

DISCOVERY INFORMA DE UN FUERTE CRECIMIENTO DE UTILIDADES Y DE LA GENERACIÓN DE EFECTIVO EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 2025

Efectivo de 410.7 millones de dólares a 31 de diciembre de 2025

19 de febrero de 2026, Toronto, Ontario – Discovery Silver Corp. (TSX: DSV, OTCQX: DSVSF) (“Discovery” o la “Compañía”) ha anunciado hoy los resultados financieros y operativos de la Compañía para el cuarto trimestre (“4T 2025”) y el año completo 2025 (“AF 2025”). Discovery comenzó a informar sobre los resultados de la producción y las ventas de oro tras la adquisición por parte de la Compañía (“Adquisición” o “Adquisición de Porcupine”) del Complejo Porcupine (“Porcupine”) en Timmins, Ontario, y sus alrededores, el 15 de abril de 2025. Los estados financieros completos y el análisis y discusión de la dirección de la empresa están disponibles en SEDAR+ en www.sedarplus.ca y en el sitio web de la empresa en www.discoverysilver.com. Todas las cantidades están expresadas en dólares estadounidenses, a menos que se indique lo contrario.

Tony Makuch, director ejecutivo de Discovery, comentó: “Hemos adquirido un impulso considerable desde la adquisición de Porcupine el pasado mes de abril, con una producción en el cuarto trimestre de 2025 que ascendió a 66,718 onzas y unos costos operativos en efectivo que mejoraron hasta los 1,185 dólares por onza. El AISC se ha mantenido relativamente sin cambios, ya que hemos aumentado los gastos de capital de mantenimiento para proporcionar la inversión necesaria para que las operaciones de Porcupine alcancen su pleno potencial de valor. Nuestro sólido rendimiento operativo, junto con el aumento de los precios del oro, ha dado lugar a una mejora de la rentabilidad y a una importante generación de flujo de caja. Hemos cerrado el año 2025 con una posición financiera muy sólida, con un efectivo total de 410.7 millones de dólares y sin deuda.

“Otra área clave de logros ha sido la exploración. La semana pasada, informamos de excelentes resultados de perforación en nuestros objetivos clave de Porcupine, incluyendo intersecciones adicionales de alta ley procedentes de la conversión de recursos y la perforación de extensión en Hoyle Pond, Borden y Pamour; el éxito de la perforación en el distrito de Owl Creek, así como en el nuevo objetivo de Broulan, cerca de Pamour; y los resultados iniciales muy alentadores de la perforación de nuestros dos proyectos clave de crecimiento a corto plazo, Dome y TVZ.

“De cara al futuro, hoy hemos publicado nuestras previsiones para 2026 junto con los resultados del cuarto trimestre de 2025. Las previsiones incluyen un importante crecimiento de la producción, que refleja el aumento de la producción en Hovle Pond v Borden. así como el

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”.
2. Se refiere a los costos sostenidos totales por onza vendida.



AUMENTO DEL 75 % EN EL BENEFICIO POR ACCIÓN AJUSTADO

Beneficios netos de 65.3 millones de dólares o 0.08 dólares por acción, con beneficios netos ajustados¹ de 113.5 millones de dólares o 0.14 dólares por acción, frente a los 61.1 millones de dólares o 0.08 dólares por acción del tercer trimestre de 2025.

CRECIMIENTO DEL 6 % EN LA PRODUCCIÓN DE ORO

66,718 onzas producidas frente a las 63,154 onzas del tercer trimestre de 2025.

MEJORA DEL 12 % EN LOS COSTOS OPERATIVOS EN EFECTIVO

Costos operativos en efectivo¹ de \$1,185 por onza vendida frente a los \$1,339 por onza del tercer trimestre de 2025

EL AISC REFLEJA UN MAYOR CAPITAL DE MANTENIMIENTO¹

El AISC/oz^{1,2} promedió \$2,034; el AISC/oz a nivel de la planta³ promedió \$1,824

INVERSIÓN PARA MEJORAR Y HACER CRECER PORCUPINE

Los gastos de capital de mantenimiento¹ ascendieron a 33.8 millones de dólares, con gastos de capital de crecimiento¹ de 66.1 millones de dólares, frente a los 20.8 millones y 44.4 millones de dólares, respectivamente, del tercer trimestre de 2025.

FUERTE FLUJO DE CAJA PROCEDENTE DE LAS VENTAS DE ORO

Efectivo neto procedente de actividades operativas de 163.2 millones de dólares; flujo de caja libre¹ de 67.9 millones de dólares

20 % DE CRECIMIENTO EN LA POSICIÓN DE EFECTIVO

Efectivo a 31 de diciembre de 2025 de 410.7 millones de dólares, con 250 millones de dólares de liquidez procedente de una línea de crédito renovable no utilizada y 100 millones de dólares de función acordeón.

ÉXITO DE LA EXPLORACIÓN EN TODOS LOS OBJETIVOS

Excelentes resultados de perforación de la conversión de recursos y la perforación de expansión en Hoyle Pond, Borden y Pamour, éxito continuado en Owl Creek y resultados iniciales alentadores en Dome, TVZ y Broulan Pit

LAS PREVISIONES PARA 2026 INCLUYEN UN SÓLIDO CRECIMIENTO DE LA PRODUCCIÓN E INVERSIONES PARA EL FUTURO

Las previsiones para 2026 incluyen una producción ponderada en la segunda mitad del año de entre 260 y 300 koz; costos operativos en efectivo por onza de entre 1,250 y 1,400 dólares, unos AISC por onza de entre 1,950 y 2,250 dólares; gastos de capital sostenidos ponderados para la primera mitad del año de entre 120 y 165 millones de dólares y gastos

3. El AISC a nivel de sitio incluye la asignación de gastos generales y administrativos corporativos y excluye los gastos generales y administrativos corporativos restantes, los costos de compensación basados en acciones y los gastos de capital sostenibles a nivel corporativo.

RESUMEN DEL RENDIMIENTO DEL CUARTO TRIMESTRE Y DEL EJERCICIO FISCAL 2025

(en miles de dólares, excepto los importes por acción)	Tres meses finalizados			Año finalizado	
	30 de				
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	septiembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Ingresos	274,242	—	236,961	653,213	—
Costos de producción	73,814	—	106,807	235,540	—
Ganancias (pérdidas) antes de impuestos sobre la renta	60,349	(5,663)	71,114	149,521	(15,167)
Ganancias (pérdidas) netas	65,289	(5,663)	42,439	106,810	(15,167)
Ganancia (pérdida) básica por acción	0.08	(0.01)	0.05	0.16	(0.04)
Ganancias (pérdidas) diluidas por acción	0.08	(0.01)	0.05	0.15	(0.04)
Flujo de efectivo procedente de (utilizado en) actividades operativas	163,231	(2,937)	153,488	377,723	(15,141)
Inversión en efectivo en desarrollo minero y PPE	(95,324)	479	(66,675)	(205,532)	(7,245)

	Tres meses finalizados			Año finalizado	
	30 de				
	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024	septiembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre de 2024
Toneladas molidas	892,818	—	808,688	2,210,297	—
Calidad media (g/t Au)	2.58	—	2.69	2.80	—
Recuperación (%)	90.2%	—	90.3%	90.5%	—
Producción de oro (oz)	66,718	—	63,154	180,424	—
Oro vendido (oz) ⁽¹⁾	64,479	—	66,200	173,229	—
Precio medio realizado (\$/oz vendida) ⁽²⁾	\$ 4,157	\$ —	\$ 3,489	\$ 3,701	\$ —
Costos operativos en efectivo por onza vendida (\$/oz vendida) ⁽²⁾	\$ 1,185	\$ —	\$ 1,339	\$ 1,267	\$ —
AISC por onza vendida (\$/oz vendida) ⁽²⁾⁽³⁾	\$ 2,034	\$ —	\$ 1,734	\$ 1,925	\$ —
Ganancias netas ajustadas ⁽²⁾	\$ 113,495	\$ (4,320)	\$ 61,090	\$ 199,974	\$ (10,736)
Ganancias netas ajustadas por acción ⁽²⁾	\$ 0.14	\$ (0.01)	\$ 0.08	\$ 0.29	\$ (0.03)
Flujo de caja libre ⁽²⁾	\$ 67,907	(2,458)	86,813	\$ 172,191	\$ (22,386)

(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 con Franco-Nevada.

(2) 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".

(3) Los resultados de 2025 excluyen los gastos generales y administrativos, los costos de compensación basados 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.

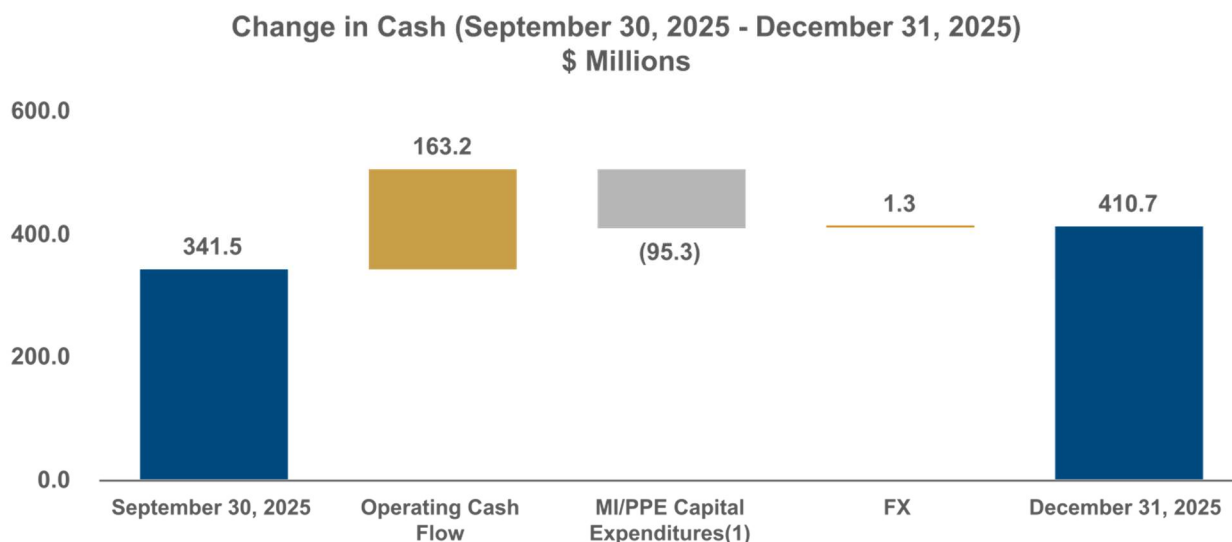
Cuarto trimestre de 2025

- Los ingresos del cuarto trimestre de 2025 aumentaron un 16 % con respecto al trimestre anterior, hasta alcanzar los 274.2 millones de dólares, lo que refleja unas ventas de oro de 64,479 onzas y un precio medio realizado del oro¹ de 4,157 dólares por onza.

- **Las ganancias netas** ascendieron a 65.3 millones de dólares, o 0.08 dólares por acción básica, en comparación con la pérdida neta de 5.7 millones de dólares, o 0.01 dólares por acción básica, en el cuarto trimestre de 2024 y las ganancias netas de 42.4 millones de dólares, o 0.05 dólares por acción básica, en el tercer trimestre de 2025.
- **Las ganancias netas ajustadas¹** ascendieron a 113.5 millones de dólares, 0.14 dólares por acción básica, en comparación con la pérdida neta de 4.3 millones de dólares, o 0.01 dólares por acción básica, en el cuarto trimestre de 2024, y las ganancias netas ajustadas de 61.1 millones de dólares, o 0.08 dólares por acción básica, del trimestre anterior. **Los ingresos netos ajustados** del cuarto trimestre de 2025 difieren de los ingresos netos debido principalmente a la exclusión de los ingresos netos ajustados de un gasto único de 45.0 millones de dólares por la recuperación de minas en desuso, un gasto de 10.9 millones de dólares relacionado con las acciones emitidas para la Taykwa Tagamou Nation (“TTN”) (véase el comunicado de prensa de Discovery de fecha 21 de octubre de 2025 para obtener más información), 4.0 millones de dólares en pérdidas por cambio de divisas, 3.0 millones de dólares relacionados con un acuerdo de servicios de transacción (“TSA”) con Newmont Corporation y 2.2 millones de dólares en ajustes de asignación del precio de compra.
- **El EBITDA^{1,2}** fue de 126.0 millones de dólares, en comparación con una pérdida antes de intereses, impuestos y depreciación y amortización de 5.6 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2024 y un EBITDA de 122.5 millones de dólares en el tercer trimestre de 2025. El EBITDA aumentó con respecto al trimestre anterior, ya que el impacto favorable del aumento de los ingresos y la reducción de los costos de producción compensó con creces la reducción derivada de un gasto único de 45.0 millones de dólares en concepto de recuperación relacionada con minas no operativas debido a una reevaluación contable única.
- **Sólido rendimiento operativo** en el cuarto trimestre de 2025:
 - La producción de 66,718 onzas aumentó un 6 % con respecto al trimestre anterior.
 - Las ventas de oro ascendieron a 64,479 onzas, frente a las 66,200 onzas del tercer trimestre de 2025.
 - Los costos de producción ascendieron a 73.8 millones de dólares, frente a los 106.8 millones del trimestre anterior, con una reducción debida en gran medida a la disminución de los ajustes del PPA y a los menores costos relacionados con los cambios en el inventario en comparación con el trimestre anterior.
 - Los costos operativos en efectivo¹ mejoraron un 12 %, hasta alcanzar los 1,185 dólares por onza vendida, frente a los 1,339 dólares por onza vendida en el tercer trimestre de 2025, lo que refleja en gran medida los cambios en los inventarios.
 - El AISC¹ promedió 2,034 dólares por onza vendida, en comparación con los 1734 dólares por onza vendida del trimestre anterior, con un aumento que se debió en gran medida al incremento de los gastos de capital de mantenimiento, ya que la empresa invirtió en nuevos equipos móviles, desarrollo de capital y mejora de las infraestructuras en Hoyle Pond y Borden, y en el refuerzo de la zona de gestión de residuos n.º 6 (“TMA6”), así como al aumento de los gastos generales y administrativos de la empresa. El AISC a nivel de planta en el cuarto trimestre de 2025 fue de una media de 1,824 dólares por onza vendida, frente a los 1,699 dólares por onza vendida en el tercer trimestre de 2025.
- **Los flujos de efectivo** incluyeron un efectivo neto procedente de actividades operativas de 163.2 millones de dólares, en comparación con el efectivo neto utilizado en actividades operativas de 2.9 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2024 y el efectivo neto procedente de actividades operativas de 153.5 millones de dólares en el trimestre anterior.
- El flujo de caja libre¹ ascendió a 67.9 millones de dólares, frente a los (2.5) millones de dólares del cuarto trimestre de 2024 y los 86.8 millones de dólares del segundo trimestre de 2025, y el cambio con respecto

al tercer trimestre de 2025 refleja principalmente los avances en la puesta en marcha de los programas de inversión de la empresa.

- **Los gastos de capital**¹ en el cuarto trimestre de 2025 ascendieron a 99.9 millones de dólares, con 5.9 millones de dólares adicionales en arrendamientos. De los 99.1 millones de dólares, 33.8 millones correspondieron a gastos de capital de mantenimiento¹, mientras que 66.1 millones fueron gastos de capital de crecimiento¹. Los gastos de capital de crecimiento se refieren principalmente al desmonte previo en Pamour y a inversiones a más largo plazo en TMA6.
- **El efectivo** al 31 de diciembre de 2025 ascendió a 410.7 millones de dólares, frente a los 341.5 millones de dólares al 30 de septiembre de 2025, y el aumento del efectivo se debió principalmente a los 67.9 millones de dólares de flujo de caja libre generados durante el cuarto trimestre de 2025.
- **El capital circulante**¹ al 31 de diciembre de 2025 ascendió a 242.2 millones de dólares, frente a los 17.0 millones de dólares a 31 de diciembre de 2024 y los 224,2 millones de dólares a 30 de septiembre de 2025. El crecimiento del capital circulante en el cuarto trimestre de 2025 se debió al aumento del efectivo, compensado en parte por el aumento de los impuestos corrientes por pagar y el aumento de las cuentas por pagar y los pasivos acumulados en comparación con el 30 de septiembre de 2025. Los impuestos corrientes por pagar de la empresa a 31 de diciembre de 2025 ascendieron a 85.1 millones de dólares, que se pagarán en el primer trimestre de 2026.



(1) Representa los gastos de capital en efectivo incurridos durante el cuarto trimestre de 2025.

Ejercicio fiscal 2025

Discovery no generó ingresos ni ganancias por operaciones mineras en el año fiscal 2024 ni en el primer trimestre de 2025.

- **La producción de oro** entre el 16 de abril de 2025 y el 31 de diciembre de 2025 ascendió a 180 424 onzas, mientras que las ventas de oro ascendieron a 173 229 onzas. Los ingresos de 653.2 millones de dólares procedieron de las ventas de oro y de un precio medio realizado de 3,701 dólares por onza. Los costos de producción ascendieron a 238.5 millones de dólares. Los costos operativos en efectivo ascendieron a una

media de 1,267 dólares por onza vendida, mientras que el AISC por onza vendida ascendió a una media de 1,925 dólares. La diferencia entre las onzas producidas y las onzas vendidas refleja en gran medida la entrega de onzas en especie relacionadas con el acuerdo de regalías con Franco-Nevada.

- **El EBITDA** fue de 297.0 millones de dólares, frente a una pérdida antes de intereses, impuestos y amortizaciones de 15.1 millones de dólares en el ejercicio fiscal 2024, y los beneficios generados tras la adquisición de Porcupine en el ejercicio fiscal 2025 explican principalmente la mejora significativa del rendimiento del EBITDA.
- **Las ganancias netas** ascendieron a 106.8 millones de dólares, o 0.16 dólares por acción básica, frente a una pérdida neta de 15,2 millones de dólares, o 0,04 dólares por acción básica, en el ejercicio fiscal 2024, siendo la pérdida neta del año anterior resultado en gran medida de los gastos generales y administrativos de la empresa, los gastos de compensación basados en acciones y las pérdidas por cambio de divisas durante el ejercicio fiscal 2024.
- **La media ponderada de acciones básicas en circulación** fue de 687.8 millones de acciones, frente a los 398,4 millones de acciones del mismo periodo del año anterior, y el aumento se debió principalmente al impacto de los 401.8 millones de acciones emitidas durante el segundo trimestre de 2025 en relación con la adquisición de Porcupine y el paquete de financiación relacionado.
- **Las ganancias netas ajustadas** fueron de 200.0 millones de dólares, o 0.29 dólares por acción básica, en comparación con la pérdida neta ajustada de 10,7 millones de dólares, o 0.03 dólares por acción básica, en el ejercicio fiscal 2024. La diferencia entre las ganancias netas y las ganancias netas ajustadas en el ejercicio fiscal 2025 reflejó principalmente la exclusión del gasto único de 45,0 millones de dólares por la recuperación de sitios no operativos, 22.1 millones de dólares en gastos de desarrollo empresarial específicos de la transacción, relacionados principalmente con la adquisición de Porcupine, 20.7 millones de dólares en ajustes del PPA, un gasto de 10.9 millones de dólares relacionado con las acciones emitidas en relación con el acuerdo de desarrollo de recursos de TTN y 8.8 millones de dólares en costos de TSA.
- **El efectivo neto de las actividades operativas** en el ejercicio fiscal 2025 ascendió a 377.7 millones de dólares, mientras que **el flujo de caja libre** ascendió a 172.2 millones de dólares.
- **Los gastos de capital** para el ejercicio fiscal 2025 ascendieron a 212.3 millones de dólares, con 8.1 millones de dólares adicionales en arrendamientos, que incluían 70.8 millones de dólares en gastos de capital de mantenimiento y 141.5 millones de dólares en gastos de capital de crecimiento. De los gastos de capital de crecimiento en el ejercicio fiscal 2025, 134.4 millones de dólares correspondieron a Porcupine, debido principalmente al desmonte previo en Pamour y a inversiones a más largo plazo en TMA6, y 7.1 millones de dólares correspondieron a Cordero, en gran parte para la adquisición de terrenos.

(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".

(2) Se refiere a las ganancias antes de intereses, impuestos y depreciación y amortización.

Resumen de la cuenta de resultados

(en miles, excepto los importes por acción)	Tres meses finalizados			Año finalizado	
	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024	30 de septiembre 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre 2024
Ingresos	\$ 274,242	\$ -	\$ 236,961	\$ 653,213	\$ -
Costos de producción	73,814	-	106,807	235,540	-
Depreciación y amortización	49,381	-	35,826	101,591	-
Regalías	7,859	-	3,619	13,394	-
Ganancias de operaciones mineras	143,188	-	90,709	302,688	-
Gastos					
Gastos generales y administrativos	16,695	4,834	6,661	51,707	10,492
Exploración	340	(2)	5,972	7,167	373
Deterioro	—	—	2,140	2,140	—
Compensación basada en acciones	461	1,212	1,398	4,979	3,235
Otros gastos de explotación	47,512	—	—	47,512	—
Ganancias de operaciones	78,180	(6,044)	74,538	189,183	(14,100)
Otros					
Otros ingresos (pérdidas)	(3,623)	186	9,301	(1,012)	(2,592)
Partidas financieras					
Gastos (ingresos) financieros, netos	(14,208)	195	(12,725)	(38,650)	1,525
Ganancias antes de impuestos	60,349	(5,663)	71,114	149,521	(15,167)
Gasto (recuperación) por impuesto sobre la renta corriente	26,255	-	32,462	85,088	-
Gasto por impuestos diferidos (recuperación)	(31,195)	-	(3,787)	(42,377)	-
(Pérdida) ganancia neta	\$ 65,289	\$ (5,663)	\$ 42,439	\$ 106,810	\$ (15,167)
Ganancia básica por acción	\$ 0.08	\$ (0.01)	\$ 0.05	\$ 0.16	\$ (0.04)
Ganancias diluidas por acción	\$ 0.08	\$ (0.01)	\$ 0.05	\$ 0.15	\$ (0.04)
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (en miles)					
Básico	805 988	400 415	802 837	687 819	398 386
Diluido	828 211	400 415	825 798	710 042	398 386

REVISIÓN DE LAS OPERACIONES DE PORCUPINE

Las operaciones de Discovery en Porcupine consisten en las propiedades mineras de Hoyle Pond, Pamour y Hollinger, la propiedad minera y la planta de molienda de Dome, y numerosos objetivos de exploración cercanos a la mina y regionales. El complejo también incluye la propiedad minera de Borden y una gran extensión de terreno cerca de Chapleau, Ontario. Las operaciones actuales incluyen las minas subterráneas de Hoyle Pond y Borden, y el proyecto a cielo abierto de Pamour, que está aumentando su producción hasta alcanzar niveles comerciales. Toda la mineralización se procesa en Dome, incluida la mineralización e , procedente 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 de 12 000 toneladas diarias que, en los últimos años, ha funcionado 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, la empresa tiene como objetivo volver a operar a plena capacidad en 2027 o antes.

Complejo Porcupine	Tres meses finalizados		Año finalizado
	31 de diciembre de 2025	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2025
Toneladas procesadas (t)	892,818	808,688	2,210,297
Grado medio (g/t Au)	2.58	2.69	2.80
Recuperación (%)	90.2%	90.3%	90.5%
Oro producido (oz) ⁽¹⁾	66,718	63,154	180,424
Oro fundido (oz) ⁽¹⁾	67,010	65,978	179,605
Oro vendido (oz) ⁽¹⁾⁽²⁾	64,479	66,200	173,229
Costos de molienda (en miles)	\$ 19,354	17,107	\$ 49,351
Costos de molienda por tonelada procesada (\$/tonelada)	\$ 21.7	21.2	\$ 22.3
Costos de producción	\$ 73,814	\$ 106,807	\$ 235,540
Costos operativos en efectivo por onza vendida ⁽³⁾⁽⁴⁾	\$ 1,185	1,339	1,267
AISC por onza vendida ⁽³⁾⁽⁴⁾	\$ 1,824	\$ 1,699	1,781
Total de gastos de capital ⁽³⁾⁽⁴⁾ (en miles)	\$ 96,581	65,976	204,189

(1) Incluye la producción de oro, fundido y vendido de Hoyle Pond, Borden y Pamour.

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

(4) Los costos operativos en efectivo por onza vendida, el AISC por onza vendida y los gastos de capital totales son a nivel de planta y excluyen los gastos generales y administrativos corporativos restantes, los costos de compensación basados en acciones y los gastos de capital de mantenimiento a nivel corporativo.

Durante el cuarto trimestre de 2025, se procesaron un total de 892,818 toneladas en el complejo Porcupine con una ley media de 2.58 g/t y unas tasas de recuperación medias del 90.2 %, en comparación con las 808 688 toneladas con una ley media de 2.69 g/t y unas tasas de recuperación medias del 90.3 % del trimestre anterior. Durante este periodo se produjeron un total de 66 718 onzas de oro, con un total de 67,010 onzas fundidas, en comparación con las 63,154 y 65,978 onzas producidas y fundidas, respectivamente, en el trimestre anterior. El aumento de la producción en el cuarto trimestre de 2025 reflejó el impacto favorable del aumento de las tasas de extracción de mineral en Pamour y de las leyes medias más altas en Hoyle Pond, Borden y Pamour, compensado en parte por las menores tasas de extracción en Borden. El cambio en la ley media combinada del complejo Porcupine, que pasó de 2.69 g/t en el trimestre anterior a 2.58 g/t en el cuarto trimestre de 2025, reflejó una mayor proporción de toneladas procesadas en Pamour.

Las tasas de disponibilidad de la planta Dome Mill durante el cuarto trimestre de 2025 se vieron afectadas por una parada programada de cuatro días en octubre para realizar tareas de mantenimiento, a la que se sumaron nueve horas adicionales de mantenimiento programado en noviembre. Basándose en los días de funcionamiento durante el cuarto trimestre de 2025, el rendimiento medio de la planta fue de aproximadamente 10 145 toneladas al día. Los costos de funcionamiento de la planta durante el cuarto trimestre de 2025 fueron de una media de 21.68 dólares por tonelada procesada, similar a los 21.15 dólares por tonelada procesada del trimestre anterior.

Para el ejercicio fiscal 2025, que representa las operaciones del periodo comprendido entre el 16 de abril de 2025 y el 31 de diciembre de 2025, se procesaron 2,210,297 toneladas en la planta Dome Mill, con una ley

media de 2.80 g/t y unas tasas de recuperación medias del 90.5 %. Durante este periodo se produjeron un total de 180,424 onzas de oro, con un total de 179,605 onzas de oro fundidas. Los costos operativos totales de la planta fueron de 49.4 millones de dólares para el año fiscal 2025, con un promedio de 22.33 dólares por tonelada procesada.

Los costos de producción, incluidos los costos de extracción y procesamiento, en el cuarto trimestre de 2025 ascendieron a 73.8 millones de dólares, frente a los 106.8 millones del trimestre anterior. Los costos operativos en efectivo¹ por onza vendida ascendieron a una media de 1,185 dólares, frente a los 1,339 dólares del trimestre anterior. El AISC^{1,2} a nivel de la mina promedió 1,824 dólares por onza vendida, frente a los 1699 dólares del tercer trimestre de 2025. El aumento intertrimestral del AISC reflejó un incremento del 49 % en los gastos de capital de mantenimiento¹ hasta alcanzar los 32.9 millones de dólares en el cuarto trimestre de 2025, lo que se debió principalmente al aumento de la adquisición de equipos móviles en Hoyle Pond y al mayor nivel de desarrollo de capital tanto en Hoyle Pond como en Borden.

Para el año fiscal 2025, los costos de producción ascendieron a 235.5 millones de dólares, con unos costos operativos medios de 1,267 dólares por onza vendida y unos costos medios AISC de 1,781 dólares por onza vendida. En los costos AISC se incluyeron 69.7 millones de dólares de gastos de capital de mantenimiento relacionados con el desarrollo de capital y gastos relacionados con TMA6.

(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".

(2) El AISC a nivel de sitio incluye la asignación de gastos generales y administrativos corporativos y excluye los gastos generales y administrativos restantes, los costos de compensación basados 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 empresa ha invertido más de 100 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 ("FS") con fecha del 16 de febrero de 2024 y presentado en SEDAR+ (www.sedarplus.ca) el 28 de marzo de 2024. Los resultados del FS 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, capaz de generar un flujo de caja libre sustancial y unos rendimientos económicos atractivos.

Entre los aspectos más destacados del FS se incluyen:

- Producción media anual de 37.0 millones de onzas equivalentes de plata¹ ("AgEq") durante los primeros 12 años, con una vida útil total del proyecto de 19 años;
- Un AISC² medio inferior a 12.50 dólares por onza 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 del caso base: plata, 22.00 dólares por onza; oro, 1,600 dólares por onza; zinc, 1.20 dólares por onza; plomo, 1.00 dólar por onza);
- Gastos de capital iniciales² de 606.0 millones de dólares (lo que da lugar a una relación entre el VAN y el capital de 2:1);
- Reserva mineral a gran escala que asciende a un total de 302.0 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 el desarrollo y más de 1,000 puestos de trabajo durante las operaciones, 4,000 millones de dólares en compras totales, todo ello dentro de México, y, suponiendo un precio fijo de 40,00 dólares por onza de plata, una contribución fiscal total en México de 2,700 millones de dólares a lo largo de la vida del proyecto.

- Altos niveles de responsabilidad medioambiental y compromiso con la gestión de cuestiones sociales clave, como la reducción de las emisiones de carbono y la calidad y disponibilidad del agua.

Aspectos destacados del cuarto trimestre de 2025

Durante el cuarto trimestre de 2025, Discovery continuó trabajando en iniciativas clave para reducir aún más el riesgo del proyecto, entre las que se incluyen:

- Una evaluación realizada por terceros para utilizar fuentes de energía de gas natural en lugar del suministro de energía de la red eléctrica y el inicio de una revisión por pares y un trabajo de seguimiento para llegar a una decisión en 2026 sobre la fuente principal de energía para Cordero.
 - La finalización de los trabajos de evaluación geotécnica y de otro tipo relacionados con la mejora prevista de la planta de tratamiento de agua local.
 - La evaluación continua del potencial de establecer parques solares alrededor del emplazamiento del proyecto para contribuir al suministro de energía necesario para el desarrollo y la explotación de la mina; y
 - Participación en las conversaciones en curso con los distintos 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 $Ag + (Au \times 72,7) + (Pb \times 45,5) + (Zn \times 54,6)$; estos factores se basan en los precios de los metales Ag - 22 \$/oz, Au - 1600 \$/oz, Pb - 100 \$/lb y Zn - 1,20 \$/lb utilizados en el estudio de viabilidad de febrero de 2024.
- (2) 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".

PREVISIONES PARA 2026

<i>(en millones de dólares, salvo que se indique lo contrario)</i>		Total
Oro producido (koz)		260 – 300
Costos operativos en efectivo por onza vendida (\$/oz vendida) ⁽¹⁾		1250 – 1400
AISC por onza vendida (\$/oz vendida) ⁽¹⁾		1950 – 2250
Regalías ⁽²⁾	\$	25 – 35
Gastos de capital de mantenimiento ⁽¹⁾		120 – 165
Porcupine: gastos de capital de crecimiento ⁽¹⁾		195 – 235
Cordero: comisiones y capital	\$	90 – 100
Exploración (capital y gastos)	\$	55 – 75
Gastos generales y administrativos corporativos ⁽³⁾	\$	35 – 40

- (1) Ejemplo de medida no sujeta a los PCGA. Para obtener más información, consulte la sección titulada "MEDIDAS NO SUJETAS A LOS PCGA" de este comunicado de prensa.
- (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) Los gastos generales y administrativos corporativos excluyen la remuneración basada en acciones.
- (4) 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 de Discovery para 2026 esbozan un plan para aumentar la producción, que se espera que se acelere y alcance su punto álgido durante la segunda mitad del año. Se prevé que los costos operativos en efectivo por onza vendida¹, el AISC¹ por onza vendida y los gastos de capital¹ alcancen su nivel más alto en la primera mitad del año.

Los objetivos de gastos de capital tanto de mantenimiento¹ como de crecimiento¹ para 2026 reflejan la inversión prevista para apoyar el objetivo de la empresa de duplicar con creces la producción de oro, hasta

superar el medio millón de onzas al año, con un perfil de costos en la mitad inferior de la curva de costos global. Las previsiones de la empresa 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

El objetivo de producción de oro en 2026 es alcanzar entre 260 000 y 300 000 onzas, con una producción concentrada en la segunda mitad del año. Se espera que Hoyle Pond y Borden representen aproximadamente dos tercios de la producción de oro en 2026, y que el tercio restante provenga de fuentes de minería a cielo abierto. La producción a cielo abierto procederá de Pamour, así como de la mina a cielo abierto de Hollinger, donde se reanudó la producción a principios de 2026 y se espera que aumente a medida que avance el año.

Costos unitarios

Se prevé que los costos operativos en efectivo por onza vendida alcancen su máximo en los dos primeros trimestres de 2026, con una media de entre 1,250 y 1,400 dólares por onza para todo el año. Se espera que los costos operativos en efectivo por onza vendida en 2026 se beneficien del aumento de los volúmenes, como resultado de las mayores tasas de procesamiento previstas en Dome Mill, con leyes similares, cuyo impacto se verá compensado por el aumento de los costos de extracción y procesamiento y el incremento de las regalías como consecuencia del aumento del precio medio realizado del oro¹. El objetivo del AISC por onza vendida es de 1,950-2,250 dólares, lo que refleja un aumento de los gastos de capital de mantenimiento y de las regalías en comparación con 2025. Se espera que los costos unitarios sean más elevados en la primera mitad del año, debido a los menores niveles de producción, a medida que se intensifican las operaciones mineras en Hollinger, y que el AISC se vea afectado por la ponderación de los gastos de capital de mantenimiento en los primeros seis meses de 2026.

Regalías

Se espera que los gastos por regalías en 2026 asciendan a un total de entre 25 y 35 millones de dólares. Los gastos por regalías dependen en gran medida del precio medio realizado del oro y fluctuarán en función del ciclo de las materias primas. Los gastos por regalías se refieren principalmente a los acuerdos de regalías con grupos de las Primeras Naciones y con intereses privados en Borden y, en menor medida, en Hoyle Pond y Pamour. Los gastos por regalías no incluyen los costos relacionados con las regalías de Franco Nevada, que se contabilizan como ingresos diferidos y se reconocen cuando se cumplen las obligaciones de rendimiento establecidas en el acuerdo de regalías. Los gastos por intereses se registran en función del saldo total de ingresos diferidos.

Gastos de capital de mantenimiento de Porcupine

Se prevé que los gastos de capital de mantenimiento para 2026 sean de entre 120 y 165 millones de dólares, relacionados principalmente con las obras de refuerzo de la zona de gestión de residuos n.º 6 ("TMA6") en la propiedad Dome, así como con las inversiones en curso en mejoras de capital en la planta Dome Mill, nuevos equipos móviles y mejoras en la infraestructura de Hoyle Pond y Borden. El desarrollo de capital previsto en ambas operaciones es necesario para alcanzar los objetivos de producción. La sustitución de las flotas móviles en Hoyle Pond y Borden es una iniciativa importante que respaldará el crecimiento futuro de la producción y una mayor eficiencia mediante la mejora de los tiempos de ciclo para el transporte, el aumento de las tasas de relleno y la reducción de los costos de mantenimiento continuos.

Gastos de capital para el crecimiento de Porcupine

Los gastos de capital de crecimiento en Porcupine tienen como objetivo entre 195 y 235 millones de dólares.

Dos proyectos clave que contribuyen al capital de crecimiento previsto para 2026 son el aumento de la capacidad de residuos en TMA6 mediante elevaciones adicionales 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 los niveles comerciales de operación. La nueva estrategia de deposición en TMA6 consiste en dividir la presa n.º 6 en celdas, lo que permitirá albergar mayores volúmenes y facilitará la rehabilitación progresiva, ya que las celdas completadas pueden rehabilitarse antes del cierre de la presa. Otros proyectos clave adicionales son un nuevo pozo de ventilación que se desarrollará en Borden y los gastos relacionados con el desarrollo de capital y las mejoras del sumidero para apoyar las operaciones a largo plazo en Hoyle Pond.

Cordero

Los honorarios y el capital de crecimiento relacionados con Cordero, que ascienden a entre 90 y 100 millones de dólares, se destinan principalmente a los honorarios necesarios para obtener los permisos e incluyen el capital para avanzar en los estudios de ingeniería para el tratamiento del agua y la energía. Una parte importante de los gastos previstos en Cordero se refiere al pago previsto de la tasa por el cambio 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 mexicano.

Exploración

Los gastos totales de exploración en 2026, incluidos los gastos capitalizados y los gastos de explotación, se estiman entre 55 y 75 millones de dólares. El programa de trabajo de exploración de la empresa para el año incluye una perforación estimada de entre 255,000 y 280,000 metros, así como un desarrollo de exploración de entre 1,200 y 1,400 metros.

Se espera que los gastos de exploración de capital en 2026 alcancen un total de entre 25 y 35 millones de dólares y se relacionen principalmente con la conversión continua de recursos y la perforación de expansión en Hoyle Pond, Borden y Pamour. Los objetivos clave incluyen la zona S Deep y la zona XMS en Hoyle Pond, la ampliación hacia el noreste de la zona principal y el relleno de las zonas Far West y East Lower en Borden y dentro y a lo largo de las tres fases del diseño del pozo Pamour. Los gastos de exploración capitalizados también incluyen la perforación prevista en Dome, diseñada para mejorar y añadir confianza a los recursos inferidos actuales situados en los bordes y debajo del histórico pozo Dome. Además, la empresa 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 se estiman entre 30 y 40 millones de dólares y comprenden trabajos en la parte media y superior de la mina de Hoyle Pond, en la zona TVZ adyacente a Hoyle Pond y en Owl Creek, tres kilómetros al oeste a lo largo del cinturón volcánico de Hoyle Pond. Otros objetivos clave para la exploración son la extensión descendente de la zona principal y la zona inferior este en Borden, varios objetivos en el distrito alrededor de Pamour, incluyendo el pozo Broulan, la tendencia AAA y la tendencia Keora, y objetivos regionales como las propiedades Hollinger-McIntyre y Paymaster.

A fecha de 18 de febrero de 2026, la empresa contaba con 20 plataformas de perforación en funcionamiento. A continuación se detalla la ubicación de las plataformas de perforación y los objetivos relacionados:

Hoyle Pond: Cinco perforadoras subterráneas: tres perforadoras dedicadas a la conversión de recursos y la perforación de extensión de la zona S y dos perforadoras evaluando objetivos en la parte media de la mina.

Zona TVZ: Dos perforadoras subterráneas: una perforadora en el nivel 1210 centrada en el relleno y la ampliación de la mineralización, y una perforadora en el nivel 1680 que prueba la extensión descendente de la mineralización.

- Owl Creek: Dos perforadoras de superficie: ambas perforadoras tienen como objetivo la mineralización cerca de la superficie y en profundidad en Owl Creek, así como hacia la zona 750, situada aproximadamente a 850 metros al este.
- Borden: Seis perforadoras (cuatro subterráneas y dos de superficie): tres perforadoras se dedicaron a la perforación de relleno y expansión en la zona principal (profunda) al noreste y una se dedicó al relleno y la extensión de la zona inferior este, con dos perforadoras de superficie explorando al noreste de la mina.
- Pamour: Cuatro perforadoras en superficie: tres perforadoras se centran en la perforación de conversión del pozo de recursos y una perforadora explora objetivos cerca del pozo Broulan.
- Dome: Una perforadora en superficie: centrada en la parte noreste de la histórica mina a cielo abierto; también se está avanzando en la evaluación de objetivos de perforación adicionales al norte, al sur y debajo del pozo.

Gastos generales y administrativos corporativos

Los gastos generales y administrativos corporativos en 2026 se estiman entre 35 y 40 millones de dólares. Se espera que los niveles de gasto aumenten en 2026, lo que refleja el impacto durante todo el año de la transformación de la empresa 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 la tecnología de la información.

(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 empresa 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 empresa 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 las infraestructuras en un prolífico cinturón minero en el estado de Chihuahua, México. El 15 de abril de 2025, Discovery completó la adquisición del complejo Porcupine, transformando a la empresa en un nuevo productor de oro canadiense con múltiples operaciones en uno de los yacimientos auríferos más famosos del mundo, situado en Timmins (Ontario) y sus alrededores. Discovery posee una posición dominante en el yacimiento, con una gran base de recursos minerales restantes y un importante potencial 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 profesional, director de operaciones de la empresa, y Eric Kallio, geólogo profesional, vicepresidente sénior de exploración de la empresa, 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 contenida en este comunicado de prensa con respecto al proyecto Cordero de la empresa ha sido preparada y presentada sobre la base del informe técnico titulado “Proyecto Cordero Silver, informe técnico y estudio de viabilidad”, con fecha efectiva del 16 de febrero de 2024, tal y como se presentó en SEDAR+ (el “estudio de viabilidad”), que fue completado 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 completó bajo la supervisión de Wille Hamilton, ingeniero profesional de AGP, y la estimación de los recursos minerales se completó bajo la supervisión de R. Mohan Srivastava, geólogo profesional, ambos cualificados independientes según se define este término en la norma NI 43-101.

MEDIDAS NO CONTEMPLADAS EN LOS PCGA

La empresa ha incluido en este documento ciertas medidas no sujetas a las PCGA, tal y como se detalla a continuación. En la industria minera, 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 sujetas a las PCGA no tienen un significado estandarizado. Por consiguiente, 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 un significado estandarizado prescrito por las NIIF y, por lo tanto, pueden no ser comparables con las de otros emisores.

Flujo de caja libre

El flujo de caja libre es una medida de rendimiento no GAAP que se calcula como los flujos de caja de las operaciones netos de los flujos de caja invertidos en propiedades mineras, planta y equipo, y activos de exploración y evaluación. La Compañía cree que esta medida es útil para los usuarios externos a la hora de evaluar la capacidad de la Compañía para generar flujo de caja después de las inversiones de capital y construir los recursos de efectivo de la Compañía.

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

	Tres meses finalizados			Año finalizado	
	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre 2024
<i>Miles de dólares</i>					
Efectivo neto proporcionado por actividades operativas	\$ 163,232	\$ (2,937)	\$ 153,488	\$ 377,723	\$ (15,141)
Intereses mineros y adiciones de PPE	(95,324)	479	(66,675)	(205,532)	(7,245)
Flujo de caja libre	\$ 67,907	(2,458)	\$ 86,813	\$ 172,191	\$ (22,386)

Capital de mantenimiento y 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 para proyectos de crecimiento importantes o el capital de mejora para mejoras significativas de la infraestructura en las operaciones existentes. La dirección utiliza ambas medidas para evaluar la eficacia de los programas de inversión.

	Tres meses finalizados			Año finalizado	
	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2025	31 de diciembre 2024
<i>Miles de dólares</i>					
Capital de mantenimiento	\$ 33,805	\$ -	\$ 20,799	\$ 70,762	\$ -
Capital de crecimiento	66,054	(479)	44,351	141,549	7,245
Arrendamientos	5,933	-	1,413	8,117	-
Gastos de capital totales	105,792	(479)	66,563	220,428	7,245
	105,792				

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 contempladas en los PCGA. En la industria minera 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, como los gastos de extracción, procesamiento, administración y regalías, pero excluyen los costos de depreciación, agotamiento y recuperación. El coste 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 empresa divulga los costos operativos en efectivo y los costos operativos en efectivo por onza vendida, ya que considera que estas medidas proporcionan una valiosa ayuda a los inversores y analistas a la hora de evaluar el rendimiento operativo de la empresa y su capacidad para generar flujo de caja. La medida más directamente comparable preparada de acuerdo con los GAAP son los costos de producción. Los costos operativos en efectivo y los costos operativos en efectivo por onza vendida no deben considerarse de forma aislada ni como sustituto de las medidas preparadas de acuerdo con los GAAP.

AISC y AISC por onza vendida

El AISC y el AISC por onza vendida son medidas no GAAP. Estas medidas tienen por objeto ayudar a los lectores a evaluar los costos totales de producción y venta de oro de las operaciones actuales. Aunque 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.

La Compañía define el AISC como la suma de los costos operativos (tal 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 y el incremento de los costos de recuperación y la depreciación relacionados con las operaciones actuales. Los gastos corporativos incluyen los gastos generales y administrativos, netos de los costos relacionados con las transacciones, los gastos de indemnización por cambios en la dirección y los ingresos por intereses. El AISC excluye los gastos de capital de crecimiento, los gastos de exploración de crecimiento, el incremento de los costos de recuperación y la

depreciación no relacionados con las operaciones actuales, los pagos de arrendamiento relacionados con activos no sostenibles, los gastos por intereses, el reembolso de la deuda y los impuestos.

Conciliación de los costos operativos en efectivo y el AISC

Las siguientes tablas concilian estas medidas no GAAP con las medidas GAAP más directamente comparables para el cuarto trimestre de 2025, el año fiscal 2025 y el tercer trimestre de 2025.

Tres meses finalizados el 31 de diciembre de 2025			
<i>En miles de dólares, salvo que se indique lo contrario</i>	Porcupine	Corporativo	Total consolidado
Costos de producción	73,814	-	73,814
Gastos por regalías	7,859	-	7,859
TSA ⁽¹⁾	(3,047)	-	(3,047)
Inventario 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
Acumulación de provisiones por cierre de centros	3,688	-	3,688
Amortización de la provisión para el cierre de la planta	1,043	-	1,043
Capital de mantenimiento ⁽⁴⁾	32,908	897	33,805
Exploración contabilizada como gasto	-	-	-
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 asignación del precio de compra representa el agotamiento de las existencias adquiridas con las combinaciones de negocios.

(3) Excluye determinados elementos que no reflejan las operaciones normales.

(4) La partida "Corporativo" incluye la amortización del software.

Año finalizado el 31 de diciembre de 2025			
<i>En miles de dólares, salvo que se indique lo contrario</i>	Porcupine	Corporativo	Total consolidado
Costos de producción	235,540	-	235,540
Gastos por regalías	13,394	-	13,394
TSA ⁽¹⁾	(8,780)	-	(8,780)
Inventario PPA ⁽²⁾	(20,724)	-	(20,724)
Costos operativos en efectivo	219,430	-	219,430
Gastos generales y administrativos ⁽³⁾	4,292	20 092	24,384
Remuneración basada en acciones	-	3,812	3,812
Acumulación de provisiones por cierre de centros	10,455	-	10,455
Amortización de la provisión para el cierre de instalaciones	2,139	-	2,139
Capital de mantenimiento ⁽⁴⁾	69,746	980	70,726
Exploración contabilizada como gasto	659	-	659
Arrendamientos de mantenimiento	1,740	126	1,866
AISC	308,461	25,010	333,471
Onzas de oro vendidas	173,229	-	173,229
Costos operativos en efectivo por onza vendida (\$)	1,267	-	1,267
Gastos de capital de mantenimiento por onza vendida (\$)	403	-	408
AISC por onza vendida (\$)	1,781	-	1,925

(1) Costos que no reflejan las operaciones normales.

(2) La asignación del precio de compra representa el agotamiento de las existencias adquiridas con las combinaciones de negocios.

(3) Excluye determinados elementos que no reflejan las operaciones normales.

(4) La partida "Corporativo" incluye la amortización del software.

Tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2025			
<i>En miles de dólares, salvo que se indique lo contrario</i>	Porcupine	Corporativo	Total consolidado
Costos de producción	106,807	-	106,807
Gastos por derechos de autor	3,619	-	3,619
TSA ⁽¹⁾	(3,317)	-	(3,317)
Inventario PPA ⁽²⁾	(18,493)	-	(18,493)
Costos operativos en efectivo	88,616	-	88,616
Gastos generales y administrativos ⁽³⁾	2,483	2,142	4,625
Compensación basada en acciones	-	1,398	1,398
Acumulación de provisiones por cierre de centros	1,303	-	1,303
Amortización de la provisión para cierre de emplazamientos	(1,967)	-	(1,967)
Capital de mantenimiento ⁽⁴⁾	22,063	(1,264)	20,799
Exploración contabilizada como gasto	-	-	-
Arrendamientos de mantenimiento	-	21	21
AISC	112,498	2,297	114,795
Onzas de oro vendidas	66,200	-	66,200
Costos operativos en efectivo por onza vendida (\$)	1,339	-	1,339
Gastos de capital sostenidos por onza vendida (\$)	333	-	314
AISC por onza vendida (\$)	1,699	-	,734

(1) Costos que no reflejan las operaciones normales.

(2) La asignación del precio de compra representa el agotamiento de las existencias adquiridas con las combinaciones de negocios.

(3) Excluye determinados elementos que no reflejan las operaciones normales.

(4) La partida "Corporativo" incluye la amortización del software.

Precio medio realizado por onza vendida

En la industria minera 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 preparada de acuerdo con los PCGA es 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 preparadas de acuerdo con los PCGA. La medida tiene por objeto ayudar a los lectores a evaluar los ingresos totales obtenidos en un período a partir de las operaciones actuales.

	Tres meses finalizados		Año finalizado
	31 de diciembre de 2025	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre de 2025
<i>Miles de dólares, salvo que se indique lo contrario</i>			
Ingresos	\$ 274,242	\$ 236,961	\$ 653,213
Menos: Ingresos diferidos	6,181	5,968	12,149
Ventas de oro refinado	268,061	230,993	641,064
Onzas vendidas	64,479	66,200	173,229
Precio medio realizado por onza vendida (\$)	\$ 4,157	3,489	\$ 3,701

Ganancias netas ajustadas y ganancias netas ajustadas por acción

Los ingresos netos ajustados y los ingresos netos ajustados por acción son utilizados por la dirección y los inversores para medir el rendimiento operativo subyacente de la empresa. Los ingresos netos ajustados se definen como los ingresos netos ajustados para excluir el impacto después de impuestos de partidas específicas que son significativas, pero que no reflejan las operaciones subyacentes de la empresa, incluidas las ganancias y pérdidas por cambio de divisas y otras partidas no recurrentes. Los ingresos netos ajustados por acción se calculan utilizando el número medio ponderado de acciones en circulación para los ingresos netos ajustados por acción.

	Tres meses finalizados			Año finalizado	
	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
<i>Miles de dólares, salvo que se indique lo contrario</i>					
Ganancias netas	\$ 65,289	\$ (5,663)	\$ 42,439	\$ 106,810	\$ (15,167)
Gastos de desarrollo empresarial	345	1,501	1,638	22,137	1,834
Pérdida (ganancia) por cambio de divisas	4,037	(158)	(9,162)	1,568	2,597
TSA	3,047	—	3,317	8,780	—
Indemnización por despido	1,853	—	397	2,250	—
Acciones emitidas en virtud del Acuerdo de Desarrollo de Recursos de TTN	10,868	—	—	10,868	—
Deterioro	—	—	2,140	2,140	—
Ajuste PPA - inventario	2,231	—	18,493	20,724	—
Gastos de recuperación - cambio en la tasa de descuento ⁽¹⁾	45,036	—	—	45,036	—
Impuesto sobre la renta relacionado con los ajustes anteriores	(19,211)	—	1,828	(20,339)	—
Ganancias netas ajustadas	\$ 113,495	\$ (4,320)	\$ 61,090	\$ 199,974	\$ (10,736)
Promedio ponderado de acciones en circulación – básico (en miles)	805,988	400,415	802,837	687,819	398,386
Ganancias netas ajustadas por acción (\$)	\$ 0.14	(0.01)	\$ 0.08	\$ 0.28	(0.03)

(1) Remedición contable no recurrente de la NIIF 3 Combinaciones de negocios a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes relacionados con minas no operativas adquiridas a través de la adquisición de Porcupine. Consulte la sección REVISIÓN DE LA SITUACIÓN FINANCIERA del MD&A del cuarto trimestre de 2025.

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

El EBITDA representa las ganancias netas antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización. El EBITDA es un indicador de la capacidad de la empresa 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:

	Tres meses finalizados			Año finalizado	
	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024	30 de septiembre de 2025	31 de diciembre 2025	31 de diciembre 2024
<i>Miles de dólares</i>					
Ganancias netas	\$ 65,289	\$ (5,663)	\$ 42,439	\$ 106,810	\$ (15,167)
Añadir:					
Costos financieros	16,304	78	15,170	45,907	87
Depreciación y amortización	51,042	-	35,826	101,591	-
Gastos por impuesto sobre la renta (recuperación)	(4,940)	-	28,675	42,711	-
EBITDA	\$ 126,034	\$ (5,585)	\$ 122,110	\$ 297,019	\$ (15,080)

Capital circulante

El capital circulante es una medida no sujeta a los PCGA. En la industria minera aurífera, el capital circulante es una medida común de liquidez, pero no tiene un significado estandarizado. La medida más directamente comparable preparada de acuerdo con los PCGA es el activo circulante y el pasivo circulante. El capital circulante se calcula deduciendo el pasivo circulante del activo circulante. El capital circulante no debe considerarse de forma aislada ni como sustituto de las medidas preparadas de acuerdo con los PCGA. La medida tiene por objeto ayudar a los lectores a evaluar la liquidez de la empresa. El capital circulante se concilia con los importes de los estados financieros consolidados de la siguiente manera:

	31 de diciembre 2025		31 de diciembre 2024	
<i>Miles de dólares</i>				
Activos corrientes	\$	526,807	\$	22,937
Pasivo corriente		284,631		5,984
Capital circulante	\$	242,176	\$	16,953

DECLARACIONES PROSPECTIVAS

Salvo las declaraciones sobre 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 empresa 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”, “cree” 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”, “serían”, “podrían ser” o “serán” tomados, ocurrirán o se lograrán. Las declaraciones relacionadas con los recursos minerales se consideran declaraciones prospectivas, ya que implican una evaluación implícita, basada en ciertas estimaciones y suposiciones, de que los recursos minerales descritos existen en las cantidades previstas o estimadas, o 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 del 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, los gastos de capital, el flujo de caja, el rendimiento operativo, la vida útil de la mina, el valor de las operaciones y la disminución de los costos como resultado 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, la continuación prevista de las negociaciones de acuerdos formales con los propietarios de terrenos y las autoridades mexicanas en relación con el Proyecto Cordero, así como otras declaraciones e información sobre la estrategia, los planes o el rendimiento financiero y operativo futuro, como los plazos del proyecto, los planes de producción, las mejoras sostenibles previstas, los programas de exploración previstos, los costos y los presupuestos, déficits de efectivo previstos y la capacidad para financiarlos y otras declaraciones que expresan 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 aprobaciones, licencias y permisos gubernamentales (y sus renovaciones); acceso a la financiación necesaria; estabilidad de los mercados laborales y de las condiciones del mercado en general; disponibilidad de equipos; estimación de los recursos minerales y las reservas minerales, y de cualquier prueba metalúrgica realizada hasta la fecha; estimaciones de los costos y gastos para completar nuestros programas y objetivos; la naturaleza especulativa de la exploración y el desarrollo minero en general; que no se produzcan perturbaciones 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; la disponibilidad de determinados consumibles y servicios y los precios de la energía y otros suministros clave sean aproximadamente coherentes con las hipótesis del informe; los costos de mano de obra y materiales sean aproximadamente coherentes con las hipótesis del informe y las hipótesis formuladas en las estimaciones de recursos minerales, incluyendo, entre otras, 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 los costos de capital y de explotación, y las condiciones generales de comercialización, políticas, empresariales y económicas. Muchas de estas hipótesis están sujetas de forma inherente a importantes riesgos e incertidumbres comerciales, sociales, económicos, políticos, normativos, competitivos y de otro tipo, 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 empresa difieran sustancialmente de cualquier otro resultado, rendimiento o logro futuro expresado o implícito en dichas declaraciones. Además de los factores ya mencionados en este documento, dichos riesgos, incertidumbres y otros factores incluyen, entre otros: los precios de los metales, el acceso continuo al capital y la financiación, las restricciones económicas generales y de acceso al mercado o los aranceles, los cambios en

las leyes y políticas estadounidenses relativas a la regulación del comercio internacional, incluidos, entre otros, los cambios o la aplicación de aranceles, restricciones comerciales o medidas de respuesta de gobiernos extranjeros y nacionales, los cambios en el coste y la disponibilidad de bienes y materias primas, junto con las restricciones de suministro, logística y transporte, los 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 que surjan después del cierre de la adquisición de Porcupine; riesgos relacionados con la naturaleza de las adquisiciones; dependencia de la información sobre el complejo Porcupine proporcionada por terceros; riesgos regulatorios asociados con la adquisición de Porcupine; el riesgo de que la empresa 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 período de tiempo tras el cierre de la adquisición de Porcupine; los litigios y la actitud del público hacia 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 con la exploración, el desarrollo y la explotación, y los riesgos asociados con la fase inicial de las propiedades mineras de la empresa; la naturaleza de la exploración podría tener un efecto negativo en las operaciones y la valoración de la empresa; 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 terrenos vecinos y el momento de dicha adquisición; riesgos relacionados con la necesidad de un suministro significativo de agua para las operaciones de la empresa y la capacidad de obtenerla; la disponibilidad de 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 numerosas leyes y normativas y el riesgo de incumplir dichas leyes o de no obtener los permisos necesarios; la exactitud de las estimaciones históricas y prospectivas de la información operativa y financiera proporcionadas por Newmont; la capacidad de la empresa para integrar las operaciones de Porcupine; las declaraciones relativas a las operaciones de Porcupine, incluidos los resultados de los 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 otras características de las operaciones de Porcupine, incluido el valor actual neto, el calendario de los procesos de evaluación medioambiental y las obligaciones de recuperación; los riesgos e incertidumbres relacionados con la operación en un país extranjero y, en concreto, los riesgos derivados de la operación en México; los riesgos que plantean las epidemias sanitarias y otros brotes; los riesgos del cambio climático, incluidos los riesgos asociados al aumento de la frecuencia de desastres naturales como incendios, inundaciones y sismos; 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 las filiales; la posibilidad de falta de financiación en el futuro; los riesgos de crédito y liquidez; el historial de pérdidas netas y flujo de caja operativo negativo de la empresa; la dependencia de la Compañía de un número limitado de propiedades; riesgos no asegurables; costos de recuperación de tierras; riesgos pandémicos 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 de la industria minera en general; la dependencia de la Compañía de habilidades y conocimientos especializados; riesgos asociados con adquisiciones e integración de nuevos negocios; ventas futuras de acciones ordinarias por parte de los accionistas existentes; los riesgos asociados a la existencia de múltiples accionistas que poseen 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 los cambios en las regulaciones arancelarias y de importación/exportación; las condiciones financieras globales; los riesgos del 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 causar 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 causen que el rendimiento, los logros, las acciones, los acontecimientos, los resultados o las condiciones difieran de los previstos, estimados o previstos. En la sección titulada “Factores de riesgo” del informe anual de la Compañía, disponible en SEDAR+ en www.sedarplus.ca, se ofrece más información sobre 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 renuncia a cualquier obligación de actualizar o revisar cualquier declaración prospectiva o información prospectiva, ya sea como resultado de nueva información, eventos futuros o resultados o de otro tipo, excepto según lo exija la ley aplicable. No se puede garantizar que las declaraciones prospectivas o la información prospectiva resulten ser exactas, ya que los resultados reales y los acontecimientos futuros podrían diferir sustancialmente de los previstos en dichas declaraciones. Por consiguiente, los lectores no deben confiar indebidamente en las declaraciones prospectivas o la información prospectiva. Todas las declaraciones prospectivas y la información prospectiva atribuibles a la Compañía están expresamente condicionadas por estas advertencias.