a	
Revenues, excluding adjustments	\$ 3,190	\$ 3,190	\$ 2,101	\$ 70	\$ 5,361
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	1,392	828	546	18	1,392
By-product credits	(2,188)	—	—	—	—
Treatment charges	144	86	56	2	144
Export duties	202	119	79	4	202
Royalty on metals	199	118	80	1	199
Net cash (credits) costs	(251)	1,151	761	25	1,937
DD&A	575	342	225	8	575
Noncash and other costs, net	175 ^b	104	69	2	175
Total costs	499	1,597	1,055	35	2,687
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	19	19	16	1	36
Gross profit	\$ 2,710	\$ 1,612	\$ 1,062	\$ 36	\$ 2,710

Copper sales (millions of recoverable pounds)

733

733

Gold sales (thousands of recoverable ounces)

643

Gross profit per pound of copper/per ounce of gold:

Revenues, excluding adjustments	\$ 4.35	\$ 4.35	\$ 3,260
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	1.90	1.13	848
By-product credits	(2.98)	—	—
Treatment charges	0.19	0.12	87
Export duties	0.28	0.16	123
Royalty on metals	0.27	0.16	125
Unit net cash (credits) costs	(0.34)	1.57	1,183
DD&A	0.78	0.47	350
Noncash and other costs, net	0.24 ^b	0.14	107
Total unit costs	0.68	2.18	1,640
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	0.03	0.03	31
Gross profit per pound/ounce	\$ 3.70	\$ 2.20	\$ 1,651

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 5,361	\$ 1,392	\$ 575
Treatment charges	(9)	135 ^c	—
Export duties	(202)	—	—
Royalty on metals	(199)	—	—
Noncash and other costs, net	—	175	—
Other revenue adjustments, primarily for pricing on prior period open sales	36	—	—
Indonesia operations	4,987	1,702	575
Other mining ^d	11,244	9,072	534
Corporate, other & eliminations ^e	(2,921)	(2,736)	25
As reported in our consolidated financial statements	\$ 13,310	\$ 8,038	\$ 1,134

- Incluye ventas de 1.5 millones de onzas de plata (precio promedio realizado de \$33.78 por onza) y metales incrementales y ácido sulfúrico producido por PT Smelting y por las plantas de procesamiento posterior de PTFI.
- Incluye cargos por un total de: (i) \$102 millones (\$0.14 por libra de cobre) por costos de preparación operativa y puesta en marcha asociados con las plantas de procesamiento posterior de PTFI, (ii) \$30 millones (\$0.04 por libra de cobre) por costos de rehabilitación relacionados con el incendio de octubre del 2024 en la fundición de PTFI, y (iii) \$24 millones (\$0.03 por libra de cobre) relacionado con la reversión de costos de arrendamiento de tierras previamente capitalizados asociados con las plantas de procesamiento posterior de PTFI.

- c. Representa principalmente costos de suministro (*tolling costs*) pagados a PT Smelting.
- d. Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Sudamérica, las minas de Molibdeno, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- e. Representa Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Minas de Molibdeno

Tres Meses que Culminaron el 30 de Junio del			
(In millions)	2026	2025	
Revenues, excluding adjustments ^a	\$ 211	\$ 189	
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	138	122	
Treatment charges and other	7	9	
Net cash costs	145	131	
DD&A	22	26	
Noncash and other costs, net	13 ^b	6	
Total costs	180	163	
Gross profit	\$ 31	\$ 26	
Molybdenum sales (millions of recoverable pounds) ^a	8	9	
Gross profit per pound of molybdenum:			
Revenues, excluding adjustments ^a	\$ 27.82	\$ 20.52	
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	18.19	13.20	
Treatment charges and other	1.01	1.00	
Unit net cash costs	19.20	14.20	
DD&A	2.83	2.83	
Noncash and other costs, net	1.76 ^b	0.64	
Total unit costs	23.79	17.67	
Gross profit per pound	\$ 4.03	\$ 2.85	
<i>Reconciliation to Amounts Reported</i>			
<u>Three Months Ended June 30, 2026</u>	Revenues	Production and Delivery	DD&A
Totals presented above	\$ 211	\$ 138	\$ 22
Treatment charges and other	(7)	—	—
Noncash and other costs, net	—	13	—
Molybdenum mines	204	151	22
Other mining ^c	8,843	6,094	479
Corporate, other & eliminations ^d	(2,018)	(1,925)	22
As reported in our consolidated financial statements	\$ 7,029	\$ 4,320	\$ 523
<u>Three Months Ended June 30, 2025</u>			
Totals presented above	\$ 189	\$ 122	\$ 26
Treatment charges and other	(9)	—	—
Noncash and other costs, net	—	6	—
Molybdenum mines	180	128	26
Other mining ^c	8,911	5,590	628
Corporate, other & eliminations ^d	(1,509)	(1,436)	14
As reported in our consolidated financial statements	\$ 7,582	\$ 4,282	\$ 668

- Refleja las ventas de la producción de las minas de Molibdeno a nuestra compañía de ventas de molibdeno a precios basados en los precios del mercado. En una base consolidada, las realizaciones se basan en los términos contractuales reales para ventas a terceros; como resultado, nuestro precio realizado promedio consolidado por libra de molibdeno diferirá de las cantidades reportadas en esta tabla.
- Incluye cargo por un total de \$7 millones (\$0.90 por libra de molibdeno) por cancelaciones de inventarios.
- Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Sudamérica e Indonesia, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Represente Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios," lo que también incluye las cantidades asociadas con nuestra compañía de ventas de molibdeno, que incluye las ventas del molibdeno producido por las minas de Molibdeno y por algunas de las minas de cobre de Estados Unidos y de la mina Cerro Verde.

Utilidades del Producto, Costos de Producción y Costos Efectivos Unitarios Netos de las Minas de Molibdeno

(In millions)	Seis Meses que Culminaron el 30 de Junio del	
	2026	2025
Revenues, excluding adjustments ^a	\$ 432	\$ 375
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	267	238
Treatment charges and other	16	18
Net cash costs	283	256
DD&A	46	52
Noncash and other costs, net	20 ^b	12
Total costs	349	320
Gross profit	\$ 83	\$ 55

Molybdenum sales (millions of recoverable pounds) ^a	17	18
--	----	----

Gross profit per pound of molybdenum:

Revenues, excluding adjustments ^a	\$ 26.42	\$ 20.43
Site production and delivery, before net noncash and other costs shown below	16.33	12.95
Treatment charges and other	0.98	1.01
Unit net cash costs	17.31	13.96
DD&A	2.82	2.83
Noncash and other costs, net	1.22 ^b	0.63
Total unit costs	21.35	17.42
Gross profit per pound	\$ 5.07	\$ 3.01

Reconciliation to Amounts Reported

	Revenues	Production and Delivery	DD&A
<u>Six Months Ended June 30, 2026</u>			
Totals presented above	\$ 432	\$ 267	\$ 46
Treatment charges and other	(16)	—	—
Noncash and other costs, net	—	20	—
Molybdenum mines	416	287	46
Other mining ^c	16,779	11,879	949
Corporate, other & eliminations ^d	(3,932)	(3,781)	42
As reported in our consolidated financial statements	\$ 13,263	\$ 8,385	\$ 1,037
<u>Six Months Ended June 30, 2025</u>			
Totals presented above	\$ 375	\$ 238	\$ 52
Treatment charges and other	(18)	—	—
Noncash and other costs, net	—	12	—
Molybdenum mines	357	250	52
Other mining ^c	15,874	10,524	1,057
Corporate, other & eliminations ^d	(2,921)	(2,736)	25
As reported in our consolidated financial statements	\$ 13,310	\$ 8,038	\$ 1,134

- Refleja las ventas de la producción de las minas de Molibdeno a nuestra compañía de ventas de molibdeno a precios basados en los precios del mercado. En una base consolidada, las realizaciones se basan en los términos contractuales reales para ventas a terceros; como resultado, nuestro precio realizado promedio consolidado por libra de molibdeno diferirá de las cantidades reportadas en esta tabla.
- Incluye cargo por un total de \$7 millones (\$0.42 por libra de molibdeno) por cancelaciones de inventarios.
- Representa el total combinado para las minas de cobre de EE.UU., las operaciones de Sudamérica e Indonesia, Varillas y Refinería de EE.UU. y Atlantic Copper, según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios."
- Represente Corporativo, otros & eliminaciones según se presenta en "Divisiones y Segmentos de Negocios," lo que también incluye las cantidades asociadas con nuestra compañía de ventas de molibdeno, que incluye las ventas del molibdeno producido por las minas de Molibdeno y por algunas de las minas de cobre de Estados Unidos y de la mina Cerro Verde.

DECLARACIÓN DE PRECAUCIÓN

Nuestra discusión y análisis contiene declaraciones a futuro, en las que comentamos nuestro potencial desempeño, operaciones y proyectos futuros. Las declaraciones a futuro son todas aquéllas fuera de los hechos históricos, tales como planes, proyecciones o expectativas relacionadas con las perspectivas, estrategias, objetivos o metas del negocio; las labores de reparación y rehabilitación, y el gradual reinicio y aceleración de la producción y el procesamiento posterior luego del incidente de la avalancha de lodo externo en la mina subterránea Grasberg Block Cave de PTFI en septiembre del 2025 y el impacto anticipado sobre el negocio, producción, ventas, resultados de operaciones y planes operativos de FCX; las condiciones del mercado global, incluyendo las políticas comerciales; las leyes del mineral y los índices de molienda; los volúmenes de producción y ventas; la mayor variabilidad entre la producción y las ventas de PTFI; los costos (créditos) efectivos unitarios netos y los costos operativos; los gastos de capital; los planes operativos, incluyendo la secuencia de extracción; los flujos de caja; la liquidez; la extensión de los derechos operativos en el distrito de minerales Grasberg durante la vida útil del recurso, incluyendo la extensión de la IUPK de PTFI después del 2041; el cronograma de los despachos de la producción en inventario; nuestros compromisos, aspiraciones y objetivos relacionados con la sostenibilidad; nuestro compromiso global de suministrar cobre y molibdeno producidos responsablemente, incluyendo los planes para implementar, validar y mantener la validación de nuestros asientos operativos bajo marcos de trabajo específicos; el logro de nuestras metas climáticas para el 2030 y de nuestras aspiraciones netas cero para el 2050; las mejoras en los procedimientos operativos y las innovaciones tecnológicas y sus aplicaciones; los esfuerzos de exploración y sus resultados; las actividades, índices y costos de desarrollo y producción; las futuras oportunidades de crecimiento orgánico y las decisiones de inversión; las tasas de impuestos; el impacto de las variaciones en los precios del cobre, el oro, y el molibdeno; el impacto de las utilidades ínter-compañía diferidas sobre las ganancias; los estimados de reservas minerales y recursos minerales; la resolución final de acuerdos de conciliación asociados con procesos legales y ambientales en curso; las recompras de deuda; y la implementación en curso de nuestra política financiera y los futuros rendimientos para los accionistas comunes, incluyendo los pagos de dividendos (base o variables) y las recompras de acciones. Las palabras “anticipa”, “podría”, “puede”, “planea”, “cree”, “estima”, “espera”, “proyecta”, “tiene como meta”, “pretende”, “probablemente”, “hará”, “debería”, “podría”, “sería”, “potencial”, “supuestos,” “guía,” “aspiraciones,” “futuro,” “compromisos,” “busca,” “iniciativas,” “objetivos,” “oportunidades,”

“estrategia,” y cualesquiera expresiones similares tienen la intención de identificar esas aseveraciones como declaraciones a futuro. La declaración y pago de dividendos (base o variables), y el cronograma y la cantidad de recompras de acciones es a discreción de nuestra Junta y nuestra gerencia, respectivamente, y dependerá de una variedad de factores, incluyendo no sobrepasar nuestra meta de deuda neta, la disponibilidad de capital, nuestros resultados financieros, los requerimientos de efectivo, las condiciones económicas globales, los cambios en las leyes, las restricciones contractuales, y otros factores que nuestra Junta o nuestra gerencia consideren relevantes, según sean aplicables. Nuestro programa de recompra de acciones podrá ser modificado, incrementado, suspendido o cancelado en cualquier momento a discreción de la Junta.

Advertimos a los lectores que las declaraciones a futuro no son garantía del desempeño futuro y que los resultados reales pueden diferir materialmente de los anticipados, esperados, proyectados o asumidos en las declaraciones a futuro. Factores importantes que pueden ocasionar que nuestros resultados reales difieran materialmente de los anticipados en las declaraciones a futuro incluyen, pero no se limitan a, la oferta y la demanda y los precios de las materias primas (*commodities*) que producimos, principalmente del cobre y del oro; las variaciones en los aranceles de exportación y las tasas arancelarias; los índices de producción; el cronograma de los despachos y ventas; una menor demanda o capacidad por parte de los clientes; la capacidad de PTFI para reparar los daños relacionados con el incidente de la avalancha de lodo, implementar procedimientos operativos mejorados, reiniciar de forma segura con un aumento gradual de la producción y alcanzar las tasas operativas completas de producción y procesamiento posterior en el plazo previsto, y optimizar los planes de producción; resolver las declaraciones de fuerza mayor y mantener las relaciones con las contrapartes comerciales; el precio y la disponibilidad de los consumibles y componentes que compramos así como las restricciones sobre los suministros y logística, y servicios de transporte; las variaciones en los requerimientos de efectivo, posición financiera, planes de financiamiento o inversión; las variaciones en las condiciones generales del mercado, económicas, geopolíticas, reglamentarias o de la industria, incluyendo la volatilidad del mercado concerniente a la incertidumbre respecto de las políticas comerciales y aranceles; las reducciones de liquidez y acceso al capital; las variaciones en las leyes y reglamentaciones tributarias; los riesgos políticos y sociales, incluyendo los potenciales efectos de la violencia en Indonesia, el malestar social en el Perú, y las relaciones con las comunidades locales y Pueblos Indígenas; los riesgos operativos inherentes a la minería, con mayores riesgos inherentes a la minería subterránea; la

secuencia de explotación minera; los cambios en los planes de extracción o modificaciones operativas, retrasos, postergaciones o cancelaciones, incluyendo la capacidad de fundir y refinar o inventariar la producción; los resultados de los estudios técnicos, económicos, o de factibilidad; los potenciales ajustes de inventarios; la potencial merma de activos de minería de larga vida; el cumplimiento de los requerimientos conforme a la IUPK de PTFI para extender los derechos mineros desde el 2031 hasta fines del 2041; los retrasos en las aprobaciones del gobierno de Indonesia, o la incapacidad de obtener la aprobación del gobierno de Indonesia, incluyendo para los términos acordados en el MOU (memorando de entendimiento) y relacionados con la modificación a la IUPK para extender los derechos de operación de PTFI después del 2041; retrasos en la materialización de los términos del memorando de entendimiento, incluida la firma de cualquier acuerdo definitivo; el proceso relacionado con la extensión de la IUPK de PTFI después del 2041; retrasos en la materialización de los términos del MOU, incluida la firma de cualquier acuerdo definitivo; los riesgos de seguridad cibernética; cualquier crisis mayor de salud pública; las relaciones laborales, incluyendo paros laborales y los incrementos en los costos; el cumplimiento con la legislación y reglamentaciones ambientales, de salud y seguridad vigentes; los riesgos relacionados con el clima; los riesgos ambientales, incluyendo la disponibilidad de suministros seguros de agua; los impactos, gastos o resultados de litigios o investigaciones; el manejo de los relaves; nuestra capacidad para cumplir con nuestros compromisos de producción responsable bajo marcos de trabajo específicos, y cualesquiera variaciones de dichos marcos de trabajo; y otros factores descritos con mayor detalle bajo el encabezado “Factores de Riesgo” contenidos en la Parte I, Ítem 1A. de nuestro Formulario 10-K 2025, y la Parte II, Ítem 1A. de este documento.

Se advierte a los inversionistas que muchas de las suposiciones sobre las que se basan las declaraciones a futuro de FCX es probable que cambien después de la fecha en que se hicieron las declaraciones a futuro, incluyendo, por ejemplo, los precios de las materias primas (*commodities*), que no podemos controlar, y los volúmenes y costos de producción o las soluciones tecnológicas e innovaciones, algunos de cuyos aspectos podemos no ser capaces de controlar. Más aún, podemos hacer cambios en nuestros planes de negocios, que podrían afectar nuestros resultados. No asumimos ninguna obligación de actualizar las declaraciones a futuro, las cuales se refieren solamente a la fecha en que fueron hechas, a pesar de cualesquiera cambios en las suposiciones, cambios en los planes de negocios, experiencias reales u otros cambios.

Este informe en el Formulario 10-Q también contiene mediciones tales como deuda neta y costos (créditos) efectivos unitarios netos por libra de cobre y de molibdeno, que no se reconocen bajo los principios contables generalmente aceptados en los Estados Unidos (GAAP). Refiérase a “Operaciones – Costos Efectivos Unitarios Netos” y “Operaciones – Costos (Créditos) Efectivos Unitarios Netos” por más comentarios sobre los costos (créditos) efectivos unitarios netos asociados con nuestras divisiones operativas, y a “Utilidades del Producto y Costos de Producción” por conciliaciones de los costos (créditos) por libra por división operativa con los costos de producción y entrega aplicables a las ventas reportadas en nuestros estados financieros consolidados. Refiérase a “Deuda Neta” por conciliaciones de la deuda de la deuda consolidada, y el efectivo y equivalentes de efectivo consolidados con la deuda neta. En el caso de las mediciones a futuro de los costos (créditos) efectivos unitarios netos por libra de cobre y molibdeno, no podemos proporcionar una conciliación con la medición GAAP de EE.UU. más comparable sin un esfuerzo desmedido, ya que estimar dichas mediciones GAAP de EE.UU. y proporcionar una conciliación con sentido es extremadamente difícil y requiere un nivel de precisión que no está disponible para estos períodos futuros, y la información necesaria para conciliar estas medidas depende de eventos futuros, muchos de los cuales están fuera de nuestro control, tal como se describió anteriormente. Las mediciones a futuro no contempladas en los GAAP de EE.UU. se estiman de acuerdo con las definiciones y suposiciones pertinentes.

Ítem 3. Divulgaciones Cuantitativas y Cualitativas sobre el Riesgo de Mercado.

No ha habido cambios materiales en nuestros riesgos de mercado durante el período de seis meses que finalizó el 30 de junio del 2026. Para información adicional sobre riesgos de mercado, refiérase a “Divulgaciones sobre Riesgos de Mercado”, incluido en la Parte II, Ítems 7. y 7A. de nuestro Formulario 10-K 2025. Para las sensibilidades proyectadas de nuestros flujos de caja operativos a las variaciones en los precios de las materias primas (*commodities*), refiérase a “Perspectivas”, en la Parte I, Ítem 2 de este informe trimestral en el Formulario 10-Q; para las sensibilidades proyectadas de nuestras ventas de cobre con precios provisionales a las variaciones de los precios de las materias primas (*commodities*) refiérase a “Resultados Consolidados – Utilidades” en la Parte I, Ítem 2, de este informe trimestral en el Formulario 10-Q.

Ítem 4. Controles y Procedimientos.

- (a) Evaluación de los controles y procedimientos de divulgación. Nuestra funcionaria ejecutiva en jefe y nuestra funcionaria financiera en jefe, con la participación de la gerencia, han evaluado la efectividad de nuestros “controles y procedimientos de divulgación” (según se define en las Reglas 13a-15(e) y 15d-15(e) bajo la Ley de Bolsas de Valores de 1934), hasta el fin del período cubierto por este informe trimestral en el Formulario 10-Q. Basados en sus evaluaciones, ellas han concluido que nuestros controles y procedimientos de divulgación eran efectivos al 30 de junio del 2026.
- (b) Cambios en el control interno sobre los reportes financieros. No ha habido cambios en nuestro control interno sobre nuestros reportes financieros que hayan ocurrido durante el trimestre que finalizó el 30 de junio del 2026, que hayan afectado materialmente, o que razonablemente pudieran afectar materialmente, nuestro control interno sobre los reportes financieros.

Parte II. OTRA INFORMACIÓN

Ítem 1. Procesos Legales.

Estamos involucrados en numerosos procesos legales que surgen en el curso ordinario de nuestros negocios o que están relacionados con problemas ambientales. También estamos periódicamente involucrados en revisiones, indagaciones, investigaciones y otros procesos iniciados por, o que involucran, agencias gubernamentales, algunos de los cuales pueden dar como resultado juicios adversos, arreglos, multas, penalidades, mandatos judiciales u otras reparaciones.

Basándose en la información disponible actualmente, la gerencia no cree que el resultado de ningún proceso legal reportado en la Parte I, Ítem 3, “Procesos Legales” y en la Nota 10 de nuestro Formulario 10-K 2025, tendrá un efecto material adverso en nuestra situación financiera; aunque los resultados individuales o cumulativos podrían ser importantes para nuestros resultados operativos de un período en particular, dependiendo de la naturaleza y la magnitud del resultado y de los resultados operativos del período.

No ha habido cambios materiales en los procesos legales previamente divulgados en la Parte I, Ítem 3. “Procesos Legales” y la Nota 10 de nuestro Formulario 10-K 2025.

Ítem 1A. Factores de Riesgo.

No ha habido cambios materiales en nuestros factores de riesgo divulgados previamente en la Parte I, Ítem 1A. “Factores de Riesgo” de nuestro Formulario 10-K 2025. excepto por la actualización a continuación al factor de riesgo titulado “Nuestras operaciones están sujetas a riesgos geopolíticos, económicos, reglamentarios y sociales,” que complementa el factor de riesgo correspondiente en nuestro Formulario 10-K 2025, y debería leerse conjuntamente con el texto completo de dicho factor de riesgo y los otros factores de riesgo presentados en nuestro Formulario 10-K 2025.

Nuestras operaciones están sujetas a riesgos geopolíticos, económicos, reglamentarios y sociales.

Estamos obligados a cumplir con una amplia gama de leyes y reglamentaciones en los países en los que operamos o hacemos negocios. Por ejemplo, nuestras operaciones internacionales deben cumplir con la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero (FCPA) de EE. UU. y con leyes similares contra la corrupción y el soborno de las demás jurisdicciones en las que operamos. Estamos investigando si las actividades de PT Smelting pueden haber infringido aspectos de la FCPA u otras leyes, incluidas las leyes de jurisdicciones no estadounidenses. PT Smelting es una sociedad de riesgo compartido indonesia entre PTFI y Mitsubishi Materials Corporation (MMC), y una filial de MMC actúa como operadora de PT Smelting. Como se informó anteriormente, notificamos voluntariamente a la SEC y al Departamento de Justicia de EE. UU. que habíamos contratado a un asesor externo para llevar a cabo la investigación de las actividades de PT Smelting. El 17 de marzo de 2026, la SEC nos notificó que no tiene intención de emprender acciones coercitivas. Cualquier determinación de que las operaciones o actividades no cumplen con la legislación vigente, incluida la FCPA, podría dar lugar a la imposición de multas, sanciones y medidas correctivas equitativas. En estos momentos no podemos predecir el resultado de nuestra investigación.

Ítem 2. Ventas No Registradas de Títulos de Valores de Capital, y Destino de los Ingresos.

No hubo ventas no registradas de títulos de valores de capital durante el trimestre que finalizó el 30 de junio del 2026.

La tabla siguiente muestra información con respecto a las acciones comunes de FCX compradas por nosotros durante el trimestre que culminó el 30 de junio del 2026, y el valor aproximado en dólares de acciones que aún pueden ser compradas conforme a nuestro programa de recompra de acciones.

Período	(a) Cantidad Total de Acciones Compradas	(b) Precio Promedio Pagado Por Acción	(c) Cantidad Total de Acciones Compradas Como Parte de Planes o Programas Anunciados Públicamente ^a	(d) Valor Aproximado en Dólares de Acciones Que Aún Pueden Comprarse Bajo los Planes o Programas ^a
April 1-30, 2026	—	\$ —	—	\$ 2,905,970,595
May 1-31, 2026	—	\$ —	—	\$ 2,905,970,595
June 1-30, 2026	1,709,946	\$ 64.34	1,709,946	\$ 2,795,951,266
Total	1,709,946	\$ 64.34	1,709,946	

- a. El 1° de noviembre del 2021, nuestra Junta aprobó un programa de recompra de acciones que autorizó recompras de hasta \$3,000 millones de nuestras acciones comunes, y el 19 de julio del 2022, nuestra Junta autorizó un incremento en el programa de recompra de acciones hasta \$5,000 millones. Este programa de recompra de acciones no nos obliga a adquirir ninguna cantidad específica de acciones ni tiene fecha de vencimiento.

Ítem 4. Divulgaciones sobre Seguridad Minera.

La seguridad, la salud y el bienestar de todos nuestros empleados son nuestra más alta prioridad. También trabajamos con nuestros proveedores y en las comunidades en donde operamos para promover la seguridad. Creemos que las consideraciones sobre seguridad y salud son parte integral, y fundamental, para todas las demás funciones de nuestra organización, y comprendemos que la salud y seguridad de nuestra fuerza laboral es clave para nuestra eficiencia operativa y nuestro éxito a largo plazo. Nuestra estrategia global de salud y seguridad, "La Producción Segura Importa", se centra en la prevención de accidentes mortales, con la eliminación de las causas sistémicas de los incidentes y la mejora continua a través de sólidos sistemas de gestión, que cuentan con el apoyo de líderes que empoderan a nuestros equipos para trabajar de forma segura. Nuestra estrategia global de seguridad, que abarca todos los niveles de la organización, se plasma en nuestro programa de Gestión de Riesgos Fatales (FRM). El objetivo de nuestro programa FRM es lograr cero accidentes mortales en el lugar de trabajo mediante el fortalecimiento de las medidas preventivas y la concienciación sobre los riesgos mortales y las medidas necesarias para mitigarlos. La información relacionada con violaciones de seguridad de las minas u otros asuntos reglamentarios requeridos bajo la Sección 1503(a) de la Ley Dodd-Frank de

Reforma de Wall Street y Protección al Consumidor y el Artículo 104 del Reglamento S-K está incluida en la Prueba 95.1 de este informe trimestral en el Formulario 10-Q.

Ítem 5. Otra Información.

Durante el trimestre que culminó el 30 de junio del 2026, ningún director ni funcionario de FCX adoptó o canceló ningún “Acuerdo comercial de la Regla 10b5-1” o “Acuerdo comercial no de la Regla 10b5-1,” según se definen dichos términos en el Ítem 408(a) de la Reglamentación S-K.

Ítem 6. Pruebas.

Prueba Nº	Título de la Prueba	Presentada con este Formulario 10-Q	Incorporada Mediante Referencia		
			Formulario	Archivo Nº	Fecha de Presentación
2.1	Acuerdo de Desinversión de PTFI firmado el 27 de septiembre del 2018 entre FCX, International Support LLC, PT Freeport Indonesia, PT Indocopper Investama y PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero).		10-Q	001-11307-01	09/11/2018
2.2	Acuerdo Suplementario y de Enmienda al Acuerdo de Desinversión de PTFI, firmado el 21 de diciembre del 2018, entre FCX, PT Freeport Indonesia, PT Indonesia Papua Metal Dan Mineral (anteriormente denominado PT Indocopper Investama), PT Indonesia Asahan Aluminium (Persero) e International Support LLC.		10-K	001-11307-01	15/02/2019
3.1	Certificado Compuesto de Incorporación de FCX.		10-Q	001-11307-01	07/08/2024
3.2	Estatutos Enmendados y Reformulados de FCX, vigentes a partir del 11 de junio del 2024.		8-K	001-11307-01	12/06/2024
10.1	Acuerdo de Crédito Revolvente firmado el 14 de mayo del 2026, entre FCX, PT Freeport Indonesia, JP Morgan Chase Bank, N.A., como agente administrativo, Bank of America N.A., como agente de sindicación, y cada uno de los prestamistas y bancos emisores partes del mismo.		8-K	001-11307-01	20/05/2026
31.1	Certificación de Funcionario Ejecutivo Principal según la Regla 13a-14(a)/15d – 14(a).	X			
31.2	Certificación de Funcionario Financiero Principal según la Regla 13a-14(a)/15d – 14(a).	X			
32.1	Certificación de Funcionario Ejecutivo Principal según la Sección 1350 de 18 U.S.C.	X			
32.2	Certificación de Funcionario Financiero Principal según la Sección 1350 de 18 U.S.C.	X			

Prueba Nº	Título de la Prueba	Presentada con este Formulario 10-Q	Incorporada Mediante Referencia		
			Formulario	Archivo Nº	Fecha de Presentación
95.1	Datos de Seguridad Minera y Administración de Salud y Seguridad.	X			
101.INS	Documento de Instancia en XBRL - El Documento no aparece en el Archivo de Datos Interactivo debido a que sus etiquetas XBRL están incorporadas dentro del documento XBRL Inline.	X			
101.SCH	Esquema de Extensiones a la Taxonomía XBRL Inline.	X			
101.CAL	Documento Linkbase de Cálculo de las Extensiones a la Taxonomía XBRL Inline.	X			
101.DEF	Documento Linkbase de Definiciones a las Extensiones a la Taxonomía XBRL Inline.	X			
101.LAB	Documento Linkbase de Etiqueta de las Extensiones a la Taxonomía XBRL Inline.	X			
101.PRE	Documento Linkbase de Presentación de Extensiones a la Taxonomía XBRL Inline.	X			
104	La página de portada de este Informe Trimestral en el Formulario 10-Q, formateada en XBRL Inline y contenida en la Prueba 101.	X			

FIRMA

Según los requisitos de la Ley de Bolsas de Valores de 1934, el declarante ha dispuesto que este informe sea debidamente firmado en su representación por el suscrito, debidamente autorizado.

Freeport-McMoRan Inc.

Por: /s/ Ellie L. Mikes

Ellie L. Mikes
Vicepresidenta y Funcionaria Contable
en Jefe
(signataria autorizada y
Principal Funcionaria Contable)

Fecha: 6 de agosto del 2026

S-1

Traducido por: María González de Casós

