COMUNICADO DE PRENSA

DISCOVERY REPORTA RESULTADOS SÓLIDOS Y FLUJO DE CAJA EN EL PRIMER TRIMESTRE DE 2026

14 de mayo de 2026, Toronto, Ontario – Discovery Silver Corp. (TSX: DSV, OTCQX: DSVSF) ("**Discovery**" o la "**Compañía**") ha anunciado hoy los resultados financieros y operativos correspondientes al primer trimestre de 2026 (**"primer trimestre de 2026**"). Discovery comenzó a publicar los resultados de la producción y las ventas de oro tras la adquisición por parte de la Compañía (**"Adquisición de Porcupine**") del Complejo Porcupine ("**Porcupine**") en Timmins, Ontario, y sus alrededores, el 15 de abril de 2025. Todas las cantidades en dólares se expresan en dólares estadounidenses, salvo que se indique lo contrario.

Tony Makuch, Director Ejecutivo (CEO) de Discovery, comentó: "Discovery tiene como objetivo más que duplicar la producción de oro, hasta superar las 500,000 onzas al año. Este crecimiento se logrará mediante la inversión en nuestros activos de Porcupine, que incluyen numerosas explotaciones en activo y en desuso en el histórico yacimiento de Timmins. Durante el primer trimestre de 2026, hemos logrado avances importantes para alcanzar nuestros objetivos de crecimiento.

"En primer lugar, anunciamos un acuerdo para adquirir las operaciones de Kidd de Glencore. Esta adquisición supone un avance importante y nos brinda la oportunidad de aumentar sustancialmente nuestra capacidad de procesamiento. Además, la operación añadirá terrenos e infraestructuras de gran valor capaces de respaldar la futura expansión de Hoyle Pond y Pamour; generará importantes sinergias de costos; proporcionará exposición a minerales críticos; e incluirá un atractivo potencial de exploración. Se espera que la adquisición se cierre en breve.

"Asimismo, durante el primer trimestre de 2026, seguimos obteniendo excelentes resultados de exploración, incluyendo nuevos éxitos en la conversión de recursos y perforaciones de extensión en todas las operaciones, resultados alentadores en nuevos objetivos a lo largo de la extensión occidental de Hoyle Pond, en Borden y en Pamour, y resultados favorables tanto en Dome como en TVZ.

"También seguimos avanzando en nuestros programas de inversión para hacer crecer y optimizar nuestras operaciones actuales. Las obras de desarrollo de capital y otras infraestructuras en Hoyle Pond y Borden, así como el desmonte previo en Pamour, se mantuvieron según lo previsto. Nuestros gastos de capital de mantenimiento totales se situaron por debajo de los niveles previstos, lo que refleja en gran medida el cambio en el calendario de entrega de nuevos equipos móviles, que se ha trasladado al segundo y tercer trimestre.

"En cuanto a nuestros resultados operativos, tal y como se informó anteriormente, se prevé que la producción se concentre en la segunda mitad de 2026, con una mejora de los costos unitarios a medida que aumente la producción. La mejora de los resultados vendrá impulsada por el aumento de los volúmenes de procesamiento, debido en gran medida a una mayor fiabilidad de la planta de procesamiento, al incremento de la producción de la mina a cielo abierto de Hollinger, y a los beneficios de las inversiones realizadas en nuestras operaciones actuales.

"De cara al futuro, seguimos en buen camino para cumplir nuestras previsiones de producción, costos y gastos de capital para 2026. Además, tras el cierre de la adquisición de Kidd, tenemos previsto publicar los objetivos para el resto de 2026 en cuanto a la producción de cobre, zinc y plata en la mina Kidd Creek, así como las inversiones previstas en exploración e infraestructura en los activos de Kidd".

(1) Medida no sujeta a los PCGA. Para obtener más información, consulte la sección titulada "MEDIDAS NO SUJETAS A LOS PCGA".
(2) El AISC excluye los gastos de remuneración basada en acciones.
(3) El AISC a nivel de yacimiento incluye la asignación de gastos generales y administrativos corporativos y excluye el resto de gastos generales y administrativos corporativos, los gastos de remuneración basada en acciones y los gastos de capital de mantenimiento a nivel corporativo.
(4) Excluye el pago de 86.8 millones de dólares en concepto de impuesto sobre la renta en efectivo de 2025.



INCREMENTO DEL 25 % EN LOS BENEFICIOS NETOS
Beneficios netos de 81.7 millones de dólares o 0.10 dólares por acción, frente a 65.3 millones de dólares o 0.08 dólares por acción en el cuarto trimestre de 2025; beneficios netos ajustados (1) de 82.7 millones de dólares o 0.10 dólares por acción, frente a 113.5 millones de dólares o 0.14 dólares por acción en el cuarto trimestre de 2025 (0.05 dólares por acción de contribución a los beneficios en el cuarto trimestre de 2025 procedentes de la recuperación del impuesto sobre la renta)

41 % DE CRECIMIENTO DEL EBITDA(1)
177.9 millones de dólares frente a 126 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2025 (tras un gasto extraordinario de rehabilitación de 45 millones de dólares)

INCREMENTO DEL 4 % EN LOS INGRESOS
285 millones de dólares frente a 274.2 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2025, lo que refleja un precio medio realizado de 4,908 dólares por onza en el primer trimestre de 2026

AUMENTO PREVISTO DE LA PRODUCCIÓN
Producción de oro de 60,269 onzas, con un peso mayor de la producción en la segunda mitad del año

COSTOS UNITARIOS DENTRO DEL RANGO PREVISTO(1)
Costos totales de mantenimiento ("AISC")/oz (1)(2) con un promedio de 2,041 dólares; el AISC por onza a nivel de yacimiento(3) fue de una media de 1,875 $ por onza

INVERSIONES PARA MEJORAR Y HACER CRECER PORCUPINE
Gastos de capital de mantenimiento(1) de 20.7 millones de dólares, con gastos de capital para el crecimiento de Porcupine de 39.6 millones de dólares

SÓLIDA SITUACIÓN FINANCIERA
Liquidez total de 634.9 millones de dólares al 31 de marzo de 2026 (incluidos 384.9 millones de dólares en efectivo y una línea de crédito renovable no utilizada de 250 millones de dólares)

ÉXITO EN LA EXPLORACIÓN EN TODOS LOS OBJETIVOS
Gastos de exploración de 13.9 millones de dólares, con excelentes resultados de perforación en la conversión de recursos y la perforación de expansión, en nuevos objetivos cerca de las operaciones actuales y en proyectos clave de crecimiento a corto plazo (Dome y TVZ)

AVANCES EN CORDERO
Se avanzó en la actualización de las estimaciones de costos de capital y operativos del estudio de viabilidad de febrero de 2024

EN BUEN CAMINO PARA CUMPLIR LAS PREVISIONES DE 2026
Las previsiones para 2026 incluyen una producción ponderada en la segunda mitad del año de 260,000 a 300,000 onzas; costos operativos en efectivo ponderados en la primera mitad de 1,250-1,400 dólares por onza y AISC de 1,950-2,250 dólares por onza; gastos de capital de mantenimiento de 120-165 millones de dólares, y gastos de capital de crecimiento de 195-235 millones de dólares.

Los estados financieros completos de la Compañía y el informe de gestión están disponibles en SEDAR+ en www.sedarplus.ca, y en el sitio web de la Compañía en www.discoverysilver.com.

RESUMEN DE LOS RESULTADOS DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2026

(en miles de dólares, salvo los importes por acción)	**31 de marzo de 2026**	31 de marzo de 2025	Tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2025
Ingresos	**285,035**	—	274,242
Costos de producción	**76,184**	—	73,814
Beneficios (pérdidas) antes de impuestos sobre la renta	**131,371**	(6,452)	60,349
Beneficio (pérdida) neto	**81,679**	(6,452)	65,289
Beneficio (pérdida) básico por acción	**0.10**	(0.02)	0.08
Beneficio (pérdida) diluido por acción	**0.10**	(0.02)	0.08
Flujo de efectivo de (utilizado en) actividades de explotación	**42,968**	(6,074)	163,231
Inversión en efectivo en desarrollo de minas y activos fijos	**(67,057)**	(3,767)	(95,324)

	31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025	Tres meses finalizados 31 de diciembre de 2025
Mineral procesado (t)	**698,984**	—	892,818
Ley media (g/t Au)	**2.96**	—	2.58
Recuperación (%)	**90.6 %**	—	90.2 %
Oro producido (oz)	**60,269**	—	66,718
Oro vendido (oz)[1]	**56,927**	—	64,479
Precio medio de venta ($/oz vendida)[2]	**$ 4,908**	$ —	$ 4,157
Costos operativos en efectivo por onza vendida ($/oz vendida)[2]	**$ 1,417**	$ —	$ 1,185
AISC por onza vendida ($/oz vendida)[2][3]	**$ 2,041**	$ —	$ 2,034
Beneficio neto ajustado [2]	**$ 82,722**	$ (3,046)	$ 113,495
Beneficio neto ajustado por acción[2]	**$ 0.10**	$ (0.01)	$ 0.14
Flujo de caja libre ajustado [2]	**$ 62,734**	$ (9,842)	$ 67,907

(1) La diferencia entre las onzas producidas y las onzas vendidas refleja en gran medida la entrega de onzas en especie en virtud del acuerdo de regalías de Franco-Nevada.
(2) Ejemplo de medida no sujeta a los PCGA. Consulte la sección de este comunicado de prensa titulada "MEDIDAS NO SUJETAS A LOS PCGA" para obtener más información.
(3) Los resultados de 2025 excluyen los gastos generales y administrativos, los gastos de remuneración basada en acciones y los gastos de capital de mantenimiento y de arrendamiento incurridos antes del 15 de abril de 2025, fecha de finalización de la adquisición de Porcupine.

1º trimestre de 2026

- **Los ingresos** aumentaron un 4 % con respecto al trimestre anterior hasta alcanzar los 285,0 millones de dólares, lo que refleja un incremento del 18 % en el precio medio realizado del oro, hasta los 4,908 dólares por onza.

- **El EBITDA**[1][2] ascendió a 177.9 millones de dólares, frente a una pérdida neta antes de intereses, impuestos y depreciación y amortización de 6.3 millones de dólares en el primer trimestre de 2025 y un EBITDA de 126 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2025 (el cuarto trimestre de 2025 se vio reducido por un gasto de rehabilitación de 45 millones de dólares de carácter no recurrente correspondiente a emplazamientos no operativos).

- **Los beneficios netos** ascendieron a 81.7 millones de dólares, o 0.10 dólares por acción básica, frente a la pérdida neta de 6.5 millones de dólares, o 0.02 dólares por acción básica, en el primer trimestre de 2025, y a los beneficios netos de 65.3 millones de dólares, o 0.08 dólares por acción básica, del trimestre anterior.

- **Los beneficios netos ajustados** [1] ascendieron a 82.7 millones de dólares, o 0.10 dólares por acción básica, frente a la pérdida neta ajustada de 3.0 millones de dólares, o 0.01 dólares por acción básica, en el primer trimestre de 2025, y unos beneficios netos ajustados de 113.5 millones de dólares, o 0.14 dólares por acción ordinaria, en el trimestre anterior (los beneficios netos ajustados del cuarto trimestre de 2025 incluían un beneficio de 0.05 dólares por acción ordinaria derivado de la recuperación de impuestos diferidos relacionada con las previsiones revisadas

de flujo de caja de la rehabilitación de terrenos).

- **Principales resultados operativos**:
    - Producción de oro de 60,269 onzas, frente a las 66,718 onzas del cuarto trimestre de 2025, lo que refleja principalmente una reducción planificada de las toneladas procesadas, compensada en parte por una mejora del 15 % en la ley media y mayores recuperaciones medias.
    - Se vendieron [3] 56,927 onzas de oro, frente a las 64,479 onzas del trimestre anterior.
    - Los costos totales de producción ascendieron a 76.2 millones de dólares, frente a los 73.8 millones del cuarto trimestre de 2025.
    - Costos operativos en efectivo[1] de 1,417 dólares por onza vendida, frente a los 1,185 dólares por onza vendida del trimestre anterior.
    - AISC a nivel de yacimiento [1][4][5] de 1,875 dólares por onza vendida frente a los 1,824 dólares por onza vendida en el cuarto trimestre de 2025.
    - AISC [1][5] de 2,041 dólares por onza vendida, frente a un AISC de 2,034 dólares por onza vendida en el trimestre anterior.

- **Los flujos de efectivo** incluyeron un flujo de efectivo neto de las actividades de explotación de 43.0 millones de dólares (129.8 millones de dólares antes del impacto de un pago de 86.8 millones de dólares en concepto de impuesto sobre la renta correspondiente al ejercicio fiscal de 2025); flujo de caja libre ajustado[1] de 62.7 millones de dólares, frente a una salida de caja libre ajustada de (9.8) millones de dólares en el primer trimestre de 2025 y una entrada de caja libre ajustada de 67.9 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2025.

- **Los gastos de capital**[1] ascendieron a 69.9 millones de dólares, incluyendo 20.7 millones de dólares en gastos de capital de mantenimiento[1] y 49.2 millones de dólares en gastos de capital de crecimiento[1] (incluidos los gastos de capital de crecimiento para Porcupine y Cordero, así como los gastos de exploración capitalizados). Los gastos de capital de mantenimiento en el primer trimestre de 2026 se centraron principalmente en el desarrollo de capital en Hoyle Pond y Borden, junto con los trabajos de construcción para reforzar el área de gestión de residuos n.º 6 ("TMA6") en la propiedad Dome. Los gastos de capital de crecimiento se relacionaron principalmente con el desmonte previo en Pamour y las inversiones a más largo plazo en la TMA6.

- **El efectivo** a 31 de marzo de 2026 ascendió a 384.9 millones de dólares, frente a los 410.7 millones de dólares a 31 de diciembre de 2025, y la variación en el efectivo se debió principalmente a un pago de 86.8 millones de dólares en concepto de impuesto sobre la renta correspondiente al ejercicio fiscal de 2025, realizado durante el primer trimestre de 2026, cuyo impacto compensó con creces el beneficio de los flujos de efectivo de las operaciones generados durante el trimestre.

- El **capital circulante**[1] a 31 de marzo de 2026 ascendió a 288.2 millones de dólares, frente a los 242.2 millones de dólares a 31 de diciembre de 2025. El aumento del 19 % en el capital circulante reflejó principalmente la reducción del impuesto corriente a pagar tras el pago de 86.8 millones de dólares en concepto de impuesto sobre la renta de 2025.

(1) Ejemplo de medida no sujeta a los PCGA. Para más información, véase la sección de este comunicado de prensa titulada "MEDIDAS NO SUJETAS A LOS PCGA".
(2) Se refiere a los beneficios antes de intereses, impuestos y gastos por depreciación y amortización.
(3) La diferencia entre las onzas producidas y las onzas vendidas refleja en gran medida la entrega de onzas en especie en virtud del acuerdo de regalías con Franco-Nevada.
(4) El AISC a nivel de yacimiento incluye la asignación de gastos generales y administrativos corporativos y excluye el resto de gastos generales y administrativos corporativos, la remuneración basada en acciones y los gastos de capital de mantenimiento a nivel corporativo.
(5) El AISC no incluye los gastos de remuneración basada en acciones.

Resumen de la cuenta de resultados

(en miles, excepto los importes por acción)	Tres meses finalizados 31 de marzo de 2026	31 de marzo de 2025	31 de diciembre de 2025
Ingresos	$ **285,035**	—	$ 274,242
Costos de producción	**76,184**	—	73,814
Amortizaciones	**31,576**	—	49,381
Regalías	**7,058**	—	7,859
Ingresos de las operaciones mineras	**170,217**	—	143,188
Gastos			
Gastos generales y de administración	**11,475**	5,474	16,695
Exploración	**6,817**	25	340
Remuneración basada en acciones	**8,859**	1,167	461
Otros gastos de explotación	**101**	—	47,512
Resultado de explotación	**142,965**	(6,666)	78,180
Otros			
Otros ingresos (pérdidas)	**1,091**	189	(3,623)
Partidas financieras			
Ingresos (gastos) financieros, netos	**(12,685)**	25	(14,208)
Beneficios antes de impuestos	**131,371**	(6,452)	60,349
Gasto (recuperación) por impuesto sobre la renta corriente	**36,646**	—	26,255
Gasto (recuperación) por impuesto sobre la renta diferido	**13,046**	—	(31,195)
(Pérdida) beneficio neto	$ **81,679**	$ (6,452)	$ 65,289
Beneficio básico por acción	$ **0.10**	$ (0.02)	$ 0.08
Beneficio por acción diluido	$ **0.10**	$ (0.02)	$ 0.08
Número medio ponderado de acciones ordinarias			
Básico	**810,063**	401,122	805,988
Diluido	**818,106**	401,122	828,211

REVISIÓN DE LAS OPERACIONES DE PORCUPINE

Las operaciones de Porcupine de Discovery consisten en las propiedades mineras de Hoyle Pond, Pamour y Hollinger, la propiedad minera y la planta de procesamiento de Dome, y numerosos objetivos de exploración cercanos a las minas y regionales. Las operaciones de Porcupine también incluyen la propiedad minera de Borden y una amplia extensión de terrenos cerca de Chapleau, Ontario. Las operaciones actuales incluyen las minas subterráneas de Hoyle Pond y Borden, y las minas a cielo abierto de Pamour y Hollinger. Toda la mineralización se procesa en Dome, incluida la de Borden, que se transporta en camión a lo largo de 190 km hasta la planta de Dome. La planta de Dome es una instalación de procesamiento con una capacidad de 12,000 toneladas al día que, en los últimos años, ha operado a niveles muy por debajo de los óptimos. A través de los programas de inversión puestos en marcha tras el cierre de la adquisición de Porcupine en 2025, la Compañía tiene como objetivo volver a la capacidad nominal sostenida para 2027 o antes.

Complejo Porcupine		31 de marzo de 2026		Tres meses finalizados 31 de diciembre de 2025
Mineral procesado (t)		**698,984**		892,818
Ley media (g/t Au)		**2.96**		2.58
Recuperación (%)		**90.6 %**		90.2 %
Oro producido (oz)[(1)]		**60,269**		66,718
Oro fundido (oz)[(1)]		**59,258**		67,010
Oro vendido (oz)[(1)(2)]		**56,927**		64,479
Costos de molienda (en miles)	**$**	**17,434**	$	19,354
Costos de molienda por tonelada procesada ($/tonelada)	**$**	**24.9**	$	21.7
Costos de producción	**$**	**76,184**	$	73,814
Costos operativos en efectivo por onza vendida[(3)(4)]	**$**	**1,417**	$	1,185
AISC a nivel de yacimiento por onza vendida[(3)(4)]	**$**	**1,875**	$	1,824
Gastos de capital totales [(3)(4)] (en miles)	**$**	**65,684**	$	96,581

(1) Incluye la producción de oro fundido y vendido de Hoyle Pond, Borden, Pamour y Hollinger.
(2) La diferencia entre las onzas producidas y las onzas vendidas refleja en gran medida la entrega de onzas en especie en virtud del acuerdo de regalías con Franco-Nevada.
(3) Ejemplo de indicador no conforme con los PCGA. Para más información, consulte la sección de este comunicado de prensa titulada "INDICADORES NO CONFORMES CON LOS PCGA".
(4) Los costos operativos en efectivo por onza vendida, el AISC por onza vendida y los gastos de capital totales corresponden al nivel de yacimiento y excluyen los gastos generales y administrativos corporativos restantes, los gastos de remuneración basada en acciones y los gastos de capital de mantenimiento a nivel corporativo.

Durante el primer trimestre de 2026, se procesaron un total de 698,984 toneladas en el Complejo Porcupine con una ley media de 2.96 g/t y unas tasas de recuperación medias del 90.6 %, en comparación con las 892,818 toneladas con una ley media de 2.58 g/t y unas tasas de recuperación medias del 90.2 % del trimestre anterior. Se produjeron un total de 60,269 onzas de oro durante este periodo, con un total de 59,258 onzas de oro fundido, frente a las 66,718 onzas y las 67,010 onzas producidas y fundidas, respectivamente, en el trimestre anterior. El cambio en la producción del primer trimestre de 2026 reflejó una menor cantidad de toneladas procesadas, cuyo impacto se vio parcialmente compensado por una mejora del 15 % en la ley media, lo que refleja una ley significativamente más alta en Hoyle Pond, y una tasa de recuperación media más elevada. Más de tres cuartas partes de la reducción en las toneladas procesadas estaban previstas y se debieron al mantenimiento programado, así como al impacto esperado de las severas condiciones invernales en el circuito de trituración. La Compañía está avanzando actualmente en los planes para sustituir el circuito de trituración. El total de toneladas de mineral extraído aumentó un 4 % en comparación con el cuarto trimestre de 2025, con cerca de 1.3 millones de toneladas de material almacenado disponible para su procesamiento a 31 de marzo de 2026.

También contribuyó a la reducción de las toneladas procesadas el tiempo de inactividad no programado, debido en gran medida a la disminución de las tasas de disponibilidad en el circuito de trituración, causada principalmente por daños en las cribas de las trituradoras secundarias y terciarias. Mientras la Compañía trabaja para sustituir el sistema de trituración, se han tomado medidas para aumentar las tasas de disponibilidad, incluyendo la incorporación de repuestos críticos en la planta y el pedido de un sistema de cribado de nuevo diseño, cuya entrega está prevista para finales del segundo trimestre.

Basándose en los días de funcionamiento completos, la capacidad de procesamiento del molino Dome siguió mejorando significativamente, con un rendimiento diario superior a las 11,000 toneladas en 26 días del primer trimestre de 2026, incluidos 10 días en los que el molino alcanzó una capacidad operativa de más de 12,000 toneladas al día. Los costos operativos del molino durante el primer trimestre de 2026 ascendieron a una media de 24.94 dólares por tonelada procesada, frente a los 21.68 dólares por tonelada procesada del trimestre anterior, variación que refleja en gran medida la reducción de los volúmenes de procesamiento.

Los costos de producción, incluidos los de extracción y procesamiento, ascendieron en el primer trimestre de 2026 a 76.2 millones de dólares, frente a los 73.8 millones del trimestre anterior. Los costos operativos en efectivo[(1)] por onza vendida ascendieron a una media de 1,417 dólares, frente a los 1,185 dólares del trimestre anterior, y este aumento refleja principalmente los mayores costos de extracción, debido al incremento de las tasas de extracción en el primer trimestre de 2026, y el impacto de la menor venta de oro. El AISC[(1)(2)] a nivel de yacimiento fue de una media de 1.875 dólares por onza vendida, frente a los 1,824 dólares del cuarto trimestre de 2025. El aumento intertrimestral del AISC se debió al incremento de los costos operativos en efectivo, compensado en parte por una reducción de los gastos de capital de mantenimiento[(1)] hasta los 19.0 millones de dólares en el primer trimestre de 2026, frente a los 32.9 millones del trimestre anterior. Los gastos de capital de mantenimiento en el primer trimestre de 2026 se relacionaron principalmente con el

desarrollo de capital tanto en Hoyle Pond como en Borden y con los trabajos de construcción para reforzar el TMA6 en la propiedad Dome.

(1) Ejemplo de medida no PCGA. Para más información, véase la sección de este comunicado de prensa titulada "MEDIDAS NO PCGA".
(2) El AISC a nivel de yacimiento incluye la asignación de gastos generales y administrativos corporativos y excluye el resto de gastos generales y administrativos corporativos, los gastos de remuneración basada en acciones y los gastos de capital de mantenimiento a nivel corporativo.

RESUMEN DE CORDERO

El proyecto Cordero fue adquirido por Discovery en 2019. Desde entonces, la Compañía ha invertido más de 100,0 millones de dólares en México, llevando a cabo importantes perforaciones de exploración y análisis técnicos, lo que ha dado lugar a la publicación de múltiples estudios, el más reciente de los cuales es el estudio de viabilidad de fecha 16 de febrero de 2024 (el **"Estudio de viabilidad de febrero de 2024**") y presentado en SEDAR+ (www.sedarplus.ca) el 28 de marzo de 2024. Los resultados del estudio de viabilidad confirmaron que Cordero es uno de los yacimientos de plata sin explotar más grandes del mundo, con potencial para una producción a gran escala a bajos costos unitarios, y capaz de generar flujos de caja libres sustanciales y rendimientos económicos atractivos.

Entre los aspectos más destacados del estudio de viabilidad se incluyen:

- Una producción media anual de 37 millones de onzas equivalentes de plata[(1)] ("AgEq") durante los primeros 12 años, con una vida útil total del proyecto de 19 años;
- Un AISC[(2)] con un promedio inferior a 12.50 dólares por onza de AgEq en los años 1 a 8;
- Valor actual neto ("VAN") después de impuestos del caso base de 1,200 millones de dólares (precios de los metales en el caso base: plata – 22 dólares por onza; oro – 1,600 dólares por onza; zinc – 1.20 dólares por onza; plomo – 1.00 dólar por onza);
- Inversión inicial en capital [(2)] de 606 millones de dólares (lo que da lugar a una relación entre el valor actual neto y el capital de 2:1);
- Reservas minerales a gran escala que suman un total de 302 millones de onzas de plata, 840,000 onzas de oro, 5,200 millones de libras de zinc y 3,000 millones de libras de plomo;
- Importante contribución socioeconómica a México, que incluye una inversión inicial de más de 600 millones de dólares, la creación de 2,500 puestos de trabajo durante la fase de desarrollo y más de 1,000 puestos de trabajo durante la fase de explotación, 4,000 millones de dólares en compras totales, todo ello dentro de México, y, suponiendo un precio fijo de la plata de 35,00 dólares por onza, unas contribuciones fiscales totales en México de 2,400 millones de dólares a lo largo de la vida del proyecto; y
- Altos niveles de responsabilidad medioambiental y un compromiso de contribuir a la gestión de cuestiones sociales clave, como la reducción de las emisiones de carbono y la calidad y disponibilidad del agua.

Aspectos destacados del primer trimestre de 2026

Durante el primer trimestre de 2026, Discovery continuó trabajando en iniciativas clave para reducir aún más el riesgo del proyecto, entre las que se incluyen:

- Avances en la actualización de las estimaciones de costos de capital y operativos del Estudio de Viabilidad de febrero de 2024 para reflejar el entorno de precios actual;
- Se contrató a un consultor energético especializado externo y se inició el trabajo sobre el calendario de desarrollo y la actualización de los costos de capital para establecer la energía de gas natural en el yacimiento, en un esfuerzo por alcanzar un punto de decisión en 2026 sobre la selección de la energía de gas natural o la energía de la red como fuente principal de energía para Cordero;
- Avanzamos en las conversaciones con los operadores de la planta de tratamiento de agua sobre la mejora prevista y el funcionamiento de la planta local de tratamiento de agua; y
- Avanzó en la finalización del calendario de desarrollo y la estrategia de financiación para Cordero y participó en

las conversaciones en curso con los diversos organismos gubernamentales implicados en la concesión de los permisos para el proyecto.

(1) El AgEq producido es el metal recuperado en el concentrado. El AgEq se calcula como Ag + (Au x 72,7) + (Pb x 45,5) + (Zn x 54,6); Estos factores se basan en los precios de los metales: Ag - 22 $/oz, Au – 1,600 $/oz, Pb – 1.00 $/lb y Zn - 1,20 $/lb, tal y como se utilizan en el estudio de viabilidad (FS) de febrero de 2024.
(2) Ejemplo de medida no sujeta a las PCGA. Para obtener más información, consulte la sección de este comunicado de prensa titulada "MEDIDAS NO SUJETAS A LAS PCGA".

PREVISIONES PARA 2026

(en millones de dólares, salvo que se indique lo contrario)		Total
Oro producido (mil onzas)		**260 — 300**
Costos operativos en efectivo por onza vendida ($/oz vendida)[(1)(2)]	$	**1,250 — 1,400**
AISC por onza vendida ($/oz vendida)[(1)(2)(4)]	$	**1,950 — 2,250**
Regalías[(2)]	$	**25 — 35**
Capital de mantenimiento[(1)(3)]	$	**120 — 165**
Porcupine - Capital de crecimiento[(1)(3)]	$	**195 — 235**
Cordero - Honorarios y capital	$	**90 — 100**
Exploración (capital y gastos)	$	**55 — 75**
Gastos generales y administrativos corporativos[(4)]	$	**35 — 40**

(1) Ejemplo de medida no sujeta a los PCGA. Para más información, consulte la sección de este comunicado de prensa titulada "MEDIDAS NO SUJETAS A LOS PCGA".
(2) Los gastos por regalías se incluyen en el costo operativo en efectivo y en el AISC por onza vendida. Los gastos por regalías no incluyen los costos relacionados con las regalías de Franco Nevada.
(3) La exploración capitalizada se excluye de los gastos de capital de mantenimiento y de crecimiento y se incluye en las previsiones de exploración.
(4) Los gastos generales y administrativos corporativos y el AISC excluyen la remuneración basada en acciones.
(5) Basado, cuando procede, en un tipo de cambio USD/CAD de 1,36 y un tipo de cambio USD/MXN de 18,0.

Las previsiones anuales de Discovery para 2026 se anunciaron en un comunicado de prensa con fecha del 19 de febrero de 2026. Las previsiones se basan en un plan de aumento de la producción con respecto a 2025, que se espera que se concentre en la segunda mitad del año. Se prevé que los costos operativos medios en efectivo por onza vendida[(1)] y el AISC[(1)] por onza vendida alcancen su nivel más alto en la primera mitad del año.

Los objetivos de inversión en capital tanto de mantenimiento [(1)]como de crecimiento [(1)]para 2026 reflejan la inversión prevista para respaldar el objetivo de la Compañía de más que duplicar la producción de oro, hasta superar el medio millón de onzas al año, con un perfil de costos situado en la mitad inferior de la curva de costos mundial. Las previsiones de la Compañía también incluyen un compromiso significativo con la exploración, dado el considerable potencial que existe para convertir y ampliar los recursos minerales en las operaciones existentes e identificar nuevos recursos en las operaciones de Porcupine, los proyectos a corto plazo y los objetivos regionales.

Producción de oro

La producción de oro en el primer trimestre de 2026 ascendió a 60,269 onzas. En consonancia con el plan de negocio de la Compañía para el año, se espera que la producción trimestral en 2026 aumente durante la segunda mitad del año, lo que refleja en gran medida un incremento de las toneladas procesadas a medida que se acelera la producción de la mina a cielo abierto de Hollinger, la mejora prevista de las leyes medias en Borden y Pamour, y los beneficios previstos de las inversiones de capital para optimizar las operaciones en Hoyle Pond, Borden y Pamour. La Compañía sigue en camino de alcanzar la previsión de producción para 2026 de entre 260,000 y 300,000 onzas.

Costos unitarios

Los costos operativos en efectivo por onza vendida y el AISC por onza vendida promediaron 1,417 y 2,041 dólares, respectivamente, en el primer trimestre de 2026, en comparación con las previsiones para todo el año de 1,250-1,400 y 1,950-2,250 dólares, respectivamente. Se prevé que los costos unitarios alcancen su nivel más alto en la primera mitad del año y que mejoren durante la segunda mitad de 2026, a medida que aumenten los volúmenes de producción y ventas y se materialicen los beneficios de las inversiones destinadas a optimizar las operaciones de la Compañía. La Compañía sigue en camino de alcanzar las previsiones tanto de costos operativos en efectivo por onza vendida como de AISC por onza vendida para 2026. El AISC de 2,041 dólares excluye el impacto de 156 dólares por onza de la remuneración basada en acciones.

Regalías

Los gastos por regalías en el primer trimestre de 2026 ascendieron a 7.1 millones de dólares, en comparación con la previsión para todo el año 2026 de entre 25 y 35 millones de dólares. Los gastos por regalías dependen en gran medida del precio medio del oro y fluctuarán en función del ciclo de las materias primas. Los gastos por regalías se refieren principalmente a acuerdos con grupos de las Primeras Naciones y con intereses privados en Borden y, en menor medida, en Hoyle Pond y Pamour. La Compañía sigue fijándose como objetivo gastos por regalías de entre 25 y 35 millones de dólares para todo el año 2026.

Gastos de capital de mantenimiento

Se prevé que los gastos de capital de mantenimiento para 2026 se sitúen entre 120 y 165 millones de dólares, de los cuales 20.7 millones se incurrieron en el primer trimestre de 2026. Los gastos durante el año se centran principalmente en los trabajos para reforzar la TMA6 en la propiedad Dome, así como en la inversión continua en mejoras de capital en la planta de Dome y en nuevos equipos móviles y en la mejora de la infraestructura en Hoyle Pond y Borden. Los 20.7 millones de dólares en gastos de capital de mantenimiento del primer trimestre de 2026 fueron inferiores a lo previsto, lo que refleja principalmente el calendario de entrega de los nuevos equipos móviles y de las obras de construcción del proyecto TMA6. Los gastos de desarrollo de capital en Hoyle Pond y Borden durante el primer trimestre de 2026 se ajustaron a las expectativas. La Compañía sigue fijando como objetivo unos gastos de capital de mantenimiento para todo el año 2026 de entre 120 y 165 millones de dólares.

Gastos de capital de crecimiento en Porcupine

Los gastos de capital de crecimiento en Porcupine, excluidos los gastos de exploración capitalizados, tienen como objetivo situarse entre 195 y 235 millones de dólares, con 39.6 millones de dólares incurridos en el primer trimestre de 2026. Dos proyectos clave que contribuyen al capital de crecimiento previsto para 2026 son el aumento de la capacidad de residuos en TMA6 mediante nuevas elevaciones y la ejecución de una nueva estrategia de deposición, y la continuación del desmonte previo en Pamour, a medida que la mina se acerca a niveles de operación comerciales. La nueva estrategia de deposición en TMA6 consiste en dividir la instalación de residuos en celdas, lo que permitirá albergar mayores volúmenes y facilitará la rehabilitación progresiva, ya que las celdas completadas podrán rehabilitarse antes del cierre de la presa. De los 39.6 millones de dólares de gastos de capital de crecimiento, más del 80 % correspondió al proyecto TMA6 y al desmonte previo en Pamour, mientras que el resto se destinó en gran medida a otras obras de infraestructura y a nuevos equipos móviles.

Cordero

Se espera que los honorarios y gastos de capital de crecimiento relacionados con Cordero asciendan a un total de entre 90 y 100 millones de dólares. Una parte significativa de los gastos previstos en Cordero se refiere al pago anticipado de la tasa por el permiso de uso del suelo. Este permiso, y el pago de la tasa correspondiente, se producirán tras la aprobación de la solicitud de la Declaración de Impacto Ambiental (“Manifiesto de Impacto Ambiental” o “MIA”) por parte de la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (“SEMARNAT”) del Gobierno de México. Los gastos totales en el primer trimestre de 2026 ascendieron a 2.5 millones de dólares, relacionados principalmente con salarios y prestaciones.

Exploración

Los gastos totales de exploración en 2026, incluyendo tanto los gastos capitalizados como los contabilizados como gastos, se sitúan entre 55 y 75 millones de dólares. El programa de trabajo de exploración de la Compañía para el año implica una perforación estimada de entre 255,000 y 280,000 metros, así como entre 1,200 y 1,400 metros de desarrollo de exploración. Durante el primer trimestre de 2026, se perforaron un total de 63,778 metros y se completaron 111 metros de desarrollo de exploración. Una parte significativa del desarrollo de exploración previsto está programada para la segunda mitad de 2026. La Compañía sigue fijando como objetivo para todo el año 2026 unos gastos capitalizados y contabilizados como gastos de entre 55 y 75 millones de dólares.

Los gastos de capital en exploración durante el primer trimestre de 2026 ascendieron a 7.1 millones de dólares y el objetivo para todo el año es de entre 25 y 35 millones de dólares. La perforación de capital durante el trimestre se centró principalmente en la conversión de recursos en curso y la perforación de expansión en Hoyle Pond, Borden y Pamour.

Los objetivos clave incluyen la Zona S Profunda y la Zona XMS en Hoyle Pond, la extensión hacia el noreste de la Zona Principal y la perforación de relleno de las Zonas Far West y East Lower en Borden, así como dentro y a lo largo del rumbo

de las tres fases del diseño del tajo de Pamour. Los gastos de exploración capitalizados también incluyen la perforación prevista en Dome, diseñada para mejorar y reforzar la confianza en los recursos inferidos actuales situados en los bordes y debajo del histórico tajo de Dome. Además, la Compañía también tiene como objetivo completar entre 500 y 1,000 metros de desarrollo de exploración subterránea en Hoyle Pond y Borden.

Los gastos de exploración contabilizados en 2026 se sitúan entre 30 y 40 millones de dólares, con gastos totales de 6.8 millones de dólares en el primer trimestre de 2026. La perforación durante el trimestre se centró en la parte central de la mina en Hoyle Pond, en la zona TVZ adyacente a Hoyle Pond y en Owl Creek, a tres kilómetros al oeste a lo largo del cinturón volcánico de Hoyle Pond. Otros objetivos clave de la exploración contabilizada como gasto para el trimestre incluyen la extensión en profundidad de la zona principal en Borden y varios objetivos alrededor de Pamour, incluyendo el área de Pamour West y el Keora Trend.

A 13 de mayo de 2026, la Compañía tenía 21 plataformas de perforación de exploración en funcionamiento. A continuación se ofrece un desglose de las ubicaciones de las plataformas de perforación y los objetivos relacionados:

Hoyle Pond: Cinco perforadoras subterráneas: dos perforadoras dedicadas a la conversión de recursos y a la perforación de extensión de la Zona S, dos perforadoras dirigidas a la Zona XMS y una perforadora dirigida a la zona UM4.

Zona TVZ: Tres perforadoras subterráneas: dos perforadoras en el nivel 1210 centradas principalmente en el relleno y la ampliación de la mineralización próxima a las perforaciones históricas, y una perforadora en el nivel 1410 que prueba la extensión descendente de la mineralización.

Owl Creek: Dos perforaciones a cielo abierto: la perforación se centró en el relleno y la extensión de la mineralización tanto en la zona de Owl Creek como en la zona 750.

Borden: Seis perforaciones (cuatro subterráneas y dos en superficie): tres equipos de perforación dedicados a la perforación de relleno y ampliación en la Zona Principal (Profunda), situada al noreste, y uno dedicado a la perforación de relleno y ampliación de la Zona Inferior Este, con dos perforaciones en superficie explorando al noreste de la mina.

Pamour: Tres perforadoras de superficie – Una perforadora centrada en la zona del tajo abierto de Pamour, una perforadora en Pamour Oeste y una perforadora en la Zona de Contacto Norte.

Dome: Dos perforadoras en superficie: una situada en la parte suroeste del antiguo tajo abierto y la otra en el lado norte, y la perforación continúa para evaluar objetivos adicionales al norte, sur y oeste del tajo.

Gastos generales y administrativos corporativos

Los gastos generales y administrativos corporativos en 2026 se estiman entre 35 y 40 millones de dólares, con 11.5 millones registrados en el primer trimestre de 2026. Los niveles de gasto en 2026 reflejan el impacto durante todo el año de la transformación de la Compañía en un productor de oro canadiense en crecimiento, y el consiguiente fortalecimiento de las capacidades organizativas en todas las operaciones, la exploración y las funciones corporativas, como las finanzas y las tecnologías de la información. La Compañía sigue en camino de situarse dentro del rango de las previsiones para todo el año 2026.

(1) Ejemplo de medida no sujeta a los PCGA. Para obtener más información, consulte la sección de este comunicado de prensa titulada “MEDIDAS NO SUJETAS A LOS PCGA”.

ACERCA DE DISCOVERY

Discovery es una Compañía de metales preciosos en crecimiento que está creando valor para las partes interesadas a través de su exposición tanto al oro como a la plata. La exposición de la Compañía a la plata proviene de su primer activo, el proyecto Cordero, del que es propietaria al 100 %, uno de los yacimientos de plata sin explotar más grandes del mundo, situado cerca de la infraestructura en un prolífico cinturón minero en el estado de Chihuahua, México. En abril de 2025, Discovery adquirió el Complejo Porcupine, lo que transformó a la Compañía en un nuevo productor de oro canadiense con múltiples operaciones en uno de los yacimientos auríferos más famosos del mundo, en Timmins (Ontario) y sus alrededores. Discovery posee una posición territorial dominante dentro del yacimiento, con una gran base de recursos minerales restantes y un potencial sustancial de crecimiento y exploración.

En nombre del Consejo de Administración,

Tony Makuch, Ingeniero

Presidente y Director Ejecutivo (CEO)

Para más información, póngase en contacto con:

Mark Utting, CFA
Vicepresidente sénior de Relaciones con los Inversionistas
Teléfono: 416-806-6298
Correo electrónico: mark.utting@discoverysilver.com
Sitio web: www.discoverysilver.com

PERSONA CUALIFICADA

La información científica y técnica contenida en este comunicado de prensa ha sido revisada y aprobada por Pierre Rocque, Ingeniero y Director de Operaciones de la Compañía, y por Eric Kallio, Geólogo Profesional y Vicepresidente sénior de Exploración de la Compañía, quienes están reconocidos como personas cualificadas ("QP") según las directrices del Instrumento Nacional 43-101: Normas de divulgación para proyectos mineros ("NI 43-101").

La información científica y técnica incluida en este comunicado de prensa relativa al proyecto Cordero de la Compañía se ha elaborado y presentado basándose en el informe técnico titulado "Proyecto de plata Cordero, informe técnico y estudio de viabilidad", con fecha de vigencia del 16 de febrero de 2024, tal y como se ha presentado en SEDAR+ (el "Estudio de viabilidad"), que fue elaborado por Ausenco Engineering Canada ULC, con el apoyo de AGP Mining Consultants Inc., WSP USA Inc. y RedDot3D Inc. La estimación de las reservas minerales se realizó bajo la supervisión de Wille Hamilton, ingeniero profesional de AGP, y la estimación de los recursos minerales se realizó bajo la supervisión de R. Mohan Srivastava, geólogo profesional; ambos son profesionales cualificados independientes según la definición de dicho término en la norma NI 43-101.

MEDIDAS NO SUJETAS A LOS PCGA

La Compañía ha incluido ciertas medidas no PCGA en este documento, tal y como se detalla a continuación. En el sector minero, se trata de medidas y ratios de rendimiento habituales, pero pueden no ser comparables con medidas o ratios similares presentados por otros emisores, y las medidas y ratios no PCGA no tienen un significado estandarizado. En consecuencia, estas medidas y ratios se incluyen para proporcionar información adicional y no deben considerarse de forma aislada ni como sustituto de las medidas de rendimiento elaboradas de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Estas medidas no tienen ningún significado estandarizado prescrito por las NIIF y, por lo tanto, pueden no ser comparables con las de otros emisores.

Flujo de caja operativo ajustado

El flujo de caja operativo ajustado es una medida de rendimiento no sujeta a los PCGA que se calcula como el flujo de caja operativo ajustado para excluir determinados elementos no recurrentes. La Compañía considera que esta medida es útil para los usuarios externos a la hora de evaluar la capacidad de la Compañía para generar flujo de caja operativo y acumular recursos de efectivo.

El flujo de caja operativo ajustado se concilia con los importes incluidos en los estados consolidados de flujos de efectivo de la siguiente manera:

Miles de dólares		**31 de marzo 2026**		31 de marzo 2025	**Tres meses finalizados** 31 de diciembre 2025
Efectivo neto procedente de actividades de explotación	**$**	**42,968**	$	(6,074)	$ 163,231
Impuestos pagados en efectivo relacionados con la base imponible de ejercicios anteriores[(1)]		**86,823**		—	—
Flujo de caja ajustado de las operaciones	**$**	**129,791**	$	**(6,074)**	$ 163,231

(1) Se han excluido los impuestos en efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en 2025 para presentar el flujo de caja normalizado de las operaciones. El ajuste refleja el momento en que la Compañía realizó sus primeros pagos de impuestos en efectivo tras su transición a la condición de productora en 2025.

Flujo de caja libre y flujo de caja libre ajustado

El flujo de caja libre es una medida de rendimiento no sujeta a los PCGA que se calcula como los flujos de caja de las operaciones, netos de los flujos de caja invertidos en propiedades mineras, instalaciones y equipos, así como en activos de exploración y evaluación. La Compañía considera que esta medida resulta útil para los usuarios externos a la hora de evaluar la capacidad de la Compañía para generar flujo de caja tras las inversiones de capital y acumular recursos de efectivo. La Compañía también divulga y calcula el flujo de caja libre ajustado excluyendo del flujo de caja libre las partidas no recurrentes.

El flujo de caja libre se concilia con los importes incluidos en los estados consolidados de flujos de efectivo de la siguiente manera:

Miles de dólares		**31 de marzo 2026**		31 de marzo 2025		**Tres meses finalizados** 31 de diciembre 2025
Efectivo neto procedente de actividades de explotación	**$**	**42,968**	$	(6,074)	$	163,231
Intereses mineros y adiciones a activos fijos		**(67,057)**		(3,767)		(95,324)
Flujo de caja libre	**$**	**(24,089)**	$	(9,841)	$	67,907
Impuestos pagados en efectivo correspondientes a la base imponible de ejercicios anteriores[1]		**86,823**		—		—
Flujo de caja libre ajustado	**$**	**62,734**	$	(9,841)	$	67,907

(1) Se han excluido los impuestos en efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en 2025 para presentar el flujo de caja libre normalizado. El ajuste refleja el momento en que la Compañía realizará sus primeros pagos de impuestos en efectivo tras su transición a la condición de productora en 2025.

Capital de mantenimiento y de crecimiento

El capital de mantenimiento y el capital de crecimiento son medidas no sujetas a los PCGA. El capital de mantenimiento se define como el capital necesario para mantener las operaciones actuales en los niveles existentes. El capital de crecimiento se define como los gastos de capital destinados a grandes proyectos de crecimiento el capital de mejora destinado a mejoras significativas de la infraestructura en las operaciones existentes. La dirección utiliza ambas medidas para evaluar la eficacia de los programas de inversión.

Miles de dólares		**31 de marzo. 2026**		el 31 de marzo 2025		**Tres meses finalizadosl** 31 de diciembre, 2025
Capital de mantenimiento	**$**	**20,689**	$	36	$	33,805
Capital de crecimiento[1]		**49,215**		3,092		66,054
Arrendamientos		**—**		735		5,933
Total de gastos de capital		**69,904**		3,863		105,792
Variaciones en el capital circulante		**(2,847)**		(96)		(10,468)
Adiciones a participaciones mineras, instalaciones y equipos[2]	**$**	**67,057**	$	3,767	$	95,324

(1) El capital de crecimiento incluye gastos de exploración capitalizados por valor de 7.1 millones de dólares que se ajustan a la definición de capital de crecimiento de la Compañía.
(2) Representa los gastos en efectivo destinados a la adquisición de participaciones mineras, instalaciones y equipos durante el periodo, tal y como se recoge en los estados de flujos de efectivo intermedios consolidados condensados.

Costos operativos en efectivo y costos operativos en efectivo por onza vendida

Los costos operativos en efectivo y los costos operativos en efectivo por onza vendida son medidas no sujetas a los PCGA. En el sector de la minería del oro, estas métricas son medidas de rendimiento habituales, pero no tienen un significado estandarizado según los PCGA. Los costos operativos en efectivo incluyen los costos operativos de la mina, tales como los gastos de extracción, procesamiento, administración y regalías, pero excluyen la depreciación, el agotamiento y los costos de rehabilitación. El costo operativo en efectivo por onza vendida se basa en las onzas vendidas y se calcula dividiendo los costos operativos en efectivo por el volumen de onzas de oro vendidas.

La Compañía divulga los costos operativos en efectivo y el costo operativo en efectivo por onza vendida, ya que considera que estas medidas proporcionan una valiosa ayuda a los inversionistas y analistas a la hora de evaluar el rendimiento operativo de la Compañía y su capacidad para generar flujo de caja. La medida más directamente comparable elaborada de acuerdo con los PCGA son los costos de producción. Los costos operativos en efectivo y el costo operativo en efectivo

por onza vendida no deben considerarse de forma aislada ni como sustituto de las medidas elaboradas de acuerdo con los PCGA.

AISC y AISC por onza vendida

El AISC y el AISC por onza vendida son medidas no PCGA. Estas medidas tienen por objeto ayudar a los lectores a evaluar los costos totales de producción y venta de oro de las operaciones actuales. Si bien no existe un significado estandarizado en todo el sector para esta medida, la definición de la Compañía se ajusta a la definición de AISC establecida por el Consejo Mundial del Oro en su nota orientativa de fecha 27 de junio de 2013, salvo en lo que respecta a la remuneración basada en acciones, tal y como se indica a continuación.

La Compañía define el AISC como la suma de los costos operativos (tal y como se definen y calculan anteriormente), el capital de mantenimiento, los gastos de exploración, los gastos corporativos, los pagos de arrendamiento relacionados con los activos de mantenimiento, así como la amortización acumulada de los costos de recuperación y la depreciación relacionada con las operaciones actuales. Los gastos corporativos incluyen los gastos generales y administrativos, netos de los costos relacionados con transacciones, los gastos de indemnización por cambios en la dirección y los ingresos por intereses. El AISC excluye los gastos de capital para el crecimiento, los gastos de exploración para el crecimiento, la acumulación de costos de rehabilitación y la depreciación no relacionados con las operaciones actuales, los pagos de arrendamiento relacionados con activos no de mantenimiento, los gastos por intereses, el reembolso de la deuda, los impuestos y la remuneración basada en acciones.

Conciliación de los costos operativos en efectivo y el AISC

Las siguientes tablas concilian estas medidas no PCGA con las medidas PCGA más directamente comparables disponibles para el primer trimestre de 2026 y el cuarto trimestre de 2025:

En miles de dólares, salvo que se indique lo contrario	Tres meses finalizados el 31 de marzo de 2026		
	Porcupine	**Corporativo**	**Total consolidado**
Costos de producción	**76,184**	—	**76,184**
Gastos por regalías	**7,058**	—	**7,058**
TSA [1][2]	**(2,577)**	—	**(2,577)**
Costos operativos en efectivo	**80,665**	—	**80,665**
Gastos generales y administrativos[2]	**9**	7,650	**9,709**
Remuneración basada en acciones			**—**
Aumento de las provisiones por cierre de instalaciones	**3,070**	—	**3,070**
Amortización de la provisión para el cierre de instalaciones	**983**	—	**983**
Inversiones de mantenimiento	**18,986**	1,703	**20,689**
Arrendamientos de mantenimiento	**978**	98	**1,076**
AISC[3]	**106,741**	9,451	**116,192**
Onzas de oro vendidas	**56,927**	—	**56,927**
Costos operativos en efectivo por onza vendida ($)	**1,417**	—	**1,417**
Gastos de capital de mantenimiento por onza vendida ($)	**334**	—	**363**
AISC por onza vendida ($)	**1,875**	—	**2,041**

(1) Acuerdo de servicios de transición ("TSA").
(2) Excluye determinados conceptos que no reflejan las operaciones normales.
(3) Excluye el impacto de 156 dólares por onza de la remuneración basada en acciones.

En miles de dólares, salvo que se indique lo contrario	Tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2025		
	Porcupine	**Corporativo**	**Total consolidado**
Costos de producción	**73,814**	—	**73,814**
Gastos por regalías	**7,859**	—	**7,859**
TSA [1]	**(3,047)**	—	**(3,047)**
Existencias de PPA[2]	**(2,231)**	—	**(2,231)**
Costos operativos en efectivo	**76,395**	—	**76,395**
Gastos generales y administrativos[3]	**1,809**	12,118	**13,927**
Remuneración basada en acciones	**—**	461	**461**
Aumento de las provisiones por cierre de instalaciones	**3,688**	—	**3,688**
Amortización de la provisión para el cierre de instalaciones	**1,043**	—	**1,043**
Capital de mantenimiento	**32,908**	897	**33,805**
Arrendamientos de mantenimiento	**1,740**	84	**1,824**
AISC	**117,583**	13,560	**131,143**
Onzas de oro vendidas	**64,479**	—	**64,479**
Costos operativos en efectivo por onza vendida ($)	**1,185**	—	**1,185**
Gastos de capital de mantenimiento por onza vendida ($)	**510**	—	**524**
AISC por onza vendida ($)	**1,824**	—	**2,034**

(1) Costos que no reflejan las operaciones normales.
(2) La distribución del precio de adquisición refleja la reducción de las existencias adquiridas en las combinaciones de negocios.
(3) Excluye determinados elementos que no reflejan las operaciones normales.

Precio medio realizado por onza vendida

En el sector de la minería del oro, el precio medio realizado por onza vendida es una medida de rendimiento habitual que no tiene un significado estandarizado. La medida más directamente comparable elaborada de conformidad con los PCGA son los ingresos por ventas de oro. El precio medio realizado por onza vendida no debe considerarse de forma aislada ni como sustituto de las medidas elaboradas de conformidad con los PCGA. La medida tiene por objeto ayudar a los lectores a evaluar los ingresos totales obtenidos en un periodo a partir de las operaciones corrientes.

En miles de dólares, salvo que se indique lo contrario		**31 de marzo de 2026**		**Tres meses finalizados** 31 de diciembre 2025
Ingresos	**$**	**285,035**	$	274,242
Menos: Ingresos diferidos		**5,609**		6,181
Ventas de oro refinado	**$**	**279,426**	$	268,061
Onzas vendidas		**56,927**		64,479
Precio medio de venta por onza ($)	**$**	**4,908**	$	4,157

Beneficio neto ajustado y beneficio neto ajustado por acción

La dirección y los inversionistas utilizan los beneficios netos ajustados y los beneficios netos ajustados por acción para medir el rendimiento operativo subyacente de la Compañía. Los beneficios netos ajustados se definen como los beneficios netos excluyendo el impacto después de impuestos de partidas específicas que son significativas, pero que no reflejan las operaciones subyacentes de la Compañía, incluidas las ganancias y pérdidas por tipo de cambio y otras partidas no recurrentes. Los beneficios netos ajustados por acción se calculan utilizando el número medio ponderado de acciones en circulación para los beneficios netos ajustados por acción.

En miles de dólares, salvo que se indique lo contrario		**31 de marzo de 2026**		31 de marzo 2025	**Tres meses finalizados** 31 de diciembre 2025
Beneficios netos	**$**	**81,679**	$	(6,452)	$ 65,289
Gastos de desarrollo empresarial		**—**		3,534	345
Pérdida (ganancia) por cambio de divisas		**(1,732)**		(128)	4,037
TSA		**2,577**		—	3,047
Indemnización		**1,766**		—	1,853
Acciones emitidas en virtud del Acuerdo de Desarrollo de Recursos de TTN		**—**		—	10,868
Ajuste del PPA - inventario		**—**		—	2,231
Gastos de rehabilitación - variación de la tasa de descuento[(1)]		**—**		—	45,036
Impuesto sobre la renta relacionado con los ajustes anteriores		**(1,568)**		—	(19,211)
Resultado neto ajustado	**$**	**82,722**	$	(3,046)	$ 113,495
Media ponderada de acciones en circulación – básica (en miles)		**810,063**		401,122	805,988
Beneficio neto ajustado por acción ($)	**$**	**0.10**	$	(0.01)	$ 0.14

(1) Revalorización contable no recurrente de la NIIF 3 “Combinaciones de negocios” a la NIC 37 “Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes” relacionada con yacimientos mineros no operativos adquiridos a través de la adquisición de Porcupine. Consulte la sección “REVISIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA” del informe de gestión del primer trimestre de 2026.

Beneficios antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización (“EBITDA”)

El EBITDA representa los beneficios netos antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. El EBITDA es un indicador de la capacidad de la Compañía para generar liquidez mediante la producción de flujo de caja operativo para financiar las necesidades de capital circulante, atender las obligaciones de deuda y financiar los gastos de capital.

A continuación se presenta una conciliación del EBITDA con los estados financieros consolidados:

Miles de dólares		**31 de marzo 2026**		31 de marzo de 2025	**Tres meses finalizados 31 de diciembre 2025**
Beneficios netos	**$**	**81,679**	$	(6,452)	$ 65,289
Añadir:					
Gastos financieros		**14,978**		126	16,304

Amortizaciones	**31,576**		—	49,381
Gastos (recuperación) por impuestos sobre la renta	**49,692**		—	(4,940)
EBITDA	**$ 177,925**	$	(6,326) $	126,034

Capital circulante

El capital circulante es una medida no sujeta a los PCGA. En el sector de la minería del oro, el capital circulante es una medida habitual de la liquidez, pero no tiene un significado estandarizado. La medida más directamente comparable elaborada de acuerdo con los PCGA son los activos corrientes y los pasivos corrientes. El capital circulante se calcula restando los pasivos corrientes de los activos corrientes. El capital circulante no debe considerarse de forma aislada ni como sustituto de las medidas elaboradas de acuerdo con los PCGA. La medida tiene por objeto ayudar a los lectores a evaluar la liquidez de la Compañía. El capital circulante se concilia con los importes de los estados de situación financiera consolidados de la siguiente manera:

Miles de dólares		**31 de marzo de 2026**		31 de diciembre 2025
Activos corrientes	**$**	**504,424**	$	526,807
Pasivo corriente		**216,238**		284,631
Capital circulante	**$**	**288,186**	$	242,176

DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Salvo las declaraciones de hechos históricos, la información contenida o incorporada por referencia en el presente documento constituye "información prospectiva" y "declaraciones prospectivas" en el sentido de las leyes de valores aplicables. Dicha información o declaraciones pueden referirse a acontecimientos, hechos o circunstancias futuros, al rendimiento financiero u operativo futuro de la Compañía o a otros acontecimientos o circunstancias futuros. La información prospectiva se identifica a menudo, aunque no siempre, mediante el uso de palabras como "buscar", "anticipar", "planificar", "continuar", "planificado", "esperar", "proyectar", "predecir", "potencial", "objetivo", "pretende", "creer" y expresiones similares, o describe un "objetivo", o variaciones de tales palabras y frases, o afirma que determinadas acciones, acontecimientos o resultados "pueden", "deberían", "podrían", "harían", "podrían" o "harán" ser llevados a cabo, ocurrir o lograrse. Las declaraciones relativas a los recursos minerales se consideran declaraciones prospectivas, ya que implican la evaluación implícita, basada en ciertas estimaciones y supuestos, de que los recursos minerales descritos existen en las cantidades previstas o estimadas, o de que será comercialmente viable producir cualquier parte de dichos recursos. Las declaraciones prospectivas en este comunicado de prensa incluyen, entre otras, declaraciones y expectativas relativas a: las perspectivas para el Complejo Porcupine y el Proyecto Cordero en lo que respecta a las tasas de producción, las tasas de extracción y procesamiento, los costos totales en efectivo, los costos sostenidos totales, el gasto de capital, el flujo de caja, el rendimiento operativo, la vida útil de la mina, el valor de las operaciones y la reducción de costos resultante de la ampliación prevista de la planta de procesamiento; las inversiones previstas en infraestructura, el método de financiación y el calendario de finalización del desarrollo y la construcción del Proyecto Cordero, así como otras declaraciones e información sobre la estrategia, los planes o el rendimiento financiero y operativo futuro, tales como los plazos del proyecto, los planes de producción, las mejoras esperadas en el impacto sostenible, los programas de exploración previstos, los costos y presupuestos, déficits de tesorería previstos y la capacidad para financiarlos, y otras declaraciones que expresen las expectativas o estimaciones de la dirección sobre planes y resultados futuros, así como el uso previsto de los ingresos derivados de los mismos y su impacto en la situación financiera de Discovery; y el Complejo Porcupine, incluidas las hipótesis y salvedades contenidas en el Informe Técnico de Porcupine (tal y como se define en el presente documento). Las declaraciones prospectivas y la información prospectiva no son garantías de resultados futuros y se basan en una serie de estimaciones y supuestos de la dirección en la fecha en que se realizan las declaraciones, incluyendo, entre otras cosas, los precios futuros del oro, la plata, el plomo, el zinc y otros metales, el precio de otras materias primas como el carbón, el combustible y la electricidad, los tipos de cambio y los tipos de interés; condiciones operativas favorables, estabilidad política, obtención oportuna de las autorizaciones, licencias y permisos gubernamentales (y sus renovaciones); acceso a la financiación necesaria; estabilidad de los mercados laborales y de las condiciones de mercado en general; disponibilidad de equipos; las estimaciones de recursos y reservas minerales, y de cualquier ensayo metalúrgico completado hasta la fecha; estimaciones de costos y gastos para completar nuestros programas y objetivos; la naturaleza especulativa de la exploración y el desarrollo mineros en general; que no se produzcan interrupciones significativas que afecten al desarrollo y la explotación del proyecto, incluida una posible pandemia; que las hipótesis sobre los tipos de cambio sean aproximadamente coherentes con las hipótesis del informe; que la disponibilidad de determinados consumibles y servicios, así como los precios de la energía y otros suministros clave, sean aproximadamente coherentes con las hipótesis del informe; que los costos de mano de obra y materiales sean aproximadamente coherentes con las hipótesis del informe y con las hipótesis realizadas en las estimaciones de recursos minerales, incluyendo, entre otros, la interpretación geológica, las leyes, las hipótesis sobre los precios de los metales, las tasas de recuperación metalúrgica y minera, las hipótesis geotécnicas e hidrogeológicas, las estimaciones de costos de capital y operativos, y las condiciones generales de mercado, políticas, empresariales y económicas. Muchas de estas hipótesis están intrínsecamente sujetas a importantes riesgos e incertidumbres de carácter empresarial, social, económico, político, normativo, competitivo y de otro tipo, así como a contingencias y otros factores que escapan al control de Discovery Silver Corp. y que, por lo tanto, podrían hacer que el rendimiento, los logros, las acciones, los acontecimientos, los resultados o las condiciones reales difieran sustancialmente de los proyectados en las declaraciones prospectivas y la información prospectiva.

La información prospectiva y las declaraciones prospectivas implican riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden hacer que los resultados, el rendimiento o los logros reales de la Compañía difieran sustancialmente de cualquier otro resultado, rendimiento o logro futuro expresado o implícito en dichas declaraciones. Además de los factores ya analizados en este documento, dichos riesgos, incertidumbres y otros factores incluyen, entre otros: los precios de los metales, el acceso continuado al capital y la financiación, las restricciones generales de acceso al mercado o los aranceles, los cambios en las leyes y políticas de EE. UU. relativas a la regulación del comercio internacional, incluyendo, entre otros, los cambios o la aplicación de aranceles, restricciones comerciales o medidas de respuesta de gobiernos extranjeros y nacionales, cambios en el costo y la disponibilidad de bienes y materias primas, junto con limitaciones de suministro, logística y transporte, cambios en las condiciones económicas generales, incluida la volatilidad del mercado debido a políticas comerciales y aranceles inciertos; posibles disputas con grupos indígenas en relación con el Complejo Porcupine; riesgos relacionados con pasivos inesperados relacionados con la Adquisición de Porcupine (tal y como se define en el presente documento); riesgos relacionados con la adquisición de las Operaciones de Kidd; las posibles sinergias de costos asociadas al cierre de la transacción de Kidd; el potencial de expansión futura asociado al cierre de la transacción de Kidd y la capacidad de aumentar la capacidad de procesamiento como resultado de la misma; riesgos relacionados con la naturaleza de las adquisiciones; la capacidad de cumplir las previsiones; la dependencia de la información sobre el Complejo Porcupine proporcionada por terceros; riesgos normativos asociados a la Adquisición de Porcupine; el riesgo de que la Compañía no obtenga los beneficios previstos de la Adquisición de Porcupine; los riesgos relacionados con la integración del Complejo Porcupine; la dependencia de un tercero para los servicios de transición durante un periodo de tiempo tras el cierre de la Adquisición de Porcupine; los litigios y la opinión pública respecto a la Adquisición de Porcupine; los costos relacionados con la Adquisición de Porcupine; el aumento del endeudamiento derivado de la financiación de la Adquisición de Porcupine; los riesgos asociados a la exploración, el desarrollo y la explotación, así como los riesgos asociados a la fase inicial en la que se encuentran las propiedades mineras de la Compañía; la naturaleza de la exploración podría tener un efecto negativo en las operaciones y la valoración de la Compañía; el riesgo relacionado con la naturaleza cíclica del negocio minero; los riesgos relacionados con los permisos y las licencias; los riesgos relacionados con la titularidad de los terrenos y la posible adquisición de parcelas colindantes y el momento en que se produzca; los riesgos relacionados con la necesidad de un suministro significativo de agua para las operaciones de la Compañía y la capacidad de obtenerla; la disponibilidad de una infraestructura adecuada para las operaciones de la Compañía; los riesgos relacionados con las relaciones con la comunidad; los riesgos y peligros

medioambientales y las limitaciones que la normativa medioambiental impone a la Compañía; la volatilidad del precio de mercado de las acciones ordinarias de la Compañía; las incertidumbres con respecto a las condiciones económicas; el hecho de que las actividades de exploración minera de la Compañía estén sujetas a una amplia legislación y normativa, y el riesgo de incumplir dichas leyes o no obtener los permisos necesarios; la exactitud de las estimaciones de información operativa y financiera histórica y prospectiva proporcionadas por Newmont y Glencore Canada Corporation; la capacidad de la Compañía para integrar las operaciones de Porcupine; las Operaciones de Kidd; declaraciones relativas a las Operaciones de Porcupine y las Operaciones de Kidd, incluidos los resultados de estudios técnicos y los costos de capital y operativos previstos, los costos de mantenimiento, la tasa interna de rendimiento, la renovación de concesiones o derechos mineros, la vida útil prevista de la mina y otros atributos de las Operaciones de Porcupine, incluido el valor actual neto, el calendario de cualquier proceso de evaluación ambiental y las obligaciones de rehabilitación del terreno; riesgos e incertidumbres relacionados con la operación en un país extranjero y, específicamente, riesgos derivados de la operación en México; los riesgos que plantean las epidemias y otros brotes; los riesgos del cambio climático, incluidos los riesgos asociados al aumento de la frecuencia de desastres naturales como incendios, inundaciones y sismicidad; el riesgo de que bajen los precios de las materias primas ; los riesgos de ciberseguridad; los riesgos de publicidad adversa; la posible dilución de las acciones ordinarias; los riesgos asociados a los acuerdos contractuales y a las filiales; la posibilidad de una futura falta de financiación; los riesgos de crédito y de liquidez; el historial de pérdidas netas y de flujo de caja operativo negativo de la Compañía; la dependencia de la Compañía de un número limitado de propiedades; los riesgos no asegurables; los costos de la rehabilitación de terrenos; los riesgos de pandemia y de salud global para el negocio, las operaciones y el mercado de valores de la Compañía; la naturaleza competitiva de la exploración minera y del sector minero en general; la dependencia de la Compañía de habilidades y conocimientos especializados; los riesgos asociados a las adquisiciones y a la integración de nuevos negocios; las futuras ventas de acciones ordinarias por parte de los accionistas actuales; los riesgos asociados a que haya múltiples accionistas que posean más del 10 % de las acciones ordinarias; la influencia de terceros interesados; el riesgo de litigios; los conflictos de intereses; la dependencia de ejecutivos clave; la dependencia de los controles internos; los riesgos derivados de conflictos internacionales; los riesgos relacionados con cambios en las regulaciones arancelarias y de importación/exportación; las condiciones financieras globales; los riesgos de tipo de cambio; la posible aplicación de la Ley de Medidas de Transparencia del Sector Extractivo (Canadá); y la posibilidad de pagar dividendos futuros.

Aunque la Compañía ha intentado identificar los factores importantes que podrían hacer que el rendimiento, los logros, las acciones, los acontecimientos, los resultados o las condiciones reales difieran sustancialmente de los descritos en las declaraciones prospectivas o la información prospectiva, puede haber otros factores que hagan que el rendimiento, los logros, las acciones, los acontecimientos, los resultados o las condiciones difieran de los previstos, estimados o pretendidos. En la sección titulada "Factores de riesgo" del AIF de la Compañía, disponible en SEDAR+ en www.sedarplus.ca, se analizan con más detalle muchos de estos factores. Las declaraciones prospectivas y la información prospectiva contenidas en el presente documento se realizan a la fecha de este comunicado de prensa, y la Compañía se exime de cualquier obligación de actualizar o revisar cualquier declaración prospectiva o información prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, acontecimientos futuros, resultados o de otro tipo, salvo que lo exija la legislación aplicable. No puede garantizarse que las declaraciones prospectivas o la información prospectiva resulten precisas, ya que los resultados reales y los acontecimientos futuros podrían diferir sustancialmente de los previstos en dichas declaraciones. Por consiguiente, los lectores no deben depositar una confianza indebida en las declaraciones prospectivas o la información prospectiva. Todas las declaraciones prospectivas y la información prospectiva atribuibles a la Compañía quedan expresamente condicionadas por estas advertencias.