



Fresnillo plc
21 Upper Brook Street
London W1K 7PY
United Kingdom
www.fresnilloplc.com

MAG Silver Corp.
Suite 770
800 West Pender Street
Vancouver, BC V6C 2V6
www.magsilver.com

December 27, 2021

FRESNILLO AND MAG SILVER PROVIDE JUANICIPIO COMMISSIONING UPDATE

Fresnillo plc (“**Fresnillo**”) and MAG Silver Corp. (“**MAG Silver**”) today provide a commissioning update on the Juanicipio Project (56% / 44% Fresnillo and MAG Silver, respectively).

The Juanicipio Project team delivered the Project for plant commissioning on schedule despite the recent changes to labour contracting legislation and having successfully mitigated most COVID-19 related issues over the past two years, a testament to the dedication of the operational and development teams on the ground.

However, the ‘Comisión Federal de Electricidad’ (“**CFE**”), the state-owned electrical company, has just notified Fresnillo, the Juanicipio Project operator, that approval to complete the tie-in to the national power grid cannot yet be granted and the mill commissioning timeline will therefore be extended by approximately six months. This is directly related to knock-on effects of the pandemic on the CFE’s operations, predominantly related to a lack of CFE staff which limits its ability to oversee three key tasks to: review the existing installation; supervise physical connection to the active power grid; and approve required blackout prevention devices.

As operator, Fresnillo will continue to engage closely with the CFE and ‘El Centro Nacional de Control de Energía’ (“**CENACE**”) to do all that it can to expedite these necessary approvals. Although there remains uncertainty regarding the timing for connecting the Juanicipio Project to the power grid, the current estimate, which continues to be subject to potential COVID-19 related realities, is that full load commissioning activities will be approved sometime after the first week of May 2022.

Stopping and mineralized mine development at Juanicipio will continue. In order to minimize any potential adverse effect, Fresnillo will make available any unused plant capacity at its Minera Fresnillo and Minera Saucito operations to process mineralized material produced at Juanicipio during this period, and if possible matching commissioning and ramp up tonnages that were

previously expected. The effect on cashflow generation from Juanicipio therefore will also be mitigated while CFE approvals are pending.

“As an industry, we continue to manage the ongoing impact of the pandemic and while frustrating for all concerned, we recognize this situation is beyond the control of all parties,” said Octavio Alvidrez, Chief Executive of Fresnillo plc. “The health and safety of our people and all our partners remains our priority. We thank the CFE for their engagement and will continue to work closely with them to accelerate grid connection as quickly as we can. Meanwhile, we will continue to process mineralized development material by using any excess capacity available at the Minera Fresnillo and Minera Saucito plants, minimizing any impact on future cashflow generation.”

“We are very fortunate to be able to process mineralized material from Juanicipio through the excess capacity available at the Minera Fresnillo and Minera Saucito plants, which should minimize the economic impact of the electrical connection timing,” said George Paspalas, President and CEO of MAG Silver. “The Juanicipio Project team has managed through stringent COVID-19 protocols to make the process plant effectively ready for start-up. However, approvals for the electrical connection for the Project have been affected by governmental COVID-19 restrictions that have severely limited the CFE in carrying out their reviews and final sign-off. We look forward to the CFE resuming normal activities, so we can flip the switch on our plant!”

About Fresnillo plc

Fresnillo plc is the world's largest primary silver producer and Mexico's largest gold producer, listed on the London and Mexican Stock Exchanges under the symbol FRES.

Fresnillo plc has seven operating mines, all of them in Mexico - Fresnillo, Saucito, Ciénega (including the San Ramón satellite mine, Las Casas Rosario & Cluster Cebollitas), Herradura, Soledad-Dipolos¹, Noche Buena and San Julián (Veins and Disseminated Ore Body), three development projects - the Pyrites Plant at Fresnillo, the optimisation of the beneficiation plant also at Fresnillo and Juanicipio, and three advanced exploration projects – Rodeo, Orisyvo and Guanajuato, as well as a number of other long term exploration prospects.

Fresnillo plc has mining concessions and exploration projects in Mexico, Peru and Chile.

Fresnillo plc has a strong and long tradition of exploring, mining, a proven track record of mine development, reserve replacement, and production costs in the lowest quartile of the cost curve for silver.

Fresnillo plc's goal is to maintain the Group's position as the world's largest primary silver company and Mexico's largest gold producer.

¹ Operations at Soledad-Dipolos are currently suspended.

For further information, please visit our website: www.fresnilloplc.com or contact:

Fresnillo plc

London Office

Gabriela Mayor, Head of Investor Relations

Patrick Chambers

Mexico City Office

Ana Belem Zárate

Tel: +44 (0)20 7399 2470

Tel: +52 55 52 79 3206

Powerscourt

Tel: +44 (0)20 7549 0997

Peter Ogden

About MAG Silver Corp.

MAG Silver Corp. is a Canadian development and exploration company focused on becoming a top-tier primary silver mining company by exploring and advancing high-grade, district scale, silver-dominant projects in the Americas. Its principal focus and asset is the Juanicipio Project (44%), being developed with Fresnillo Plc (56%), the operator. The Project is located in the Fresnillo Silver Trend in Mexico, the world's premier silver mining camp, where the operator is currently developing an underground mine and constructing a 4,000 tonnes per day processing plant. Underground mine production of mineralized development material commenced in Q3 2020, and an expanded exploration program is in place targeting multiple highly prospective targets at Juanicipio. MAG is also executing a multi-phase exploration program at the Deer Trail 100% earn-in project in Utah.

For further information on behalf of MAG Silver Corp.

Contact **Michael J. Curlook**, VP Investor Relations and Communications

Phone: (604) 630-1399

Website: www.magsilver.com

Toll Free: (866) 630-1399

Email: info@magsilver.com

Fresnillo plc Forward Looking Statements

Information contained in this announcement may include 'forward-looking statements'. All statements other than statements of historical facts included herein, including, without limitation, those regarding the Fresnillo Group's intentions, beliefs or current expectations concerning, amongst other things, the Fresnillo Group's results of operations, financial position, liquidity, prospects, growth, strategies and the silver and gold industries are forward-looking statements. Such forward-looking statements involve risk and uncertainty because they relate to future events and circumstances. Forward-looking statements are not guarantees of future performance and the actual results of the Fresnillo Group's operations, financial position and liquidity, and the development of the markets and the industry in which the Fresnillo Group operates, may differ materially from those described in, or suggested by, the forward-looking statements contained in this document. In addition, even if the results of operations, financial position and liquidity, and the development of the markets and the industry in which the Fresnillo Group operates are consistent with the forward-looking statements contained in this document, those results or developments may not be indicative of results or developments in subsequent periods. A number of factors could cause results and developments to differ materially from those expressed or implied by the forward-looking statements including, without limitation, general economic and business conditions, industry trends, competition, commodity prices, changes in regulation, currency fluctuations (including the US dollar and Mexican Peso exchange rates), the Fresnillo Group's ability to recover its reserves or develop new reserves, including its ability to convert its resources into reserves and its mineral potential into resources or reserves, changes in its business strategy and political and economic uncertainty.

LEI: 549300JXWH1UV5J0XV81

MAG Silver Corp. Forward Looking Statements

Neither the Toronto Stock Exchange nor the NYSE American has reviewed or accepted responsibility for the accuracy or adequacy of this press release, which has been prepared by management.

This release includes certain statements that may be deemed to be “forward-looking statements” within the meaning of the US Private Securities Litigation Reform Act of 1995. All statements in this release, other than statements of historical facts are forward looking statements, including statements that address our expectations with respect to the timing and success of plant pre-commissioning and commissioning activities, processing rates of development materials, future mineral production, and events or developments. Forward-looking statements are often, but not always, identified by the use of words such as “seek”, “anticipate”, “plan”, “continue”, “estimate”, “expect”, “may”, “will”, “project”, “predict”, “potential”, “targeting”, “intend”, “could”, “might”, “should”, “believe” and similar expressions. These statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause actual results or events to differ materially from those anticipated in such forward-looking statements. Although MAG believes the expectations expressed in such forward-looking statements are based on reasonable assumptions, such statements are not guarantees of future performance and actual results or developments may differ materially from those in the forward-looking statements. Factors that could cause actual results to differ materially from those in forward-looking statements include, but are not limited to, impacts (both direct and indirect) of COVID-19, timing of receipt of required permits, changes in applicable laws, changes in commodities prices, changes in mineral production performance, exploitation and exploration successes, continued availability of capital and financing, and general economic, market or business conditions, political risk, currency risk and capital cost inflation. In addition, forward-looking statements are subject to various risks, including that data is incomplete and considerable additional work will be required to complete further evaluation, including but not limited to drilling, engineering and socio-economic studies and investment. The reader is referred to the MAG Silver’s filings with the SEC and Canadian securities regulators for disclosure regarding these and other risk factors. There is no certainty that any forward-looking statement will come to pass, and investors should not place undue reliance upon forward-looking statements.

Please Note: Investors are urged to consider closely the disclosures in MAG's annual and quarterly reports and other public filings, accessible through the Internet at www.sedar.com and www.sec.gov

LEI: 254900LGL904N7F3EL14



Fresnillo plc
21 Upper Brook Street
London W1K 7PY
United Kingdom
www.fresnilloplc.com



MAG Silver Corp.
Suite 770
800 West Pender Street
Vancouver, BC V6C 2V6
www.magsilver.com

27 diciembre 2021

Fresnillo y Mag Silver

Actualización del proyecto Juanicipio

Fresnillo plc (“Fresnillo”) y MAG Silver Corp. (“MAG Silver”) actualizan la información acerca de la entrada en operación del proyecto Juanicipio (56% / 44% Fresnillo y MAG Silver, respectivamente).

El equipo encargado del proyecto Juanicipio concluyó la construcción de la planta a tiempo para su entrada en operación, no obstante la reciente reforma laboral en materia de subcontratación y tras haber mitigado exitosamente los retos que se presentaron en los últimos dos años como resultado de COVID-19, lo que demuestra la dedicación de los equipos de desarrollo y operación.

Sin embargo, la ‘Comisión Federal de Electricidad’ (“CFE”), la empresa de energía eléctrica nacional, informó recientemente a Fresnillo, el operador del proyecto Juanicipio, que la aprobación para llevar a cabo la conexión a la red eléctrica nacional no podrá ser otorgada en este momento y, por lo tanto, la puesta en marcha de la planta se postergará por seis meses aproximadamente. Este diferimiento está directamente relacionado con los efectos de la pandemia en las operaciones de CFE, en particular con relación a la falta de personal de dicha compañía, limitando así su capacidad para realizar tres actividades: revisar las instalaciones existentes, supervisar la conexión física a la red eléctrica y aprobar dispositivos para prevenir cortes de energía.

Como operador del proyecto, Fresnillo continuará colaborando estrechamente con CFE y el Centro Nacional de Control de Energía (“CENACE”) para hacer todo lo posible con el objeto de acelerar las aprobaciones necesarias. A pesar de que aún existe incertidumbre con respecto a la fecha en la que se podría realizar la conexión del proyecto Juanicipio a la red eléctrica, la estimación actual, sujeta a cambios potenciales que se puedan presentar por COVID-19, es que la entrada en operación de la planta se lleve a cabo después de la primera semana de mayo 2022.

El desarrollo de la mina y la preparación de rebajes continuará. Para minimizar cualquier efecto adverso potencial, Fresnillo hará uso de la capacidad instalada no utilizada en las plantas de Minera Fresnillo y Minera Saucito para procesar el material mineralizado que se extraiga de Juanicipio durante este período y, de ser posible, procesar los volúmenes previamente esperados durante la puesta en marcha y aumento de la producción. El efecto en la generación de efectivo de Juanicipio mientras que los permisos de CFE estén pendientes será, por lo tanto, también mitigado.

“Como industria, continuamos buscando soluciones a los retos que presenta la pandemia, y aunque es frustrante para todos, reconocemos que esta situación está fuera del control de las partes involucradas”, comentó Octavio Alvidrez, Director General de Fresnillo plc. “La salud y seguridad de nuestra gente y de nuestros socios continúa siendo nuestra prioridad. Agradecemos a CFE por su disposición y continuaremos trabajando en conjunto con ellos para acelerar la conexión a la red eléctrica tan pronto como sea posible. Mientras tanto, continuaremos procesando material de desarrollo utilizando cualquier excedente de capacidad que tengamos disponible en las plantas de Minera Fresnillo y Minera Saucito, minimizando así cualquier impacto en la generación de efectivo futura.”

“Somos muy afortunados de poder procesar material mineralizado de desarrollo del proyecto Juanicipio mediante el uso de la capacidad excedente que se tiene disponible en las plantas de Minera Fresnillo y Minera Saucito, lo que debería minimizar el impacto económico del diferimiento de la conexión de Juanicipio a la red eléctrica,” comentó George Paspalas, Presidente y Director General de MAG Silver. “El equipo encargado del proyecto Juanicipio logró exitosamente enfrentar los retos que ha presentado la pandemia mediante el establecimiento de protocolos de salud estrictos y, de esta manera, concluir la construcción de la planta y tenerla lista para su arranque. Sin embargo, las aprobaciones para la conexión del proyecto a la red eléctrica se han visto afectadas por las restricciones gubernamentales relacionadas con COVID-19, limitando significativamente la capacidad de CFE para llevar a cabo sus inspecciones y otorgar los permisos finales. Esperamos que CFE logre reanudar sus actividades normales a la brevedad posible para que así podamos poner en marcha nuestra planta”

Para mayor información, por favor visite la página de internet de Fresnillo plc: www.fresnilloplc.com o de Mag Silver www.magsilver.com o contacte a:

Fresnillo plc

Tel: +44 (0)20 7399 2470

Oficina en Londres

Gabriela Mayor, Jefe de Relación con
Inversionistas

Patrick Chambers

Oficina en Ciudad de México

Tel: +52 55 52 79 3206

Ana Belem Zárate

Powerscourt

Tel: +44 (0)20 7549 0997

Peter Ogden

Acerca de Fresnillo plc

Fresnillo plc es el mayor productor primario de plata del mundo y el mayor productor de oro en México, listado en la Bolsa de Valores de Londres y de México bajo el símbolo FRES.

Fresnillo plc tiene siete minas en operación, todas ellas en México - Fresnillo, Saucito, Ciénega, Herradura, Soledad-Dipolos', Noche Buena y San Julián (Vetas y Cuerpo Diseminado), dos proyectos de desarrollo - la planta de Piritas en Fresnillo y Juanicipio y tres proyectos avanzados de exploración – Rodeo, Orisyvo y Guanajuato, así como un número de otros prospectos de exploración de largo plazo.

Fresnillo plc tiene concesiones mineras en México, Perú y Chile.

Fresnillo plc tiene una fuerte y larga tradición de explorar, minar, un historial probado de desarrollo minero, reposición de reservas y de costos de producción en el cuartil más bajo de la curva de costos de plata.

El objetivo de Fresnillo plc es el mantener la posición del Grupo como la mayor compañía primaria de plata a nivel mundial y el mayor productor de oro en México.

¹Las operaciones en Soledad-Dipolos se encuentran suspendidas actualmente.

Acerca de MAG Silver Corp.

MAG Silver Corp. es una compañía canadiense de exploración y desarrollo enfocada en convertirse en una empresa minera de plata primaria de primer nivel mediante la exploración y el avance de proyectos de alto grado, a escala de distrito y con predominio de plata en América. Nuestro principal objetivo y activo es la propiedad Juanicipio (44%), que se está desarrollando junto con Fresnillo Plc (56%), el operador. Juanicipio se encuentra localizado en el Cinturón de Plata de Fresnillo en México, la principal área minera de plata primaria del mundo y actualmente estamos desarrollando la infraestructura de superficie y subterránea en la propiedad para respaldar una operación minera de 4,000 toneladas por día con la experiencia operativa de nuestro socio, Fresnillo plc. Producción de material mineralizado de desarrollo empezó en el tercer trimestre de 2020 y se está llevando a cabo un programa extensivo de exploración que se dirige a múltiples objetivos altamente prospectivos en toda la propiedad. MAG también está realizando un programa de exploración en fases múltiples en el proyecto Deer Trail en Utah, 100% propiedad de MAG.

Para mayor información acerca de MAG Silver Corp, por favor visite la página de internet www.magsilver.com, email info@magsilver.com o contacte a:

Michael J. Curlook

Tel: +1 (604) 630-1399

VP. Relación con Inversionistas y Comunicaciones

Sin costo

Tel: +1 (866) 630-1399

Declaraciones prospectivas de Fresnillo plc

La información contenida en este anuncio puede incluir las declaraciones con una visión a futuro. Todas las declaraciones que no sean declaraciones de hechos históricos incluidas aquí, incluyendo, sin limitación, las relacionadas con las intenciones de Grupo Fresnillo, creencias o expectativas actuales relativas, entre otras cosas, los resultados de las operaciones de Grupo Fresnillo, la situación financiera, la liquidez, las perspectivas, el crecimiento, las estrategias y las industrias de la plata y el oro son declaraciones a futuro. Estas declaraciones prospectivas implican riesgos e incertidumbres porque se refieren a eventos y circunstancias futuras. Las declaraciones prospectivas no son garantías de rendimiento futuro y los resultados reales de las operaciones de Grupo Fresnillo, la situación financiera y la liquidez, y el desarrollo de los mercados y de la industria en la que Grupo Fresnillo opera, pueden diferir materialmente de los ahí descritos, o sugeridos en las declaraciones prospectivas contenidas en este documento. Además, aunque los resultados de las operaciones, situación financiera y de liquidez, y el desarrollo de los mercados y de la industria en la que Grupo Fresnillo opera son coherentes con las declaraciones prospectivas contenidas en este documento, los resultados o acontecimientos no pueden ser indicativos de los resultados o de la evolución en los ejercicios siguientes. Un número de factores podrían causar que los resultados y los desarrollos obtenidos difieran significativamente de aquellos expresados o implicados por las declaraciones prospectivas, incluyendo, sin limitación, las condiciones generales económicas y de negocio, las tendencias del sector, la competencia, los precios de los productos básicos, los cambios en la regulación, las fluctuaciones monetarias (incluyendo los tipos de cambio del dólar de E.E.U.U. y el peso mexicano), la capacidad de Grupo Fresnillo a recuperar sus reservas o a desarrollar nuevas reservas, en particular su capacidad para convertir sus recursos en reservas y su potencial en recursos minerales o reservas, los cambios en su estrategia y política y la incertidumbre económica.

Declaraciones prospectivas de MAG Silver Corp.

Ni la Bolsa de Valores de Toronto ni la Bolsa de Valores de Nueva York americana han revisado o aceptado la responsabilidad de la exactitud o la adecuación de este comunicado de prensa, que ha sido preparado por la administración.

Este comunicado incluye ciertas declaraciones que pueden considerarse "declaraciones a futuro" en el sentido de la Ley de Reforma de Litigios de Valores Privados de los Estados Unidos de 1995. Todas las declaraciones en este comunicado, aparte de las declaraciones de hechos históricos, son declaraciones prospectivas, que incluyen declaraciones que abordan nuestras expectativas con respecto a la fecha y actividades previas y actuales para poner en marcha la planta, volúmenes de procesamiento de material de desarrollo, producción mineral futura y los eventos o desarrollos. Las declaraciones a futuro se identifican a menudo, pero no siempre, mediante el uso de palabras como "buscar", "anticipar", "planear", "continuar", "estimar", "esperar", "puede", "va a ser", "proyecto", "predecir", "potencial", "enfoque", "intención", "podría", "debería", "debería", "creer" y expresiones similares. Estas declaraciones involucran riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores que pueden causar que los resultados o eventos reales difieran materialmente de los anticipados en dichas declaraciones prospectivas. Aunque MAG cree que las expectativas expresadas en dichas declaraciones a futuro se basan en suposiciones razonables, tales declaraciones no son garantías de desempeño futuro y los resultados o desarrollos reales pueden diferir sustancialmente de los de las declaraciones a futuro. Los factores que podrían causar que los resultados reales difieran materialmente de aquellos en las declaraciones a futuro incluyen, entre otros, impactos (directos e indirectos) de COVID-19, tiempo estimado para la recepción de permisos, cambios en regulaciones, cambios en los precios de los productos básicos, cambios en las tasas de producción de minerales, éxitos de explotación y exploración, disponibilidad continua de capital y financiamiento, y economía general, condiciones de mercado o negocio, riesgo político, riesgo cambiario e inflación de costos de capital. Además, las declaraciones prospectivas están sujetas a diversos riesgos, incluido el hecho de que los datos están incompletos y se requerirá un trabajo adicional considerable para completar una evaluación adicional, que incluye, entre otros, perforación, ingeniería y estudios socioeconómicos e inversión. Se remite al lector a las presentaciones de la Compañía ante la SEC y los reguladores de valores canadienses para obtener información sobre estos y otros factores de riesgo. No hay certeza de que alguna declaración a futuro se cumpla y los inversores no deben confiar indebidamente en las declaraciones a futuro.

Por favor note que: Se recomienda que los inversionistas lean detenidamente la información incluida en los reports anuales y trimestrales de MAG Silver y otros reportes públicos, disponibles en: www.sedar.com y www.sec.gov