

# ANALYSE PAR LA DIRECTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE ET DES RÉSULTATS D'EXPLOITATION

TRIMESTRE TERMINÉ LE 30 NOVEMBRE 2016

## 1.1 DATE

Le présent rapport de gestion sur les résultats et la situation financière d'Exploration Typhon inc (Typhon ou la Société) devrait être lu en conjonction avec les états financiers résumés intermédiaires non audités du trimestre terminé le 30 novembre 2016. Les états financiers résumés intermédiaires pour la période de trois mois se terminant le 30 novembre 2016, ainsi que la période correspondante de l'an passé ont été préparés selon les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). La note 2 des états financiers trimestriels énonce en détail ces nouvelles méthodes comptables. Ce rapport de gestion est daté du 30 janvier 2017. Tous les chiffres sont en dollars canadiens.

Ce rapport de gestion contient des énoncés prospectifs qui reflètent, à la date du présent rapport de gestion, les attentes, estimations et projections de la Société quant à ses opérations, à l'industrie minière en général et à l'environnement économique dans lequel elle évolue. Bien que raisonnables, ces énoncés comportent un certain élément de risque et d'incertitude de sorte qu'il n'y a aucune garantie qu'ils seront réalisés. Par conséquent, les résultats réels peuvent varier de façon importante de ceux mentionnés ou prévus dans ces énoncés prospectifs.

## 1.2 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

Exploration Typhon inc., incorporée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une Société d'exploration qui œuvre au Canada. Typhon est un émetteur assujéti en Alberta, en Colombie – Britannique et au Québec, et se transige sur la bourse de croissance TSX sous le symbole boursier TYP. La Société détient 100 % d'intérêt dans les propriétés Monexco, Ranger et Sommet. Elle détient un intérêt de 51 % dans la propriété Aiguebelle-Goldfields et elle détient aussi un intérêt de 50 % sur les propriétés Fayolle et Destorbelle. Tous les engagements de la Société concernant les titres miniers sont respectés.

En mai 2010, la Société a signé avec la société publique Mines Aurizon Ltée maintenant HECLA Québec inc. (HECLA) une entente pour le développement des propriétés Fayolle et Aiguebelle-Goldfields. HECLA a acquis un intérêt de 50 % dans le projet en effectuant 10 000 000 \$ en frais d'exploration. HECLA a également souscrit en actions du trésor de la Société un montant de 2 000 000 \$.

HECLA détient maintenant 50% du projet et en est l'opérateur.

Les investissements d'exploration autres que le projet avec HECLA tel que Monexco, Fayolle et Aiguebelle-Goldfields sont de 60 882\$ pour le trimestre terminé le 30 novembre 2016 et étaient de 58 872\$ pour le trimestre terminé le 30 novembre 2015. Il n'y a pas eu de travaux sur les propriétés Sommet et Ranger pour le trimestre terminé le 30 novembre 2016 et étaient de 46 574\$, pour le trimestre terminé le 30 novembre 2015.

En décembre 2016, la société a conclu un placement privé accrédiit pour un total de 93 000\$

# MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS

QUARTER ENDED NOVEMBER 30, 2016

## 1.1 DATE

This Management Discussion and Analysis ("MD&A") should be read in conjunction with the condensed interim financial statements non-audited of Typhoon Exploration Inc. ("Typhoon", or the "Company") for the quarter ended November 30, 2016. The condensed interim financial statements for the three months ended November 30, 2016 and the corresponding period of last year were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). Note 2 of the interim financial statements provide details of these new accounting policies. This MD&A is prepared as of January 30, 2017. All dollar figures stated herein are expressed in Canadian dollars.

The MD&A contains forward-looking statements that reflect, at the date of MD&A, the Company's expectations, estimates and projections with regard to its operations, the mining industry in general, and the economic environment in which it operates. Although reasonable, the statements entail a certain amount of risk and uncertainty and there is no guarantee that they will prove to be accurate. Consequently, actual results could be materially different from those implied or expressed by these forward-looking statements.

## 1.2 DESCRIPTION OF THE BUSINESS

Typhoon Exploration Inc., incorporated under the Canada Business Corporation's Act, is an exploration Company operating in Canada. Typhoon is a reporting issuer in Alberta, British-Columbia, and Quebec, and trades on the TSX Venture Exchange under the symbol TYP. The Company holds a 100% interest in the Monexco, Ranger and Sommet property. The Company also holds a 51% interest of the Aiguebelle-Goldfields property and it also holds a 50% interest on the properties Fayolle and Destorbelle. All the Company's commitments regarding mining claims are in good standing.

On May 2010, the Company, signed with the public company Aurizon Mines Ltd now HECLA Québec inc. (HECLA) an option agreement for the development of the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties. HECLA acquired 50% interest in the project by incurring \$10,000,000 in exploration expenses. HECLA also subscribed to Company's shares for an amount of \$2,000,000.

Now HECAL owns 50% of the project and they were now the operator.

The exploration investments, other than the project with HECLA as Monexco, Fayolle and Aiguebelle-Goldfields are \$60,882 for the quarter ended on November 30, 2016 are they were \$58,872 for the quarter ended November 30, 2015, There was no exploration work on the Sommet and Ranger properties for the quarter ended on November 30, 2016 and they were \$46,574 for the quarter ended November 30, 2015.

In December 2016, the Company completed a private placement in flow-through shares for an amount of \$93,000.

**DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LES 30 NOVEMBRE  
EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE NINE-MONTH PERIOD ENDED NOVEMBER 30**

	MONEXCO	FAYOLLE	AIGEBELLE GOLDFIELDS	RANGER	SOMMET	TOTAL
<i>Solde au 29 février 2016/Balance at February 29, 2016</i>	<b>1 405 563</b>	<b>9 808 440</b>	<b>1 126 619</b>	<b>45 125</b>	<b>70 471</b>	<b>12 456 218 \$</b>
<b>Forage/ Drilling</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Analyse/ Analysis</b>	14 498	366	-	-	-	14 864
<b>Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor</b>	64 450	9 360	-	-	-	73 810
<b>Supervision des travaux/ Work supervision</b>	19 055	2 043	21	-	-	21 119
<b>Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses</b>	31 794	5 753	466	-	-	38 013
<b>Supervision en sous- traitance/ Subcontracted supervision</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Géophysique/ Geophysics</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Géologie/ Geology</b>	17 600	1 973	-	-	-	19 573
<b>Sous-Total</b>	<b>147 397</b>	<b>19 495</b>	<b>487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>167 379</b>
<b>Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers/ Tax credit related to resources and mining tax credit</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Ajustement de crédit d'impôts miniers// Mining tax credit adjustment</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Participation d'un partenaire d'exploration/ Participation of an exploration partner</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 30 novembre 2016/ Balance at November 30, 2016</b>	<b>1 552 960</b>	<b>9 827 935</b>	<b>1 127 106</b>	<b>45 125</b>	<b>70 471</b>	<b>12 623 597</b>

**DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LES 30 NOVEMBRE  
EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE NINE-MOUNTH PERIOD ENDED NOVEMBER 30**

	MONEXCO	FAYOLLE	AIGEBELLE GOLDFIELDS	RANGER	SOMMET	TOTAL
<i>Solde au 28 février 2015/Balance at February 28, 2015</i>	<b>1 349 011</b>	<b>9 780 504</b>	<b>1 092 374</b>	-	-	<b>12 221 889 \$</b>
<b>Forage/ Drilling</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Analyse/ Analysis</b>	5 691	858	-	5 831	16 095	28 474
<b>Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor</b>	-	-	-	25 428	15 389	40 817
<b>Supervision des travaux/ Work supervision</b>	7 161	2 797	-	5 858	9 072	24 889
<b>Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses</b>	38 142	5 686	-	3 734	24 568	72 131
<b>Supervision en sous- traitance/ Subcontracted supervision</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Géophysique/ Geophysics</b>	-	1 711	-	-	-	1 711
<b>Géologie/ Geology</b>	5 878	12 105	-	4 529	5 746	28 258
<b>Sous-Total</b>	<b>56 872</b>	<b>23 157</b>	-	<b>45 380</b>	<b>70 870</b>	<b>196 280</b>
<b>Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers/ Tax credit related to resources and mining tax credit</b>						
<b>Ajustement de crédit d'impôts miniers// Mining tax credit adjustment</b>						
<b>Participation d'un partenaire d'exploration/ Participation of an exploration partner</b>		-				-
<b>Solde au 30 novembre 2015/ Balance at November 30, 2015</b>	<b>1 405 881</b>	<b>9 803 662</b>	<b>1 092 374</b>	<b>45 380</b>	<b>70 870</b>	<b>12 418 168</b>

## **PROPRIÉTÉ FAYOLLE**

**AU**

La propriété Fayolle est constituée de 39 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et Cléricy dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Typhon détient un intérêt de 50 % de la propriété, HECLA détient l'autre 50% et en est l'opérateur. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

La propriété est facilement accessible depuis la municipalité de St-Norbert-de-Mont-Brun située à 12 km au sud-est. La propriété est recoupée par la faille Destor-Porcupine, une structure régionale majeure orientée NO-SE. Plusieurs gisements aurifères ont été découverts et mis en production le long de cette structure majeure qui origine de la région du camp minier Timmins-Porcupine dans le nord-est de l'Ontario. Cette structure a permis d'extraire plus de 80 millions d'onces d'or dans la région du camp minier de Timmins seulement.

Un rapport de calcul de ressources selon la norme 43-101 a été publié le 06 septembre 2012 et a rapporté les valeurs suivantes : 188 119 onces d'or en ressources indiquées (3 573 900 tonnes à 1,64 g/t Au) (Rapport préparé par Alain Carrier, Géo., Pierre-Luc Richard, PGéo., Bruno Turcotte, PGéo. et Tafadzwa Gomwe, PGéo. de InnovExplo-Experts-Conseils ; personnes qualifiées et indépendantes en vertu du Règlement 43-101).

Une étude économique préliminaire du Gîte Fayolle a été réalisée et annoncée par communiqué de presse le 09 avril 2013 et le rapport complet est disponible sur Sedar.

Une dernière campagne de forage de 4 202 mètres fut complétée de janvier à avril 2014. Les résultats, étendent largement le système minéralisé à 2 kilomètres à l'Est du gîte Fayolle dans des contextes géologiques qui peuvent varier sensiblement de ce qui est connu du gîte. Ils démontrent également l'efficacité de l'approche d'exploration qui consiste à parcourir et échantillonner systématiquement les roches et les dépôts de surface (sol) de la propriété, et ce même si la propriété a connu plusieurs phases d'exploration depuis les dernières années.

Des travaux de coupe de ligne et un levé de polarisation provoqué (IPP) ont été complétés en décembre 2014 sur 17 KM de l'indice Cinco ainsi que sur 8 KM dans la partie sud de la propriété.

Le site est maintenu en bonne condition.

## **PROPRIÉTÉ DESTORBELLE**

**AU**

La propriété Destorbelle est constituée de 24 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et Destor dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Typhon détient un intérêt de 50 % de la propriété et Axe Exploration Inc. détient l'autre 50%. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

La propriété étant contigüe à la propriété Fayolle elle bénéficie de la même accessibilité.

Au 28 février 2014, la propriété a été dépréciée afin de permettre à la société de concentrer ses travaux sur ses autres propriétés.

## **FAYOLLE PROPERTY**

**AU**

The Fayolle property consists of 39 mining claims located in the Aiguebelle and Cléricy Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon hold a 50 % interest of the property and HECLA holds the other 50% and is the operator. This property is burdened by a 2% NSR royalty.

The property is easily accessible from the town of St-Norbert-de-Mont-Brun located 12 km to the south east. A major regional structure, the Destor-Porcupine fault, transects the property in a NW-SE trend. Numerous gold deposits have been discovered and put into production along this major structure, which originates in the Timmins-Porcupine mining camp, in north-eastern Ontario. This structure produced more than 80 million ounces of gold in the Timmins mining camp alone.

A report resources calculation according to the standard NI43-101 was published on September 06, 2012 and reported the following values: 188,119 ounces of gold in Indicated Resources (3,573,900 tons at 1,64 g/t AU) (Report prepared by Alain Carrier, Geo. Pierre-Luc Richard, PGeo., Bruno Turcotte, PGeo. et Tafadzwa Gomwe, PGeo, from InnovExplo-Experts-Conseils; qualifieds and independents for the purposes of Regulation 43-101)

A preliminary economic study of the Fayolle Deposit has been made and announced by press release April 9, 2013 and the full report is available on Sedar.

A drilling campaign of 4,202 meters was done from January to April 2014. The results reinforce the potential to find additional mineralization 2 kilometres farther east of the Fayolle deposit, following structures and geological context which can differ from the deposit in itself. It demonstrates also efficient exploration approach based on systematic sampling of rocks and soil, even though if the property underwent several phases of works during the last years.

Work line cutting and induced polarization survey (IPP) has been completed in December 2014 to 17 KM of Cinco showing and 8 KM in the southern part of the property.

The site is kept in good condition.

## **DESTORBELLE PROPERTY**

**AU**

The Destorbelle property consists of 24 mining claims located in the Aiguebelle and Destor Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon holds a 50 % interest of the property and Axe Exploration Inc. holds the other 50%. This property is burdened by a 2% NSR royalty.

The property adjoining the property Fayolle it benefits from the same accessibility.

On February 28, 2014, the property has been depreciated in order to allow the company to focus its works on other properties.

## **PROPRIÉTÉ AIGUEBELLE-GOLDFIELDS**

**AU**

La propriété Aiguebelle-Goldfields est constituée de 6 titres miniers situés immédiatement à l'ouest de l'indice Fayolle. Typhoon détient 51% de la propriété Aiguebelle Goldfields et en est l'opérateur alors que Mines Agnico Eagle Ltée détient 49%. Une redevance de 2 % NSR est rattachée à cette entente.

La propriété Aiguebelle-Goldfields, fait partie de l'entente avec HECLA et est sujet à l'approbation de Mines Agnico Eagle.

Des travaux de coupe de ligne ainsi qu'un levé PP Ore-vision sur 6,4km ont été complété en décembre 2015

Le levé et l'interprétation effectués par Abitibi Géophysique ([www.ageophysics.com](http://www.ageophysics.com)) ont clairement indiqué deux (2) anomalies, prête à forer (voir communiqué de presse du 15 mars 2016).

Le site est maintenu en bonne condition.

## **PROPRIÉTÉ MONEXCO**

**AU**

La propriété Monexco se compose de 42 titres miniers situés dans le canton McCorkill, dans le camp Minier de Chibougamau. La Société détient 100 % de la propriété qui est grevée d'une redevance de 1,5 % NSR.

Des travaux de décapage et de rainurage réalisés sur Monexco ont permis de constater que les concentrations en or étaient principalement reliées aux structures secondaires du Couloir de Déformation France.

Dans le cadre d'un projet de maîtrise à UQAM, suite au travail effectué sur le terrain qui a débuté au cours de l'été 2014, il y a eu un travail de préparation des échantillons recueillis, des analyses géochronologiques et le traitement des données. La compilation des données se poursuit jusqu'à la fin de l'été 2016. Cette étude servira de guide régional pour l'exploration de ce type de gisement. Le tout financé par le Ministère des Ressources Naturelles.

Au cours de l'automne 2015, des travaux de prospections d'échantillons choisis et de rainures ont été réalisés. Au total 174 échantillons furent recueillis dans les parties nord, ouest et est de la propriété où peu de travaux avaient été réalisés jusqu'à présent. De plus, 12 échantillons de rainure furent recueillis dans le secteur des anciens décapages incluant l'indice Monexco. Pour plus de résultats voir communiqué de presse du 24 novembre 2015.

Le programme d'exploration 2016 a pour objectif principal d'accroître l'étendue du système aurifère de la Rivière France. Une approche de prospection au marteau, supportée par l'utilisation de la couverture d'information géophysique, a été utilisée. Pour plus de détails voir le communiqué de presse du 31 mai 2016. La compagnie a procédé à la prise de 638 échantillons et est en attente des derniers résultats. Lorsque les résultats seront connus, ils seront transmis par voie de communiqué de presse.

Le travail sur le terrain est maintenant complété. Nous attendons les résultats des analyses pour procéder à la compilation des données pour déterminer les prochaines étapes.

## **AIGUEBELLE-GOLDFIELDS PROPERTY**

**AU**

The Aiguebelle-Goldfields property consists of 6 mining claims right next to the west of the Fayolle showing. Typhoon holds 51% of the Aiguebelle-Goldfields Property's and is the operator while Agnico Eagle Mines Ltd holds 49%. A 2% royalty NSR is attached to this agreement.

Aiguebelle-Goldfields property has been a part of the agreement with HECLA and is subject to the approval of Agnico Eagle.

Work in cutting and IP Ore-Vision survey of 6,4 km has been completed in December 2015.

The survey and interpretation performed by Abitibi Geophysics ([www.ageophysics.com](http://www.ageophysics.com)) gave the indication of two (2) clear anomalies, ready to drill (See the press release of March 15, 2016).

The site is kept in good condition.

## **MONEXCO**

**AU**

The Monexco property comprises 42 mining claims in the McCorkill Township, in the Chibougamau Mining Camp. Typhoon holds a 100 % interest of the property which is burdened by a 1.5% NSR royalty.

The outcrop stripping, trenching and channel sampling on Monexco allowed the Company to determine that the gold was primarily linked to subsidiary structures part of the regional France Deformation Corridor.

As part of a master's project at UQAM, following the work done on the ground which began in the summer of 2014, there has been a work in preparing the samples collected, geochronological analysis and data processing. Data compilation is ongoing until the end of summer 2016. This study will serve as regional guide for the exploration of this deposit type. All financed by the Ministry of Natural Resources.

During fall of 2015, grab and channel samples were collected during prospecting work completed on the Monexco Property. A total of 174 samples were collected in the north, west and east part of the property where little work had yet been carried out. Also, 12 channel samples were collected in the former stripping sector including the Monexco Showing. For more results see press release of November 24, 2015.

The 2016 exploration program will primarily aim to extend the France River gold system. A strategic "boots and hammer" prospecting approach, supported by geophysical information, had been used. For more details see press release of May 31, 2016. The Company had collected 638 samples and is awaiting final results. When all results will be available, they will be transmitted through press release.

The field work is now completed. We are waiting for the results of analyses to proceed to the compilation of the data to determine the next stages.

## ***PROPRIÉTÉ RANGER***

La propriété Ranger se compose de 13 titres miniers situés tout près de la propriété Fayolle. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété. Les travaux de prospection sont terminés pour le moment et l'analyse des données recueillies est en cours.

## ***PROPRIÉTÉ SOMMET***

La propriété Sommet se compose de 11 titres miniers. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété. Les travaux de prospection sont terminés pour le moment et l'analyse des données recueillies est en cours.

## ***ACTIVITÉS D'EXPLORATION PRÉVUES EN 2017***

Suite au financement de décembre 2016, la Société planifie présentement les travaux à effectuer en 2017 de la façon la plus efficace possible.

L'entreprise entend accroître ses activités d'identification et d'acquisition de nouvelles propriétés qui pourront faire l'objet de travaux à différentes étapes du processus d'exploration. La Société poursuivra ses démarches auprès d'investisseurs Européens et Nord-américains afin d'accroître sa visibilité au sein de la communauté financière.

## ***ENVIRONNEMENT***

Avec l'appui des agences gouvernementales et des responsables régionaux, la société prend aussi toutes les précautions nécessaires pour respecter son engagement de minimiser l'impact sur l'environnement dans le cadre de ses activités.

### **2008-2017**

Fière de son engagement environnemental, Typhon a effectué un reboisement depuis qu'elle détient la propriété Fayolle, d'arbres d'essence de premier choix en plus d'avoir ensemencé plusieurs hectares de terrain.

Depuis 2008, l'équipe de Typhon a procédé de façon systématique à plusieurs réensemencements de ses sites d'exploration. En juin 2015 l'équipe de terrain a procédé au réensemencement de ses sites de forage de 2014.

L'AEMQ a accordé à Exploration Typhon inc., en novembre 2010, le **Prix e3 excellence environnementale** en exploration, qui souligne l'implication environnementale et sociale et les efforts visant à atténuer les impacts sur l'environnement par la revégétation d'arbres d'essence de premier choix et l'ensemencement de ses sites de forages.

La société a toujours appliqué de façon informelle des pratiques rigoureuse et a décidé cette année d'adopter une politique de développement durable. Le document est disponible sur le site web dans la section «Documents».

## **RANGER PROPERTY**

The Ranger property comprises 13 claims located near of Fayolle. Typhoon holds a 100% interest of the property. For now, prospecting works are completed, compilation and analysis of data is ongoing.

## **SOMMET PROPERTY**

The Ranger property comprises 11 claims. Typhoon holds a 100% interest of the property. For now, prospecting works are competed, compilation and analysis of data is ongoing.

## **EXPLORATION WORKS PLANNED FOR 2017**

Following the December 2016 funding, the Corporation is currently planning work in 2017 in the most efficient manner possible.

The company also intends to expand its activities for the identification and acquisition of new properties that may be subject to work at different stages of exploration. The Company will continue its efforts with investors in Europe and North America to increase its visibility within the financial community.

## ***ENVIRONMENTAL ISSUES***

In support of the governmental agencies and the regional people in charge, the society also takes all the necessary precautions to respect its commitment to minimize the impact on the environment within the framework of its activities.

### **2008-2017**

Proud of its environmental commitment, Typhoon made reforestation since it holds the Fayolle Property, with first grade trees. It has also sowed many hectares of grounds.

Since 2008, Typhoon's team conducted a several systematic sowing of its exploration sites. In June 2015, the team conducted sowing of its 2014 drilling sites.

The AEMQ awarded Typhoon Exploration inc., in November 2010, the **e3 Award environmental excellence** in exploration, which highlights the environmental and social involvement and efforts to mitigate the environmental impact by reforestation with first-grade trees and resowing the grounds of its drilling sites.

The company has always applied informally rigorous practices and decided this year to adopt a sustainable development policy. The document is available on the website in the "Documents" section.

### 1.3 DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

Les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables internationales applicables et sont exprimés en dollars Canadiens.

	EXERCICE TERMINÉ LE 29 FÉVRIER 2016 YEAR ENDED FEBRUARY 29, 2016	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2015 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2015
Total des actifs	14 750 160	15 114 966
Revenu d'intérêts Interests revenue	22 523	26 669
Perte nette Net loss	(366 430)	(754 884)
Perte nette de base et diluée par action Basic and diluted net loss per share	(0.01)	(0.025)

De par son statut de Société d'exploration minière, Typhon ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital-actions. Depuis quelques années, les frais d'administration de la Société sont relativement stables et sont composées essentiellement de dépenses relatives au statut public de la Société ainsi que par les salaires et charges sociales et les autres frais généraux d'administration. La perte du trimestre terminé le 30 novembre 2016 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continuent à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

Depuis quelques exercices, l'actif total de la Société est composé principalement d'actif de prospection. Au cours des deux derniers exercices, Typhon a clôturé des financements par actions de 93 000 \$ pour l'exercice 2016 (146 000\$ en 2015) ce qui a permis à la Société d'utiliser ces ressources financières pour le développement de la Société et de ses projets miniers.

### 1.3 SELECTED ANNUAL INFORMATION

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian with the applicable international accounting standards and are expressed in Canadian dollars.

According to its status, as a mining exploration company, Typhoon does not generate steady revenues, so Typhoon has to issue shares to secure its financial situation. Over the last few years, the administrative expenses were relatively stable and are composed essentially of Company's public status expenses and of salaries, fringe benefits, and general administrative expenses. Therefore, the net loss of the quarter ended November 30, 2016 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the current activities of the Company.

Over the last fiscal years, the Company's total asset consists mainly of exploration assets. Over the last two exercises, Typhoon completed equity financings of nearly \$93,000 in 2016 (\$146 000 in 2015) which allowed the Company to use its financial resources for business and mining projects development.

### 1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	30 NOVEMBRE 2016 NOVEMBER 30, 2016	31 AOÛT 2016 AUGUST 31, 2016	31 MAI 2016 MAY 31, 2016	29 FÉVRIER 2016, FEBRUARY 29, 2016	30 NOVEMBRE 2015, NOVEMBER 30, 2015	31 AOÛT 2015 AUGUST 31, 2015	31 MAI 2015 MAY 31, 2015	28 FÉVRIER 2015, FEBRUARY 28, 2015
Total des actifs Total assets	14 399 045	14 559 005	14 647 748	14 750 160	14 723 692	14 822 869	14 973 404	15 114 966
Revenu d'intérêt Interest revenue	2 493	2 411	5 243	5 186	5 243	5 238	6 856	6 707
Revenu de location Location revenue	-	-	-	-	-	-	-	7 245
Bénéfice net (Perte nette) Net earnings (Net loss)	(81 942)	(112 781)	(102 146)	(3 647)	(119 988)	(125 330)	(117 465)	(196 526)
Bénéfice (Perte) de base et dilué par action Basic and diluted earnings (loss) per share	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.02	0.00

## 1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS(SUITE)

Au cours du trimestre terminé le 30 novembre 2016, la perte nette fut de 81 942\$. Ce montant correspond aux opérations courantes de Typhon, des dépenses reliées au statut public de la Société.

En analysant le détail des dépenses de ces quatre trimestres, on vient à la conclusion que la majorité des dépenses de Typhon sont stables et prévisibles. L'analyse suivante tiendra compte des postes de dépenses qui ont subi une variation importante au cours des quatre derniers trimestres.

Les faits saillants du dernier trimestre sont :

- a) Diminution de 24 321\$ des honoraires professionnels en raison des honoraires pour l'audit de la Société comptabilisé au deuxième trimestre.
- b) Augmentation de 8 930\$ des frais généraux d'administration en raison de la participation de la Société à différents événements et rencontre avec des investisseurs.

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	30 NOVEMBRE 2016 NOVEMBER 30, 2016	31 AOÛT 2016 AUGUST 31, 2016	31 MAI 2016 MAY 31, 2016	29 FÉVRIER 2016 FEBRUARY 29, 2016
Honoraires professionnels Professional fees	3 559	27 880	700	(11 925)
Frais généraux d'administration General administrative expenses	39 676	30 746	25 889	27 440
Télécommunications Telecommunications	944	941	802	1 179
Assurances Insurance	4 936	5 523	5 441	5 501
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	57 995	52 452	56 898	56 729
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	4 032	8 208	2 985	8 017
Amortissement Depreciation of fixed assets	15 136	15 133	15 133	18 681
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	-	-	-	1 118
Impôt sur le résultat et impôts différés Income taxes and deferred taxes	(14 978)	(25 691)	(458)	(873)
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>111 299</b>	<b>115 192</b>	<b>107 389</b>	<b>105 867</b>

## 1.4 SUMMARY OF QUATERLY RESULTS(CONTINUED)

During the quarter ended November 30, 2016, the Company recorded a net loss of \$81,942. This amount is associated to Typhoon's operating expenses, costs related as a public Company status.

Analysing the details of expenses for the last fiscal year it leads to the conclusion that most of expenses of Typhoon are stable and predictable. The following analysis takes into account expenses that have changed significantly during the last four quarter.

Highlights for the last quarter are:

- a) Reduction of \$ 24,321 in professional fees due to fees for the audit of the Company recorded in the second quarter.
- b) Increase of the General administrative expenses of \$8,930 due to participation of the Company in various events and meetings with investors

For the last fiscal year, the administrative expenses are:



## 1.4.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

## 1.4.1 OPERATION RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Mars 2014 March 2014	Actions ordinaires Common shares	6 000 \$	Exercice d'un bon de souscription/Assigné au fonds de roulement. Warrant Exercised / Assigned to working capital	
Décembre 2014 December 2014	Actions accréditatives Flow-through shares	196 000\$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Effectuer des travaux sur les propriétés Sommet, Ranger et Monexco /Work on Property Sommet, Ranger and Monexco
Décembre 2015 December 2015	Actions accréditatives Flow-through shares	146 000\$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Poursuivre les travaux sur la propriété Monexco / Continue work on Monexco Property
Décembre 2016 December 2016	Actions accréditatives Flow-through shares	74 400\$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Évaluation des travaux à faire en cours/ Evaluation of work to be done
	Actions ordinaires Common shares	18 600\$	Assigné au fonds de roulement / Assigned to working capital	
	Total	93 000\$		

### FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

### EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES

PROPRIETES PROPERTIES	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 30 NOVEMBRE 2016 NOVEMBER 30, 2016	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 29 FÉVRIER 2016 FEBRUARY 29, 2016	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Fayolle	9 827 934	9 806 440	Maintien du site en bon état Site maintenance in good estab
Monexco	1 552 961	1 405 563	Compilation des données recueillies en cours et étude structurale planifiée dans le cadre d'une maîtrise financée par MRN Compilation of data collected and in the framework of a master's project a structural study financed by MNR
Aiguebelle- Goldfields	1 127 106	1 126 619	Maintien du site en bon état Site maintenance in good estab
Ranger	45 125	45 125	Projet sous évaluation Project under evaluation
Sommet	70 471	70 471	Projet sous évaluation Project under evaluation

## 1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 30 novembre 2016, la Société détenait 1 143 475\$ en encaisse non réservée et 1 875 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires. En décembre 2016, la société a conclu un placement de 93 000\$ composé de 465 000 actions accréditives à 0,16\$ l'action et de 186 000 actions ordinaires à 0,10\$.

Ce placement permettra à Typhon de débiter de nouveaux travaux sur ses propriétés. Toutes les ententes sur les propriétés minières signées dans le passé ont été respectées à 100 %. La direction de la Société mettra les efforts nécessaires afin que Typhon conserve sa solidité financière. De plus, la direction poursuit son travail de visibilité auprès de la communauté financière.

## 1.6 SOURCES DE FINANCEMENT ET ENGAGEMENT

HECLA détient 50% de la propriété Fayolle et en est maintenant l'opérateur. Le 28 juillet 2014 un partenariat a été confirmé.

La société considère être en mesure de maintenir ses engagements et ses activités pour les douze (12) prochains mois avec ses liquidités actuelles.

Redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Fayolle	2%
Monexco	1.5%
Aiguebelle-Goldfields	2%
Destorbelle	2%

## 1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

La Société a signé un contrat de gestion avec Ressources Lutsvisky inc. (Lutsvisky), une société dont l'actionnaire unique est le président d'Exploration Typhon inc. Ce contrat de services prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société. Ce contrat a pris effet le 1<sup>er</sup> janvier 2009 et est d'une durée indéterminée. Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à Typhon en majorant ces dépenses de 15 %. Lutsvisky engage aussi des dépenses administratives qu'elle facture au coûtant par la suite à Typhon. Ce sont des dépenses de loyers, d'honoraires professionnels et les autres frais reliées au siège social.

Au cours du trimestre, la Société a encouru les frais suivants auprès de Lutsvisky :

	2016		2015	
	\$		\$	
Frais de prospection et d'évaluation	103 302		66 319	Exploration and evaluation expenses
Frais de location	-		-	Rent expenses
Frais de bureau	5 201		5 353	Offices expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	126		145	Traveling, advertising and entertainment expenses
Entretien et réparation	342		11	General administration expenses
Frais de télécommunications	432		598	Telecommunications services

## 1.5 LIQUIDITY

As at November 30, 2016, the Company had \$1,143,475 in non-reserved cash and \$ 1,875 in reserved cash for statutory exploration expenses. In December 2016, the company completed a financing of \$93,000 consist of 465,000 flow-through shares at the price of \$0.16 and of 186,000 common shares at the price of 0.10\$

This placement will allow Typhoon to begin exploration works in its properties. All signed agreements for the mining properties were fully honoured. The management of the Company will make the best effort to keep Typhoon's solid financial position. In addition, the management will continue to enhance the visibility of the Company in the financial community.

## 1.6 CAPITAL RESOURCES AND COMMITMENT

HECAL owns 50% of the Fayolle property and is now the operator. On the July 28, 2014 a Joint-Venture was confirmed.

The corporation actually believe that, with its actual liquidities, it has the necessary financial resources to maintain its activities for the next twelve (12) months.

Royalties on mining properties are:

Fayolle	2%
Monexco	1.5%
Aiguebelle-Goldfields	2%
Destorbelle	2%

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also CEO of Typhoon Exploration Inc. This agreement provides for the management of mining exploration projects of the Company. This contract took effect on January 1<sup>st</sup>, 2009 and is of indefinite duration. Lutsvisky will incur all the expenses relating to the exploration projects and will bill them to Typhoon with a 15% gross-up. In addition, Ressources Lutsvisky inc. pays administrative fees and Typhoon is charged at the cost for them accordingly. These expenses are leasing expenses, professional fees and other charges related to the head office.

During the quarter, the Company incurred the following expenses with Lutsvisky:

## 1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX(SUITE)

La Société a signé un contrat d'emploi avec son président (David Mc Donald) en janvier 2006. Ce contrat a été modifié en 2006, 2007 et 2010 et prévoit un salaire annuel de base de 150 000 \$ tant et aussi longtemps qu'il sera à l'emploi de la Société. Son salaire sera indexé annuellement selon l'indice des prix à la consommation.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Exploration Typhon inc. s'engage à verser au président de la Société une prime de séparation au choix de David Mc Donald

- i) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant ;
- ii) 1 500 000 actions ordinaires
- iii) un pourcent (1%) de la valeur brute des dépôts miniers ;

De plus, la Société s'engage à ce que le président puisse continuer sa participation au régime d'options d'achat d'actions.

## 1.8 MODE DE PRÉSENTATION

Les présents états financiers d'Exploration Typhon inc. ont été préparés par la direction conformément aux IFRS, telles que publiées par l'IASB. Les résultats financiers d'Exploration Typhon inc. et sa situation financière sont présentés selon les IFRS.

Les états financiers ne tiennent pas compte des projets de normes toujours à l'étape de l'exposé-sondage auprès de l'International Accounting Standards Board (IASB) ; ainsi que des normes publiées et approuvées par l'IASB, mais dont la date d'application est ultérieure au 29 février 2016.

### Instruments financiers

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »). Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

### Placements détenus jusqu'à leur échéance

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que la direction de la Société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Après la comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La Société n'a aucun actif financier désigné dans cette catégorie.

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES(CONTINUED)

The Company signed an employment contract with its president (David Mc Donald) in January 2006. This agreement was modified in 2006, 2007 and 2010 and plans an annual basic salary of \$150,000 as long as he is an employee of the Company. His salary will be indexed annually according to consumer price.

In the case of a change of control of the Company, Typhoon Exploration Inc. is committed to pay to the president of the Company a leaving indemnity at the David Mc Donald choice:

- i) The equivalent of three times the base salary in cash;
- ii) 1, 500,000 common shares;
- iii) 1% of the gross value of mining deposits;

In addition, the company is committed to allow the president to continue to participate to the share purchase options plan of the Company.

## 1.8 BASIS OF PREPARATION

These financial statements of Typhoon Exploration Inc. were prepared by management in accordance with IFRS, as issued by the IASB. Typhoon Exploration Inc.'s results and financial position are presented under IFRS.

The financial statements do not take into account of draft standards that are still at the exposure draft stage with the International Accounting Standards Board (IASB); and also standards published and approved by the IASB, but with an application date post February 29, 2016.

### Financial Instruments

Financial assets are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables and at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

### Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's management has the intention and ability to hold to maturity. After initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment loss. The Company has no available-for-sale investment.

## Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. La Société n'a aucun actif financier désigné comme étant disponibles à la vente.

## Actifs financiers JVBRN

Les actifs financiers désignés comme étant à la JVBRN comprennent les actifs financiers détenus par la Société à des fins de prise de bénéfices à court terme, les dérivés qui ne se trouvent pas dans une relation de couverture admissible ainsi que les actifs volontairement classés dans cette catégorie, sous réserve de la satisfaction de certains critères. Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur, et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé en résultat net. Les placements temporaires sont classés comme actifs financiers à la JVBRN.

## Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créateurs et charges à payer, le dû à une société liée et le dû à un partenaire d'exploration sont classés comme autres passifs.

## Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transactions liés aux actifs financiers disponibles à la vente et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transactions liés aux autres passifs sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

## Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits d'intérêts ou des charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris les coûts de transaction) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

## Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive income until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The Company has no available-for-sale investment.

## Financial asset at FVTPL

Financial assets at FVTPL includes financial assets held by the Company for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criterias. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. Temporary investments are classified as financial assets at FVTPL.

## Other liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities, due to a related company and due to an exploration partner are classified as other liabilities.

## Transaction costs

Transaction costs related to financial asset at fair value through profit or loss are recognised as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets and loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

## Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset/liability and of allocating interest income/expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including transaction costs or fees) through the expected life of the financial asset/liability, or, if appropriate, a shorter period.

## 1.9 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

### 1.9.1 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### 1.9.2 INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS SANS REVENU SIGNIFICATIF

(a) dépenses d'exploration au coût ou capitalisées ;

Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.

(b) frais généraux d'administration ;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour la période de neuf mois terminé le 30 novembre 2016 et 2015 et les prévisions budgétaires pour la période :

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	30 NOVEMBRE 2016 NOVEMBER 30,2016	30 NOVEMBRE 2015 NOVEMBER 30,2015	PRÉVISIONS 2016 BUDGET 2016
Publicité, voyages et représentation Representation, trips, advertising	46 369	38 140	37 499
Papeterie et frais de bureau Stationery and office supplies	15 983	13 499	14 999
Taxes et permis Taxes and permit	4 541	6 377	7 500
Frais de location Rent expenses*	22 876	23 490	19 698
Intérêts et frais bancaires Interest and bank charges	178	882	1 500
Frais environnemental Environmental Fees	-	-	-
Entretien et réparations Maintenance and repairs	5 995	9 279	15 002
<b>Total</b>	<b>95 943</b>	<b>91 667</b>	<b>96 198</b>

## 1.9 OTHER MD&A REQUIREMENTS

### 1.9.1 OTHER MD&A REQUIREMENTS

Additional information relating to the Company is available on SEDAR at [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### 1.9.2 ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT SIGNIFICANT REVENUE

(a) capitalized expensed of exploration costs;

The required disclosure is presented in the notes of the financial statements.

(b) general administrative expenses;

For the nine month period ended November 30, 2016 and 2015 and the budget for the period, general administrative expenses are as follows:

## 1.10 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital-actions de la Société au 30 janvier 2017, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

	DATE D'EXPIRATION EXPIRY DATE	PRIX D'EXERCICE EXERCISE PRICE \$	NOMBRE NUMBER	NOMBRE NUMBER
Actions classe « A »/Class « A » shares				36 077 791
Options Share purchase options	Août 2019 August 2019	0.125	100 000	
Options Share purchase options	Octobre 2019 October 2019	0.125	75 000	
Options Share purchase options	Mars 2020 March 2020	0.125	150 000	
Options Share purchase options	Février 2021 February 2021	0.125	300 000	
Options Share purchase options	Août 2021 August 2021	0.125	210 000	
Options Share purchase options	Avril 2023 April 2023	0.10	450 000	
Options Share purchase options	Juin 2024 June 2024	0.12	1 400 000	
Options Share purchase options	Février 2025 February 2025	0.05	1 325 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2017 December 2017	0.12	1 410 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2018 December 2018	0.05	2 920 000	
Bons de souscription(1) Warrants	Décembre 2019 December 2019	0.10	1 400 000	

(1) Le 17 juin la Société a prolongé la date d'échéance de 1 400 000 bons de souscription de décembre 2016 à décembre 2019./ On June 17, 2016, the Company report the expiry date of 1,410,000 warrants from December 2016 to December 2019.

## 1.11 FACTEURS DE RISQUES

### 1.11.1 RISQUES LIÉS À L'EXPLORATION

L'exploration minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées sont mises en production. Des formations rocheuses inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et la difficulté d'obtenir de la main-d'œuvre qualifiée, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent l'exécution des programmes d'exploration.

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés minières donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

## 1.10 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at January 30, 2017, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

## 1.11 RISK FACTORS

### 1.11.1 RISK FACTORS IN EXPLORATION

Exploration and mining involve a high degree of risk. Few exploration properties end up going into production. Other risks related to exploration and mining activities include unusual or unforeseen formations, fire, power failures, labour disputes, flooding, explosions, cave-ins, landslides and shortages of adequate or appropriate manpower, machinery or equipment.

The development of a resource property is subject to many factors, including the cost of mining, variations in the quality of the material mined, fluctuations in the commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as aboriginal claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Corporation to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

### 1.11.2 RÉGLEMENTATION ENVIRONNEMENTALE ET AUTRE RÉGLEMENTATION

La législation, les règlements et les mesures actuels et futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique.

Avant que la production ne puisse débuter sur une propriété, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales, et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût des changements dans la réglementation gouvernementale peut également réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété.

### 1.11.3 FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, le développement des ressources des propriétés pourrait dépendre de la disponibilité de personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec de plus grandes sociétés de ressources en mesure de fournir cette expertise et ainsi mener à profit l'exploitation minière de ses propriétés.

### 1.11.4 COURS DES RESSOURCES

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la qualité marchande de l'or ou de tous autres minéraux découverts. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

### 1.11.5 RISQUES NON ASSURÉS

La Société peut devenir assujettie à la responsabilité découlant des éboulements, de la pollution ou d'autres risques contre lesquels elle ne peut s'assurer ou choisit de ne pas le faire en raison du coût élevé des primes ou pour d'autres motifs. Le paiement de ces responsabilités diminuerait ou pourrait éliminer les fonds disponibles pour les activités d'exploration et d'extraction.

### 1.11.2 ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION

Current and future environmental laws, regulations and measures could entail unforeseeable additional costs, capital expenditures, restrictions or delays in the Company's activities. Environmental regulations and standards are subject to constant revision and could be substantially tightened, which could have a serious impact on the Company and its ability to develop its properties economically.

Before it commences mining a property, the Company must obtain environmental permits and the approval of the regulatory authorities. There is no assurance that these permits and approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost of complying with government regulations may also affect the viability of an operation or altogether prevent the economic development of a property.

### 1.11.3 FINANCING AND DEVELOPMENT

Development of the Company's properties therefore depends on the management ability to raise additional required funds. There can be no assurance that the Corporation will succeed in obtaining the funding required. In addition the development of the resources of the properties may rely on the availability of qualified staff or agreements with other large resource companies that can provide the required expertise which may result in a profitable mining operation.

### 1.11.4 COMMODITY PRICES

The factors that influence the market value of gold and any other mineral discovered are outside the Company's control. The impact of these factors cannot be accurately predicted. Resource prices can fluctuate widely, and have done so in recent years.

### 1.11.5 UNINSURED RISKS

The Company may become subject to claims arising from cave-ins, pollution or other risks against which it cannot insure itself or chooses not to insure itself due to the high cost of premiums or other reasons. Payment of such claims would decrease and could eliminate the funds available for exploration and mining activities.

## 1.12 STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES

La perspective pour l'or demeure incertaine donc, la société diminue son programme de développement afin de préserver ses liquidités. La possibilité de financement demeure présente mais nécessitera un travail de visibilité. La Société priorise ses activités d'exploration sur le projet Monexco afin d'augmenter et améliorer la qualité de ses connaissances du projet.

Les principales activités du programme d'exploration pour l'année 2016-2017 sont les suivants :

Monexco	Dans le cadre d'un projet de maîtrise, une étude structurale supportée par MRN et compilation des données.
Ranger	Compilation des données
Sommet	Compilation des données
Fayolle	Maintenance du site en bonne condition
Aigubelle-Goldfields	Maintenance du site en bonne condition

L'année 2016, fut une année de planification de stratégie afin de mettre en place un plan d'action pour 2017 pour l'avancement de la Société et pour apporter une plus-value aux actionnaires de Typhon

## 1.12 GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

The outlook for gold remains uncertain, the company reduced its development program to preserve cash. The prospect for financing is positive but will require more visibility. The Company will focus on its exploration activities at Monexco projects with the aim of increasing and improving the quality of its knowledge of the project.

The main activities of the exploration program for the year 2016-2017 are the following:

Monexco	As part of a project master, structural study, supported by MRN and compilation.
Ranger	Compilation
Sommet	Compilation
Fayolle	Maintenance of the site in good condition.
Aigubelle-Goldfields	Maintenance of the site in good condition

The year 2016 was a year of planning strategy to put in place an action plan for 2017 for the advancement of the Company and to bring added value to the shareholders of Typhoon