

Exploration **TYPHON** Inc.



LÀ OÙ ÇA COMMENCE



WHERE IT ALL BEGINS

*RAPPORT ANNUEL / ANNUAL REPORT
2011*

CHERS ACTIONNAIRES

Au cours de la dernière année, le prix de l'or a poursuivi sa longue et constante remontée, entamée il y a plus de 10 ans maintenant, pour atteindre des sommets historiques à plus de 1 500 \$ US. Après l'impact des crises financières survenues en 2008 et 2009, l'économie mondiale a repris son expansion, grâce principalement à la vigueur des économies émergentes comme celles de la Chine, du Brésil et de l'Indonésie. Au Etats-Unis, le marché du travail se ranime enfin et au Canada, le secteur manufacturier semble vouloir prendre le relais de celui des ressources naturelles.

Malgré la hausse fulgurante du prix de l'or, les indices aurifères se sont montrés hésitants au cours des 12 derniers mois. En effet, la cote boursière des titres aurifères d'exploration n'a pas suivi le cours haussier du métal jaune. Espérons que la tendance des cours boursiers se renversera pour suivre celle du prix de l'or.

La dernière année a été particulièrement marquante au niveau des activités de financement et d'exploration pour votre entreprise. En effet, suite à la signature de l'entente de partenariat avec Les Mines Aurizon Ltée, votre société a conclu un important financement qui lui assure un niveau de liquidités adéquat pour plusieurs années. Les travaux d'exploration d'une ampleur inégalée, financés par notre partenaire, ont débuté sur la propriété Fayolle. En 2010, 29 sondages totalisant 10 339 mètres ont été effectués. La campagne 2011 pourrait quant à elle atteindre 50 000 mètres. Enfin, des forages ont aussi été effectués sur les propriétés Aiguebelle-Goldfields et Destorbelle. À un certain moment, plus d'une trentaine de personnes s'affairaient sur les différents projets d'exploration de votre entreprise, du jamais vu depuis la création de la société.

À la lumière des résultats obtenus à ce jour, nous sommes très confiants que les travaux d'exploration en cours sur toutes nos propriétés dans le secteur de Mont-Brun permettront d'augmenter les ressources et le potentiel économique du gîte Fayolle tout en identifiant d'autres secteurs à fort potentiel. Je vous rappelle que ces propriétés sont localisées dans une zone hautement favorable identifiée autant par les géologues de Typhon et d'Aurizon que ceux du gouvernement québécois. Cette zone se trouve à la croisée de plusieurs failles faisant partie de la zone de faille Destor-Porcupine et son potentiel en profondeur n'a jamais été testé à ce jour, mais le seront sous peu.

J'en profite pour remercier tous les employés de Typhon et nos nombreux consultants pour tout le travail accompli depuis un an. Votre entreprise a connu une croissance importante et tous les intervenants sur nos projets ont travaillé avec enthousiasme à cette croissance.

Je termine en remerciant nos fidèles actionnaires, les membres du conseil d'administration, les fonds institutionnels pour leur support constant. Le processus de développement minier est un très long processus et sans la patience et le support de leurs actionnaires, très peu de projets miniers verraient le jour.

DEAR SHAREHOLDERS

Over the past year, the price of gold has continued its long and steady ascent, which began there more than 10 years, for reaching historic highs of over U.S. \$ 1,500. After the impact of financial crisis in 2008 and 2009, the global economy has resumed growth, thanks mainly to strength in emerging economies such as China, Brazil and Indonesia. In the U.S., the labour market is finally revived and in Canada, the manufacturing sector seems to take over the natural resources.

Despite the soaring price of gold, gold indexes have been reluctant in the past 12 months. Indeed, the stock prices of gold stocks exploration did not attend the bullish gold. Hopefully the trend will reverse stock prices to track the price of gold.

The last year has been particularly busy in financing activities and exploration for your company. Indeed, following the signing of the partnership agreement with Aurizon Mines Ltd., your company has signed a major financing that ensures an adequate level of liquidity for many years. Exploration work on an unprecedented scale, funded by our partner, began on the Fayolle property. In 2010, 29 holes totalling 10,339 metres were completed. The 2011 campaign could reach 50,000 metres. Finally, drilling was also conducted on the Destorbelle and Aiguebelle-Goldfields properties. At one point, more than thirty people were busy on various exploration projects in your company, not seen since the inception of the company.

In light of the results obtained to date, we are very confident that exploration work underway on all our properties in the Mont-Brun will increase the resources and economic potential of Fayolle while identifying Other sectors with high potential. I remind you that these properties are located in an area identified as highly favourable by geologists of Typhon, Aurizon than the Quebec government. This area is located at the intersection of several faults that are part of the fault zone Destor-Porcupine and depth potential has never been tested so far, but will be shortly.

I want to thank all employees of Typhon and our many consultants for their hard work over the past year. Your business has grown significantly and all stakeholders on our plans have worked with enthusiasm with this growth.

I conclude by thanking our loyal shareholders, Board of Directors and Institutional Funds for their constant support. The development process mining is a very long process and without the patience and support of their shareholders, very few mining projects would emerge.

**David Mc Donald**

PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION / PRESIDENT AND CEO

FAITS SAILLANTS DE 2010-2011

- Signature d'une entente de partenariat de 27 millions de dollars avec Les Mines Aurizon Ltée afin de développer le Projet Fayolle.
- Placements privés totalisant \$4 500 000
- Première phase complétée de 29 sondages pour 10 339 mètres sur Fayolle avec notre partenaire Mines Aurizon en 2010
- Campagne de forage sur Aiguebelle-Goldfields et Destorbelle avec nos partenaires Agnico-Eagle et Exploration Diamond Frank en 2011
- Début d'une seconde campagne de 50 000 mètres de forages sur Fayolle avec notre partenaire Mines Aurizon en 2011
- Participation à Explo-Abitibi 2010 et Québec-Exploration 2010 (Et nous y serons en 2011)
- Gagnant du prix Entrepreneur de l'année 2010 décerné par l'AEMQ
- Gagnant du prix e3 Plus 2010, pour sa responsabilité environnementale, décerné par l'AEMQ

HIGHLIGHTS IN 2010-2011

- Signing of a partnership of \$27 million with Aurizon Mines Ltd. for the development of Fayolle Project
- Private Investments totaling \$ 4,500,000
- First phase completed surveys from 29 to 10 339 meters at Fayolle with Aurizon Mines partners in 2010
- Drilling campaign on Aiguebelle-Goldfields and Destorbelle with Agnico-Eagle and Exploration Diamond Frank partners in 2011.
- Start a second season of drilling 50,000 meters at Fayolle with Aurizon Mines partner in 2011.
- Participation in Explo-Abitibi 2010 and 2010 Quebec Exploration (And will be there in 2011)
- Winner of the 2010 Entrepreneur of the Year award, granted by the AEMQ
- Winner of the 2010 E3 Plus award for its environmental responsibility, granted by the AEMQ



PREVISION 2011-2012

- Poursuite des forages sur le Projet Fayolle
- Planification de nouveaux forages d'exploration sur la propriété Aiguebelle-Goldfields et Destorbelle
- Revitalisation des anciens sites de forage

FORECASTS 2011-2012

- Continuation of drillings on the Fayolle Project
- Planning of exploration drilling on the Aiguebelle-Goldfields and Destorbelle Property
- Revitalization of old drill areas

CONTEXTE ÉCONOMIQUE

La plupart des économistes s'entendent pour affirmer que la reprise économique est en cours, particulièrement grâce à la poussée des économies émergentes du sud-est asiatique (Chine, Indonésie, Vietnam...). Cette croissance s'accompagne évidemment d'une hausse de la demande au niveau des ressources naturelles (pétrole, métaux, engrais) et les prix de ces matières ont définitivement repris leur tendance à la hausse.

ECONOMIC CONTEXT

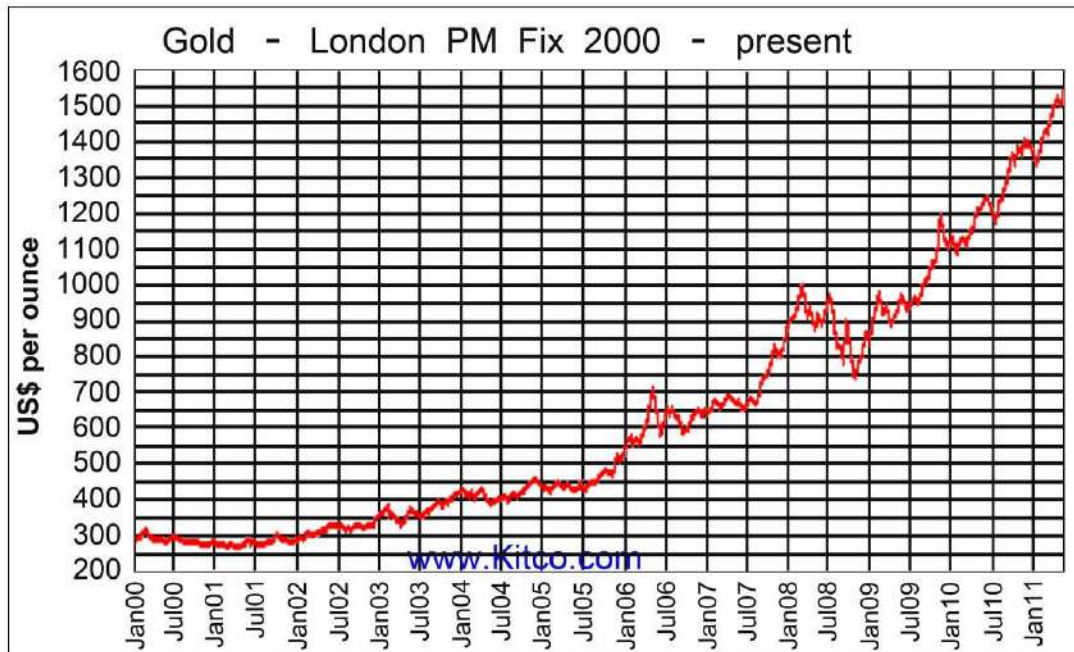
Most economists agree that economic recovery is underway, particularly with the thrust of the emerging economies of South-East Asia (China, Indonesia, Vietnam ...). This growth with a concomitant increase in demand for natural resources (oil, metals, fertilizer) and prices of these materials have finally resumed their upward trend.

CONTEXTE ÉCONOMIQUE (SUITE)

Par contre, la normalisation monétaire n'est pas encore atteinte. La Chine tente tant bien que mal de contrôler son inflation. Les États-Unis continuent de générer des déficits très importants qui affectent le cours de sa devise. Certains pays européens éprouvent aussi des difficultés sur les marchés de l'emprunt de sorte que l'EURO en est affecté.

ECONOMIC CONTEXT (CONTINUED)

However, the monetary normalization is not yet reached. China is trying somehow to control inflation. The United States continues to generate very large deficits that affect its currency. Some European countries also face difficulties in the debt markets such as the EURO is affected.

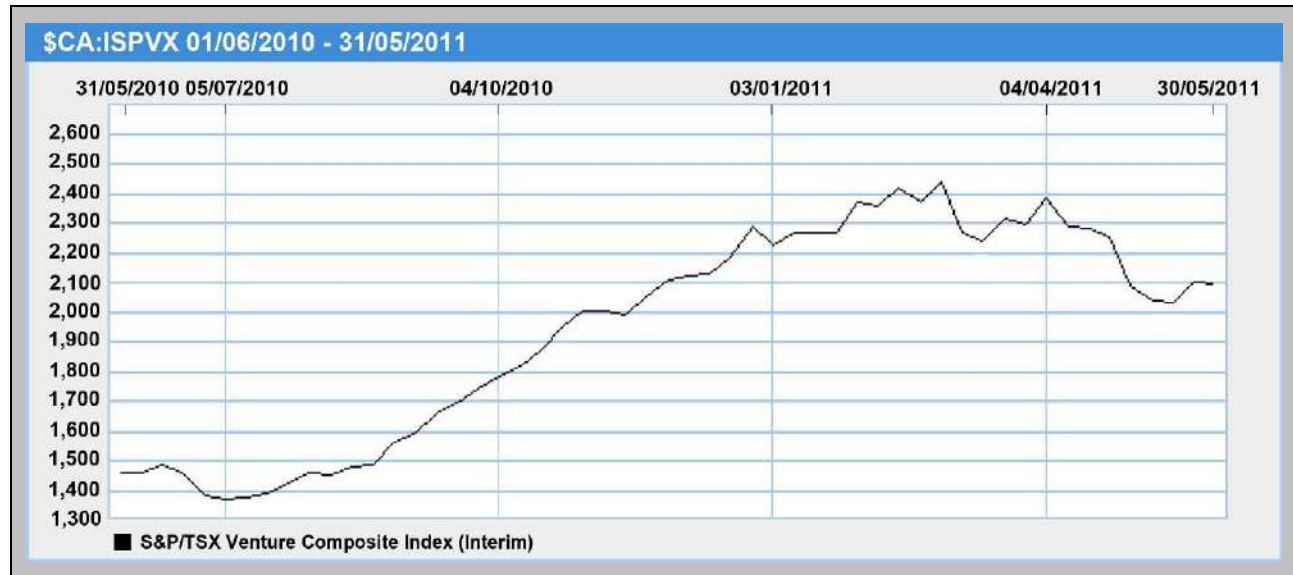


Tous ces facteurs d'instabilité contribuent à maintenir un climat d'incertitude sur les marchés des devises, ce qui profite évidemment au marché de l'or. Le métal jaune continue sa longue poussée entreprise il y a plus de 10 ans maintenant. Il a encore atteint des sommets historiques et rien ne laisse présager que cette tendance s'inversera.

Il est évident que les investisseurs et spéculateurs sont beaucoup plus présents sur le marché de l'or, dont la demande a longtemps été dominée par le secteur de la bijouterie. Cette présence sur les marchés risque d'entraîner davantage de fluctuations dans le cours des métaux précieux et il ne faudra pas se surprendre si ces soubresauts deviennent de plus en plus violents durant les prochains mois. D'ailleurs, malgré la hausse des prix des métaux de base et précieux, l'indice S&P/TSX Venture n'a pas suivi la même tendance et a montré un fort repli depuis le début de l'année 2011.

All these instability factors contribute to maintain a climate of uncertainty on the currency markets, which obviously benefits the gold market. The gold continues its long push undertaken there is more than 10 years now. It has reached historic highs and there are no signs that this trend will reverse.

It is clear that investors and speculators are much more present on the gold market, where demand has long been dominated by the jewellery sector. This market presence may lead to greater fluctuations in the price of precious metals and it will not be surprised if these sudden starts become more and more violent in the coming months. Moreover, despite higher prices for base metals and precious, the S & P / TSX Venture has not followed the same trend and showed a sharp decline since early 2011.



Au niveau local, le Québec connaît depuis quelques années un boom minier particulièrement important. Cette situation entraîne certaines difficultés au niveau de la disponibilité de la main d'œuvre de sorte que les coûts d'exploration ont monté en flèche.

At the local level, Quebec knows for some years a particularly important mining boom. This causes certain difficulties with the availability of labour so that exploration costs shot up.

Au moment d'écrire ces lignes, le gouvernement du Québec vient de déposer son nouveau projet de loi sur les mines. Ce projet a suscité beaucoup de réactions négatives de la part de l'industrie. De nouveaux pouvoirs seront accordés aux instances de gouvernance locale (municipalités, MRC), ce qui risque de limiter considérablement l'accès au territoire dans le cas d'exploration minière près des milieux habités et en zone de villégiature.

At the time of this writing, the Quebec government has just introduced its new draft mining law. This project has generated a lot of negative reactions from the industry. New powers will be granted to local governing (municipalities, MRC), which may severely limit access to the territory in the case of mining near inhabited areas and resort area.

LA DEMANDE DE L'OR NE CESSE DE CROITRE

DEMAND FOR GOLD CONTINUES TO GROW

Malgré une hausse considérable du prix de l'or depuis quelques années, la demande pour le métal précieux ne semble pas vouloir ralentir. En effet, en 2010, la demande sur le marché primaire a atteint 4 155,4 tonnes, une hausse de 74 tonnes par rapport à 2010. Rappelons qu'en 1990, la demande pour l'or dépassait à peine 3 000 tonnes et son prix se situait aux environs de 400 dollars. Il s'agit d'un phénomène remarquable qui confirme de plus en plus la valeur « monétaire » de l'or par rapport à sa valeur « industrielle ».

Despite a considerable rise in gold prices in recent years, demand for the precious metal does not seem to slow down. Indeed, in 2010, demand in the primary market has reached 4 155.4 tons, up 74 tonnes from 2010. Let us remind that in 1990, demand for gold was just over 3,000 tons and the price was around \$ 400. This is a remarkable phenomenon that increasingly confirms the «monetary» value of gold relative to its "industrial «value.

GOLD Supply and demand						
	2009	2010	Q1'10	Q2'10	Q3'10	Q4'10
Supply						
Mine production	2,589.5	2,688.9	620.3	655.7	709.2	703.7
Net producer hedging	-236.4	-103.1	-18.7	18.8	-56.0	-47.1
Total mine supply	2,353.1	2,585.8	601.6	674.5	653.2	656.5
Official sector sales	33.6	-75.9	-58.8	-14.3	-23.2	20.4
Recycled gold	1,694.7	1,645.5	369.3	444.3	377.0	454.9
Total supply	4,081.3	4,155.4	912.1	1,104.4	1,007.0	1,131.9
Demand						
Fabrication						
Jewellery	1,813.6	2,016.7	545.8	417.9	540.9	512.0
Technology	409.8	466.4	114.1	116.1	120.1	116.2
Sub-total above fabrication	2,223.3	2,483.1	659.9	534.0	661.0	628.2
Total bar and coin demand	777.7	1,149.4	240.9	281.7	302.1	324.7
ETFs and similar	617.1	338.0	4.7	291.0	38.7	3.6
Gold demand	3,618.1	3,970.5	905.5	1,106.6	1,001.8	956.5
OTC investment and stock flows	463.2	184.9	6.5	-2.2	5.1	175.3
Total demand	4,081.3	4,155.4	912.1	1,104.4	1,007.0	1,131.9
London PM fix (US\$/oz)	972.3	1,224.5	1,109.1	1,196.7	1,226.8	1,366.8

Source: GFMS, LBMA, World Gold Council

Du côté de la production, on constate une légère hausse en 2010. Depuis plusieurs décennies, les nouvelles mines en exploitation parviennent tout juste à remplacer l'épuisement et les fermetures des mines actuellement en opération. La hausse de la demande provenant des investisseurs et des spéculateurs a donc été comblée par la croissance remarquable des activités de recyclage et de récupération de l'or. Comme on le voit dans le tableau ci-dessus, le recyclage représente maintenant près de 40% de l'approvisionnement en or sur le marché primaire. En 1990, cette composante ne représentait que 17% de l'approvisionnement. Nul doute que le prix de l'or est le grand responsable de cette hausse.

Évidemment, toutes ces statistiques sont réconfortantes pour une entreprise comme Exploration Typhon Inc., dont la plupart des propriétés ont été sélectionnées pour leur potentiel aurifère à proximité de camps miniers reconnus mondialement. Nous allons donc poursuivre notre stratégie en ce sens.

On the production side, there was a slight increase in 2010. For several decades, new mines come just to replace the depletion and closure of mines currently in operation. Rising demand from investors and speculators have been filled by the remarkable growth in recycling and recovery of gold. As shown in the table above, recycling is now nearly 40% of the supply of gold on the primary market. In 1990, this component represented only 17% of supply. No doubt the price of gold is largely responsible for this increase.

Obviously, all these statistics are comforting for a company like Typhoon Exploration Inc., most of whose properties have been selected for their gold-bearing potential near world-renowned mining camps. We will continue our strategy in this direction.

STRATEGIE DE L'ENTREPRISE

Exploration Typhon Inc. est une société canadienne d'exploration minière établie en 2003, possédant un portefeuille de propriétés situées dans la sous-province géologique de l'Abitibi. Afin d'accroître la valeur de ses actifs, l'entreprise a pour stratégie d'utiliser des technologies modernes d'exploration tout en s'engageant à minimiser son impact sur l'environnement. Elle entend poursuivre sa mission d'exploration et de développement de façon autonome ou encore en partenariat.

Les propriétés d'Exploration Typhon Inc. ont été sélectionnées parce qu'elles sont situées dans des contextes géologiques très favorables, à proximité de camps miniers disposant de toutes les infrastructures nécessaires à leur développement. Elles sont toutes localisées au Québec, dans une des juridictions les plus favorables au développement minier, selon le sondage annuel de l'Institut Fraser.

CORPORATE STRATEGY

Typhoon Exploration Inc. is an exploration company operating in Canada since 2003, with a portfolio of properties located in the geological sub-province of Abitibi. To increase the value of its assets, the company's strategy is to use modern exploration technologies with a commitment to minimize its impact on the environment. She intends to continue its mission of exploration and development independently or in partnership.

The properties of Typhoon Exploration Inc. were selected because they are located in very favourable geological settings, close to mining camps that have the entire infrastructure necessary for their development. They are all located in Quebec, one of the most favourable jurisdictions for mining development, according to the annual survey by the Fraser Institute.

ACTIVITES D'EXPLORATION 2010-2011

Au cours de la dernière année, d'importantes sommes ont été investies en travaux d'exploration, principalement sur le Gîte Fayolle, afin de confirmer le modèle géologique de même que la constance de la minéralisation aurifère, mais aussi sur l'ensemble de la Propriété Fayolle afin de découvrir de nouvelles lentilles minéralisées. De plus, la campagne de forages systématiques d'exploration a produit des résultats encourageants qui vont nécessiter des travaux supplémentaires durant la prochaine année.

D'autres travaux ont aussi été effectués sur les propriétés Destorbelle, Aiguebelle-Goldfield et Faille 1. Nos actionnaires sont évidemment invités à visiter régulièrement notre site web pour en apprendre davantage sur ces projets et connaître les développements au fur et à mesure qu'ils se produisent.

Propriété Fayolle

La campagne de forages 2010 a été principalement centrée sur le Gîte Fayolle. Elle visait à confirmer le modèle géologique, s'assurer de la constance de la minéralisation ainsi que de la découverte de nouvelles lentilles minéralisées. La stratégie de forage développée par Exploration Typhon Inc. et Les Mines Aurizon Ltée a été planifiée afin de recouper les structures aurifères orientées NNO. Selon cette nouvelle stratégie, ce patron de forage permet ainsi une meilleure compréhension de la relation entre les familles de dykes et la minéralisation aurifère encaissée au sein du corridor de déformation.

Cette campagne a été couronnée de succès puisque pratiquement tous les forages effectués ont intersecté de la minéralisation. D'ailleurs, 11 des 29 forages effectués en 2010 ont produit plus de 5 g/t AU sur plus de 2 mètres mesurés en épaisseur vraie. La moyenne de ces résultats est de 22,2 g/t Au sur 4,9 mètres. La campagne s'est poursuivie en 2011 avec pour ultime objectif d'effectuer un nouveau calcul de ressources.

ACTIVITIES OF EXPLORATION WORK IN 2010-2011

During the past year, important sums have been invested in exploration works, mainly on the Fayolle Deposit to confirm the geological model well as the consistency of the mineralization, but also on the whole Fayolle Property to discover new mineralized lenses. In addition, the systematic drilling exploration has produced encouraging results which will require additional work during the next year.

Other work has also been done on the Destorbelle, Aiguebelle-Goldfield and Faille 1 properties. Our shareholders are of course invited to visit our new website to learn more about these projects and learn about developments as and when they occur.

Fayolle Property

The 2010 drill campaign was primarily focused on the Fayolle Deposit. It was to confirm the geological model, ensuring the consistency of the mineralization and the new mineralized lenses discover. The drilling strategy developed by Typhoon Exploration Inc. and Aurizon Mines Ltd was planned to intersect the gold bearing structures oriented NNW. Under this new strategy, drilling pattern allows a better understanding of the relationship between the families of dykes and gold mineralization collected within the deformation corridor.

This campaign was successful because almost all the drill-holes have intersected mineralization. Moreover, 11 of the 29 drilled in 2010 produced more than 5 g/t AU over 2 meters in true thickness. The average of these results is 22,2 g/t Au over 4,9 meters. The campaign continued in 2011 with the ultimate goal of making a new resource estimate.



ACTIVITES D'EXPLORATION 2010-2011(SUITE)

En février 2011, les résultats des premiers forages de la vaste campagne de forage systématique d'exploration ont aussi été annoncés. Ces forages ont été effectués afin d'évaluer des cibles magnétiques de faible intensité (creux magnétique) et anomalies Gocad qui montrent des similitudes avec celles du secteur du Gîte Fayolle. Un de ces forages (FAX-10-05) a produit une nouvelle découverte à plus de 750 mètres au sud-ouest du Gîte Fayolle. Il a recoupé plusieurs enveloppes minéralisées variant entre 4 et 20 mètres d'épaisseur, à une profondeur de 100 à 250 mètres, dont une section de 10,2 g/t d'or sur 0,7 mètres.

D'autres forages ont été réalisés dans l'extension latérale de l'indice Vang où des valeurs anormales furent obtenues, en or comme en argent. Ces valeurs anormales sont reliées à des veinules de quartz riches en sulfures polymétalliques.

Propriété Aiguebelle-Goldfields

Suite aux travaux de compilation effectués par Exploration Typhon Inc. sur l'ensemble des propriétés qu'elle détient dans le secteur de Mont-Brun et aux découvertes de nouveaux indices minéralisés dans le secteur Vang et au sud-ouest du Gîte Fayolle, un nouveau programme de forage a été annoncé au début de 2011, ciblant le secteur sud-est de la Propriété Aiguebelle-Goldfields. Ces forages visent à tester une intersection historique (forage 46-02) de même que les extensions sur la Propriété Aiguebelle-Goldfields des zones découvertes plus à l'est sur la Propriété Fayolle.

Propriété Destorbelle

Une campagne de forage a été effectuée au début de 2011 dans la partie sud de la propriété. Elle visait à vérifier la cause de plusieurs anomalies géophysiques détectées lors d'un relevé effectué précédemment. Toutes les anomalies ont pu être expliquées et la campagne a permis la découverte de nouvelles zones présentant un potentiel aurifère auparavant tout à fait inconnu (0,26 g/t sur 13 m incluant 0,80 g/t sur 1 m).

Propriété Faille 1

Considérant le faible niveau d'affleurements rocheux sur cette propriété, nous avons mandaté la firme Les Consultants Inlandsis afin d'effectuer une campagne d'échantillonnage de sédiments glaciaires. Un levé magnétique et électromagnétique effectué par la firme Prospectair Inc. a aussi été effectué. Les résultats de ces travaux nous ont été soumis au début 2011 et nous en effectuons actuellement l'analyse en vue de planifier d'éventuels travaux.

TRAVAUX D'EXPLORATION PREVUES EN 2011-2012

Exploration Typhon Inc. entend poursuivre, en partenariat avec Les Mines Aurizon Ltée, les travaux d'exploration sur le Gîte Fayolle et l'ensemble de la propriété. Plus de 50,000 mètres de forage sont déjà prévus de même qu'un levé aéromagnétique. Des campagnes de prospection, décapage, rainurage et cartographie sont aussi à l'agenda.

À la lumière des résultats des travaux sur la Propriété Fayolle, d'autres travaux seront planifiés sur les propriétés avoisinantes qui sont, elles aussi, situées dans le corridor favorable qui contient le Gîte Fayolle et de nombreux autres indices aurifères.

L'entreprise entend aussi 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.

ACTIVITIES OF EXPLORATION WORK IN 2010-2011 (CONTINUED)

In February 2011, the results of the first drill holes of the extensive systematic exploration drilling were also announced. These drill holes were drilled to evaluate magnetic targets of low intensity (low magnetic) and anomalies Gocad which show similarities with those of the Fayolle Deposit sector. One of these drill holes (FAX-10-05) produced a new discovery at more than 750 meters south-west of the Fayolle Deposit. It has intersected several mineralized envelopes ranging between 4 and 20 meters thick at a depth of 100 to 250 meters, including a section of 10.2 g / t gold over 0.7 meters.

Other drilling were carried out in the lateral extension of the Vang Showing where anomalous values were obtained in gold and silver. These anomalous values are related to quartz veins rich in polymetallic sulfides.

Aiguebelle-Goldfields Property

Following the compilation work done by Typhoon Exploration Inc. on all the properties it owns in the Mont-Brun and discoveries of new mineral occurrences in the Vang and south-west of Fayolle, a new drilling program was announced in early 2011, targeting the south-east of the property Aiguebelle-Goldfields. These holes are designed to test a historic intersection (hole 46-02) as well as extensions on the property Aiguebelle Goldfields-exposed areas further east on the Fayolle property.

Destorbelle Property

A drilling program was conducted in early 2011 in the southern part of the property. It aimed to ascertain the cause of several geophysical anomalies detected during a survey conducted earlier. All deficiencies have been explained and the campaign has led to the discovery of new areas with potential for gold previously entirely unknown (0.26 g / t over 13 m including 0.80 g / t over 1m).

Faille 1 Property

Considering the low rocky outcrops on the property, we have appointed the firm Consultants Islandsis to conduct a sampling campaign of glacial sediments. An airborne magnetic and electromagnetic survey was performed by the firm Prospectair Inc. The results of this work were submitted in early 2011 and we are currently conducting an analysis to plan for future work.

EXPLORATION WORKS PLANNED FOR 2011-2012

Typhoon Exploration Inc. intends to pursue, in partnership with Aurizon Mines Ltd., the exploration work on the Fayolle Deposit and the entire property. More than 50,000 meters of drilling is already planned as well as an aeromagnetic survey. Prospecting, stripping, Channel Sampling and mapping are also on the agenda.

Based on the results of work on the Fayolle Property, further work is planned on surrounding properties are also located in the corridor of favourability including the Fayolle Deposit and numerous other gold occurrences.

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.

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

EXERCICE TERMINE LE 28 FEVRIER 2011

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 annuels pour l'exercice terminé le 28 février 2011. Ce rapport de gestion est daté du 18 juin 2011. Tous les chiffres sont en dollars canadiens sauf indication contraire.

1.2 SURVOL

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS OF THE FINANCIAL SITUATION AND OPERATIONS RESULTS

FISCAL YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2011

1.1 DATE

This Management Discussion and Analysis ("MD&A") should be read in conjunction with the financial statements of Typhoon Exploration Inc. ("Typhoon", or the "Company") for the fiscal year ended February 28, 2011. This MD&A is prepared as of June 18, 2011. All dollar figures stated herein are expressed in Canadian dollars, unless otherwise specified.

1.2 OVERVIEW

DÉPENSES D'EXPLORATION POUR LES EXERCICES TERMINÉS LES 28 FÉVRIER EXPLORATION EXPENSES FOR THE FISCAL YEARS ENDED FEBRUARY 28		
	2011 \$	2010 \$
Forage Drilling	1 210 887	124 609
Analyse Analysis	299 562	18 218
Main-d'œuvre logistique Logistics Labor	159 661	52 134
Gestion des travaux Works management	341 598	56 356
Frais généraux d'exploration General exploration expenses	425 478	97 505
Supervision en sous-traitance Subcontracted supervision	-	362
Géologie Geology	235 733	126 075
Géophysique Geophysics	32 120	-
Droits miniers et crédit d'impôt Mining rights and tax credit	-	(162 301)
Radiation des frais d'exploration reportés Write-off of deferred exploration expenses	-	-
Participation de Aurizon/Part of Aurizon	(2 502 085)	-

Exploration Typhon Inc., incorporée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une Société d'exploration qui œuvre au Canada. La Société détient 100 % d'intérêt dans les propriétés Fayolle, Monexco et Faille 1. Elle détient l'option d'acquérir un intérêt de 51 % dans la propriété Aiguebelle-Goldfields et elle détient aussi la propriété Destorbelle sur laquelle elle a accordé une option de 50 % à Diamond Frank Inc. Tous les engagements de la Société concernant les titres miniers sont respectés.

En vertu d'une convention conclue le 20 septembre 2008, la Société s'est engagée à céder une participation indivise de 50 % de la propriété Destorbelle (24 titres miniers).

Typhoon Exploration Inc., incorporated under the Canada Business Corporation's Act, is an exploration Company operating in Canada. The Company holds a 100% interest in the Fayolle, Monexco and Faille 1 property. The Company also holds the option to acquire a 51% interest of the Aiguebelle-Goldfields property and it also holds the property Destorbelle on which it granted an option of 50 % to Diamond Frank Inc. All the Company's commitments regarding mining claims are in good standing.

Pursuant to an agreement signed on September 20, 2008, the Corporation engaged itself to give up a 50% undivided interest in Destorbelle property (24 claims).

En avril 2010, Diamond Frank a complété les conditions du contrat et est maintenant partenaire à part égal avec Typhon sur le projet Destorbelle.

In April 2010, Diamond has completed the conditions of the agreement and is now equal partner with Typhoon on the Destorbelle Project.

En mai 2010, Typhon a signé une entente importante qui donne une option en vue d'acquérir 50% des projets Fayolle et Aiguebelle Goldfields à Les Mines Aurizon Ltée selon les conditions suivantes :

In May 2010, Typhoon has signed an important agreement that gives an option to acquire 50% of Fayolle and Aiguebelle Goldfields projects to Aurizon Mines Ltd. under the following conditions:

- Investissements en travaux d'exploration de 10 000 000 \$ sur une période de 4 ans, comprenant un investissement ferme de 3 500 000 \$.
- Investissements en actions du trésor d'un montant de 2 000 000 \$ sur une période de 3 ans (comprenant un engagement ferme de 1 000 000 \$), soit un montant de 500 000 \$ par année

- Investments in exploration works of \$10,000,000 over 4 year period, including a firm commitment of \$3,500,000.
- Investment in Company's for an amount of \$2,000,000 over a 3 year period. So, Aurizon will have to subscribe \$500,000 each year (including a firm commitment of \$1,000,000).

Après l'acquisition de son intérêt de 50 %, Aurizon pourra acquérir un intérêt supplémentaire de 15 % sur une période de 2 ans en fournissant une étude de faisabilité ou en engageant 15 000 000 \$ en travaux d'exploration (1 000 000 \$ en travaux d'exploration représentant 1% d'intérêt).

After the acquisition of its 50% interest, Aurizon may acquire an additional interest of 15% over a 2 year period by performing a feasibility study or by incurring \$15,000,000 in exploration expenses, \$1,000,000 in exploration works representing a 1% interest.

Au 28 février 2011, Les Mines Aurizon Litée avait complété la première tranche de l'investissement en action du trésor pour un montant de 500 000 \$, et le 9 juin 2011, Les Mines Aurizon Ltée a complété la deuxième tranche de l'investissement en action pour le même montant.

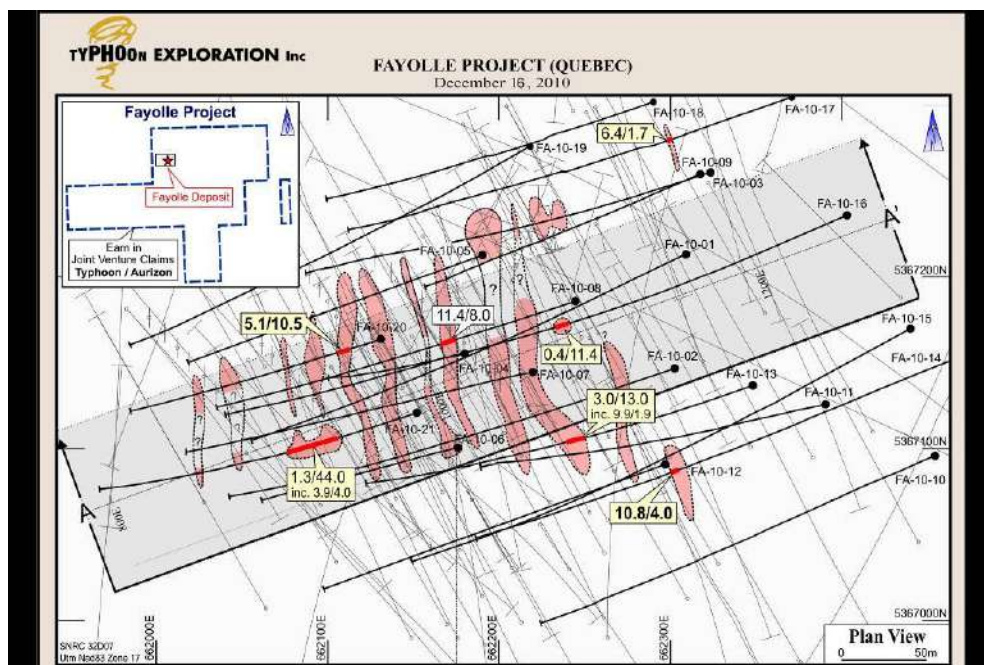
On February 28, 2011, Aurizon Mines Ltd has completed the first tranche of investment in treasury shares for an amount of \$500,000, and on June 9, 2011, Aurizon Mines Ltd, has completed the second tranche of investment in treasury shares for the same amount.

De plus au 28 février 2011, Les Mines Aurizon Ltée ont investi en travaux d'exploration un montant de 2 502 085 \$ et au 18 juin les travaux d'exploration totalisaient la somme de 4 371 168 \$.

In addition, has of February 28, 2011, Aurizon Mines Ltd have invested in exploration works the amount of \$ 2,502,085 and on June 18, 2011 exploration works totaled an amount of \$4,371,168.

Les investissements d'exploration autres que le projet avec Les Mines Aurizon Ltée pour l'exercice terminé le 28 février 2011 sont de 202 954 \$ et de 475 259 \$ pour l'exercice terminé le 28 février 2010. Ces coûts ont été financés par les produits des placements complétés en 2009, du crédit d'impôt minier et de somme prélevé sur les fonds non réservés aux travaux d'exploration.

The exploration investments, other than the project with Aurizon Mines Ltd, for the fiscal year ended on February 28, 2011 are \$202,954 and \$475,259 for the fiscal year ended on February 28, 2010. These costs were financed from the proceeds of the financings completed in 2009, the mining tax credit and withdraw from the non-reserved cash.



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 a acquis un intérêt de 100 % de la propriété qui 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.

L'évaluation des ressources minérales de février 2007, selon la Norme Canadienne 43-101 visait un secteur de la propriété Fayolle couvrant moins de 1 % de l'ensemble de la propriété, soit 400 mètres de longueur par 300 mètres de largeur sur une profondeur moyenne de 150 mètres. Les ressources minérales de l'indice Fayolle sont de 188 000 onces d'or de catégories inférées.

L'entente intervenue avec Aurizon permet d'accentuer les travaux avec une première phase de forage d'environ 10 000 mètres qui a débuté en juillet 2010. La deuxième phase de 50 000 mètres de forage a débuté en janvier 2011. Les travaux avancent selon l'échéancier prévu et les résultats déjà obtenus sont des plus encourageants.

La campagne de forage 2010 a été principalement centrée sur le gîte Fayolle. Elle visait à confirmer le modèle géologique, s'assurer de la constance de la minéralisation ainsi qu'à découvrir de nouvelles lentilles minéralisées sur les autres titres miniers de la propriété. La stratégie de forage développée par Exploration Typhon et Mines Aurizon a été planifiée afin de recouper les structures aurifères orientées NNO. Selon cette stratégie, ce patron de forage permet ainsi une meilleure compréhension de la relation entre les familles de dykes et la minéralisation aurifère encaissée au sein du corridor de déformation.

Cette campagne a été couronnée de succès puisque pratiquement tous les forages effectués ont intersecté de la minéralisation. D'ailleurs, 11 des forages effectués en 2010 ont produit plus de 5 g/t sur plus de 2 mètres mesurés en épaisseur vraie. La moyenne de ces résultats est de 22,2 g/t Au sur 4,9 mètres. La campagne s'est poursuivie en 2011 avec pour ultime objectif d'effectuer un nouveau calcul de ressources.

En février 2011, les résultats des premiers forages de la vaste campagne de forage systématique d'exploration ont aussi été annoncés. Ces forages ont été effectués afin d'évaluer des cibles magnétiques de faible intensité (creux magnétique) et anomalies Gocad qui montrent des similitudes avec celles du secteur du Gîte Fayolle.

Un de ces forages (FAX-10-05) a produit une nouvelle découverte à plus de 750 mètres au sud-ouest du Gîte Fayolle. Il a recoupé plusieurs enveloppes minéralisées variant entre 4 et 20 mètres d'épaisseur, à une profondeur de 100 à 250 mètres, dont une section de 10,2 g/t d'or sur 0,7 mètres.

D'autres forages ont été réalisés dans l'extension latérale de l'indice Vang où des valeurs anormales furent obtenues, en or comme en argent. Ces valeurs anormales sont reliées à des veinules de quartz riches en sulfures polymétalliques.

The Fayolle property consists of 39 mining claims located in the Aiguebelle and Cléricy Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon acquired a 100 % interest of the property which 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.

The mineral resource estimate on February 2007, according to National Instrument 43-101 standards aimed only a portion of the Fayolle property covering less than 1% of the entire 8 km long property, a 400 meters long by 300 meters wide by 150 meter deep segment. The mineral resources for the Fayolle showing are 188,000 ounces of gold in the inferred category.

The agreement with Aurizon accentuates the exploration work with a first phase of drilling campaign of approximately 10 000 meters which has begun in July 2010. The second phase of 50,000 meters of drilling has begun on January 2011. The works is proceeding on schedule and the results already obtained are very interesting.

The 2010 drilling campaign was focused mainly on the Fayolle Deposit. It was to confirm the geological model, ensuring the consistency of the mineralization and discover new a mineralized lens on the others claims of the Fayolle Property. The drilling strategy developed by Typhoon Exploration and Aurizon Mines was planned to intersect the gold bearing structures NNW. Under this strategy, drilling pattern allow a better understanding of the relationship between the families of dykes and gold mineralization collected within the corridor of deformation.

This campaign was successful because almost all the drill-holes have intersected mineralization. Moreover, 11 of the 29 drilled in 2010 produced more than 5 g/t AU over 2 meters in true thickness. The average of these results is 22,2 g/t Au over 4,9 meters. The campaign continued in 2011 with the ultimate goal of making a new resource estimate.

In February 2011, the results of the first drill holes of the extensive systematic exploration drilling were also announced. These drill holes were drilled to evaluate magnetic targets of low intensity (low magnetic) and Gocad anomalies which show similarities with those of the Fayolle Deposit sector

One of these drill holes (FAX-10-05) produced a new discovery at more than 750 meters south-west of the Fayolle Deposit. It has intersected several mineralized envelopes ranging between 4 and 20 meters thick at a depth of 100 to 250 meters, including a section of 10.2 g / t gold over 0.7 meters.

Other drilling was carried out in the lateral extension of the Vang Showing where anomalous values were obtained in gold and silver. These anomalous values are related to quartz veins rich in polymetallic sulfides.

PROPRIÉTÉ DESTORBELLE**AU**

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

La propriété étant contigüe à la propriété Fayolle elle bénéficie de la même accessibilité. La propriété est recoupée par la faille Destor-Porcupine. Cette structure a permis d'extraire plus de 80 millions d'onces d'or dans la région du camp minier de Timmins seulement.

Une campagne de forage a été effectuée au début de 2011 dans la partie sud de la propriété. Elle visait à vérifier la cause de plusieurs anomalies géophysiques détectées lors d'un relevé effectué précédemment. Toutes les anomalies ont pu être expliquées et la campagne a permis la découverte de nouvelles zones présentant un potentiel aurifère auparavant tout à fait inconnu (0,26 g/t sur 13 m incluant 0,80 g/t sur 1 m).

PROPRIÉTÉ AIGUBELLE-GOLDFIELDS**AU**

La propriété Aigubelle-Goldfields est constituée de 6 claims situés immédiatement à l'ouest de l'indice Fayolle. Typhon a signé une entente avec Mines Agnico-Eagle Ltée permettant à Typhon d'acquérir un intérêt de 51 % en contrepartie de 350 000 \$ en dépenses d'exploration au cours des deux premières années et de 650 000 \$ en dépenses d'exploration optionnelles pour les 4 années suivantes. Au 28 février 2011, les travaux effectués approuvés s'élevaient à 774 180 \$ et les travaux à soumettre à Agnico Eagle s'élevaient à 119 449 \$. Au 18 juin 2011 le solde du montant à soumettre à Mines Agnico-Eagle Ltée a été complété et sera soumis sous peu, donc sur acceptation de Agnico Eagle de ces travaux, nous aurons complété nos obligations envers eux. Une redevance de 2 % NSR est attachée à cette entente.

La société a effectué une compilation majeure sur sa propriété Fayolle et a inclus les travaux effectués sur la propriété Aigubelle-Goldfields.

Aigubelle Goldfields fait partie de l'entente avec Aurizon et est sujet à l'approbation de Agnico-Eagle.

Suite aux travaux de compilation effectués par Exploration Typhon Inc. sur l'ensemble des propriétés qu'elle détient dans le secteur de Montbrun et aux découvertes de nouveaux indices minéralisés dans le secteur Vang et au sud-ouest du gîte Fayolle, un nouveau programme de forages a été annoncé au début de 2011, ciblant le secteur sud-est de la propriété Aigubelle-Goldfields. Ces forages ont été complétés et visaient à tester une intersection historique (forage 46-02) de même que les extensions sur la propriété Aigubelle-Goldfields des zones découvertes plus à l'est sur la propriété Fayolle.

DESTORBELLE PROPERTY**AU**

The Destorbelle property consists of 24 mining claims located in the Aigubelle and Destor Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon holds a 50 % interest of the property with Exploration Diamond Frank Inc. which is burdened by a 2% NSR royalty.

The property adjoining the property Fayolle it benefits from the same accessibility. A major regional structure, the Destor-Porcupine fault, transects the property in a NW-SE trend. This structure produced more than 80 million ounces of gold in the Timmins mining camp alone.

A drilling program was conducted in early 2011 in the southern part of the property. It aimed to ascertain the cause of several geophysical anomalies detected during a survey conducted earlier. All anomalies have been explained and the campaign has led to the discovery of new areas with potential for gold previously entirely unknown (0.26 g / t over 13 m including 0.80 g / t over 1m).

AIGUBELLE-GOLDFIELDS PROPERTY**AU**

The Aigubelle-Goldfields property consists of 6 mining claims right next to the west of the Fayolle showing. The agreement signed with Agnico-Eagle Mines Ltd. allows Typhoon to acquire a 51% interest in return of \$350,000 in exploration works in the first two years and \$650,000 in optional exploration expenses for the next 4 following years. On February 28, 2011, the exploration work approved was \$774,180 and the work to submit to Agnico-Eagle was \$119,449. At June 18, 2011, the remaining amount to be submitted to Agnico-Eagle Mines Ltd. Has been completed and will shortly be submitted, so upon acceptance by Agnico-Eagle of this work, we will have completed our obligation to them. A 2% royalty NSR is attached to this agreement.

The company made a major compilation on its Fayolle Property and included the works made on Aigubelle-Goldfields property.

Aigubelle-Goldfields been a part of the agreement with Aurizon and is subject to the approval of Agnico-Eagle.

Following the compilation work done by Typhoon Exploration Inc. on all the properties it owns in the Mont-Brun and discoveries of new mineral occurrences in the Vang and south-west of Fayolle, a new drilling program was announced in early 2011, targeting the south-east of the property Aigubelle-Goldfields. These drill holes were completed and were designed to test an historic intersection (drill hole 46-02) as well as extensions on the property Aigubelle Goldfields-exposed areas further east on the Fayolle property.

	PAIEMENTS (ARGENT ET ACTIONS) / PAYMENTS (CASH AND SHARES)	DÉPENSES D'EXPLORATION / EXPLORATIONS WORKS EXPENDITURES
2006	10 000 \$ (completé/completed)	
2007 Année 1 / Year 1	50 000 actions/shares(complete/completed)	100 000 \$ (completé/completed)
2008 Année 2 / Year 2		250 000 \$ (completé/completed)
2009 Année 3 / Year 3	200 000 actions / shares(complete/completed)	250 000 \$ (complete/completed)
2012 Année 6 / Year 6		400 000 \$ (op) Rapport partiel des travaux soumis (174 180 \$) / Partial Exploration work report submitted (\$174,180)

PROPRIÉTÉ MONEXCO-McCORKILL

AU

La propriété Monexco-McCorkill se compose de 113 titres miniers situés dans le canton McCorkill, dans le camp Minier de Chibougamau. La Société a acquis 100 % d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 1,5 % NSR.

Des travaux de décapage et de rainurage réalisés sur Monexco-McCorkill ont permis de constater que les concentrations en or étaient principalement reliées aux structures secondaires du Couloir de Déformation France, un couloir aurifère similaire à ceux de Classe Mondiale de la Faille Destor-Porcupine et de la Cadillac situées plus au sud dans la même ceinture de l'Abitibi.

Les travaux ont permis de définir un modèle géologique structural. Suite à la compilation 2D Gocad et des travaux d'exploration, le modèle préétabli semble se concrétiser en ce qui concerne la jonction des structures N40E et le couloir de déformation sous forme d'escalier et/ou échelon. Les observations de terrain, la compilation et l'échantillonnage en rainures démontrent que cet assemblage structural a permis la concentration de minéralisation aurifère à l'intérieur d'un corridor jusqu'à présent, défini sur environ 400 mètres Est-Ouest par 120 mètres Nord-Sud. Les meilleurs résultats d'analyse par rainurages ont confirmé les résultats antérieurs à l'intérieur du corridor minéralisé.

La société prévoit poursuivre ses travaux d'exploration sur le projet en 2011 et 2012 selon la disponibilité des fonds destinés à l'exploration.

PROPRIÉTÉ FAILLE 1

AU

Typhon a fait l'acquisition de 27 titres miniers situés tout près de la propriété Fayolle. Cette propriété est facilement accessible en tout temps de l'année par une route régionale. La Société a acquis 100 % d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

Considérant le faible niveau d'affleurements rocheux sur cette propriété, nous avons mandaté la firme Les Consultants Inlandsis afin d'effectuer une campagne d'échantillonnage des sédiments glaciaires. Un levé magnétique et électromagnétique effectué par la firme Prospectair Inc. a aussi été effectué. Les résultats de ces travaux nous ont été soumis au début 2011 et nous en effectuons actuellement l'analyse en vue de planifier d'éventuels travaux.

ACTIVITÉS D'EXPLORATION PRÉVUES EN 2011-2012

Exploration Typhon Inc. entend poursuivre, en partenariat avec Les Mines Aurizon Ltée, les travaux d'exploration sur le Gîte Fayolle et l'ensemble de la propriété. Plus de 50 000 mètres de forage sont en cours de réalisation et il est prévu d'effectuer un levé aéromagnétique. Des campagnes de prospection et cartographie sont aussi à l'agenda.

À la lumière des résultats des travaux sur la Propriété Fayolle, d'autres travaux seront planifiés sur les propriétés avoisinantes qui sont, elles aussi, situées dans le corridor favorable qui contient le Gîte Fayolle et de nombreux autres indices aurifères.

L'entreprise entend aussi 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.

MONEXCO-McCORKILL PROPERTY

AU

The Monexco-McCorkill property comprises 113 mining claims in the McCorkill Township, in the Chibougamau Mining Camp. Typhoon acquired a 100 % interest of the property which is burdened by a 1.5% NSR royalty.

The outcrop stripping, trenching and channel sampling on Monexco-McCorkill allowed the Company to determine that the gold was primarily linked to subsidiary structures part of the regional France Deformation Corridor, a similar gold bearing corridor to the World-Class Destor-Porcupine and Cadillac Breaks found further south in the same Abitibi Belt.

The work allowed defining a geological structural model. Further to the 2D Gocad compilation and exploration works, the pre-established model seems to take shape at the junction of N40E structures and the deformation corridor in staircase and/or in level. The site observations, compilation and channel sampling are showing that this structural assembly allowed the concentration of the gold-bearing mineralization inside a corridor, defined to date on approximately 400 meters East-West by 120 meters North-South. The best stripping analysis results have confirmed the past results inside the mineralized corridor.

The society plans to continue its exploration works on the project in 2011 and 2012 according to the availability of funds reserved for the exploration.

FAILLE 1 PROPERTY

AU

Typhoon acquired a 27 claims located near of Fayolle Property. This property is easily accessible any time of the year by a regional road. Typhoon acquired a 100% interest of the property which is burdened by a 2% NSR royalty.

Considering the low rocky outcrops on the property, we have appointed the firm Consultants Inlandsis to conduct a sampling campaign of glacial sediments. An airborne magnetic and electromagnetic survey was performed by the firm Prospectair Inc. The results of this work were submitted in early 2011 and we are currently conducting an analysis to plan for future work.

EXPLORATION WORKS PLANNED FOR 2011-2012

Typhoon Exploration Inc. intends to pursue, in partnership with Aurizon Mines Ltd., the exploration work on the Fayolle Deposit and the entire property. More than 50,000 meters of drilling is underway and it was planned as well as an aeromagnetic survey. Prospecting and mapping are also on the agenda.

Based on the results of work on the Fayolle Property, further work is planned on surrounding properties are also located in the corridor of favourability including the Fayolle Deposit and numerous other gold occurrences.

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.

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.

Fière de son engagement environnemental, Typhon a effectué un reboisement moyen de 15 arbres pour chacun des forages effectués depuis qu'elle détient la propriété Fayolle, soit un équivalent de 1 769 arbres d'essence de premier choix en plus d'avoir ensemencé 8 hectares de terrain.

La planification d'un nouveau programme de reboisement pour environ 1 500 arbres, est en cours et sera effectué durant l'été 2011.

L'AEMQ a accordé, 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.

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.

Proud of its environmental commitment, Typhoon made an average reforestation of 15 trees for each drill hole carried out since it holds the Fayolle property which is the equivalent of 1,769 of first grade trees and to have sowed 8 hectares of grounds.

Planning a new reforestation program for around 1,500 trees is underway and will be conducted during the summer of 2011.

The AEMQ awarded, 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 revegetating with first-grade trees and resowing the grounds of its drilling sites.

1.3 DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont exprimés en dollars Canadiens.

1.3 SELECTED ANNUAL INFORMATION

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and are expressed in Canadian dollars.

	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2011 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2011	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2010 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2010	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2009 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2009
Total des actifs Total assets	16 737 907	12 979 378	13 212 249
Revenu d'intérêt Interest revenue	25 281	13 625	60 243
Perte des activités poursuivies Loss from continuing operations	(854 538)	(664 074)	(1 186 937)
Perte nette Net loss	(854 538)	(664 074)	(1 186 937)
Perte nette des activités poursuivies de base et diluée par action Basic and diluted net loss from continuing operations per share	(0.05)	(0.06)	(0.14)

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 de l'exercice terminé le 28 février 2011 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continuent à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

La perte avant impôts de 2011 est de 1 099 003 \$ et 746 024 \$ en 2010. Les dépenses administratives de 2011 sont de 1 124 284 \$ et de 639 649 \$ en 2010. Les mesures de contrôle et de rationalisation des dépenses prises par la société en 2008-2009 ont donc été efficaces. La principale différence entre les deux exercices porte sur la rémunération à base d'actions 352 200 \$ en 2011 et 78 275 \$ en 2010.

Depuis quelques exercices, l'actif total de la Société est composé principalement des frais reportés en relation avec les propriétés minières et les frais d'exploration reportés. Au cours des deux derniers exercices, Typhon a clôturé des financements par actions de 4 500 000 \$ pour l'exercice 2011 (275 000 \$ en 2010) ce qui a permis à la Société d'utiliser ces ressources financières pour le développement de la Société et de ses projets miniers.

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 year ended February 28, 2011 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the current activities of the Company.

The loss before income taxes in 2011 is \$1,099,003 and \$746,024 in 2010. The administrative expenses of 2011 are \$1,124,284 and \$639,649 in 2010. The measures of control and rationalization of the expenses taken by the company in 2008-2009 were thus effective. The main difference between both exercises concerns the stock-base compensation \$352,200 in 2011 and \$78,275 in 2010.

Over the last fiscal years, the Company's total asset consists mainly of deferred expenses related to mining properties and deferred exploration expenses. Over the last two exercises, Typhoon completed equity financings of nearly \$4,500,000 in 2011 (\$275,000 in 2010) which allowed the Company to use its financial resources for business and mining projects development.

1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

1.4 SUMMARY OF QUATERLY RESULTS

	28 FÉVRIER 2011 FEBRUARY 28, 2011	30 NOVEMBRE 2010, NOVEMBER 30, 2010	31 AOÛT 2010, AUGUST 31, 2010	31 MAI 2010 MAY 31, 2010	28 FÉVRIER 2010 FEBRUARY 28, 2010	30 NOVEMBRE 2009, NOVEMBER 30, 2009	31 AOÛT 2009, AUGUST 31, 2009	31 MAI 2009 MAY 31, 2009
Total des actifs Total assets	16 737 907	16 908 007	13 812 310	12 959 867	12 979 378	13 177 399	13 236 930	13 186 099
Revenu d'intérêt Interest revenue	23 088	36	1 488	669	6 211	58	56	7 300
Bénéfice net (Perte nette) Net earnings (Net loss)	(281 964)	(227 980)	(159 897)	(184 697)	(149 927)	(304 843)	(109 402)	(99 902)
Bénéfice (Perte) de base et dilué par action Basic and diluted earnings (loss) per share	(0.01)	(0.01)	(0.02)	(0.02)	(0.00)	(0.01)	(0.01)	(0.128)

Au cours du trimestre terminé le 28 février 2011, la perte nette fut de 281 964 \$. Ce montant correspond aux opérations courantes de Typhon, des dépenses reliées au statut public de la Société et l'inscription des impôts miniers futurs.

En analysant le détail des dépenses de ces quatre trimestres, on en 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 des quatre derniers trimestres sont :

- Augmentation des salaires, dus à l'ajout de personnel, qui se chiffre à 80 144 \$ au dernier trimestre ;
- Augmentation de la rémunération à base d'actions pour le dernier trimestre (303 600 \$).
- Inscription des impôts futurs relatifs aux actions accréditives (244 465 \$) pour le dernier trimestre
- Frais généraux de 98 872 \$ au 3^e trimestre dû à des efforts d'accroître la visibilité dans les communautés financières.

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

During the quarter ended February 28, 2011, the Company recorded a net loss of \$281,964. This amount is associated to Typhoon's operating expenses, costs related as a public Company status and the Future mining taxes.

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 four quarter are:

- Increase of salaries due to additional employees, which amounts to \$80,144 in the last quarter;
- Increase of stock-based compensation expenses for the last quarter (\$303,600).
- Registration of Income tax related to flow-through shares in the last quarter (\$244,465).
- General expenses of \$98,872 in the third quarter due to the efforts of increasing visibility in the financial communities.)

For the last fiscal year, the administrative expenses are:

FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	28 FÉVRIER 2011 FEBRUARY 28, 2011	30 NOVEMBRE 2010 NOVEMBER 30, 2010	31 AOÛT 2010 AUGUST 31, 2010	31 MAI 2010 MAY 31, 2010
Honoraires professionnels Professional fees	32 304	7 475	29 197	25 246
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	303 600	-	-	48 600
Honoraires de consultation Consultant fees	45 777	39 220	16 261	15 100
Frais généraux d'administration General administrative expenses	56 902	98 872	41 546	28 602
Télécommunications Telecommunications	1 770	4 150	4 933	1 192
Assurances Insurance	5 005	4 889	6 324	5 381
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	80 144	56 784	50 276	52 065
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	17 350	12 138	8 510	4 843
Frais environnemental Environmental fees	-	-	-	-
Amortissement Depreciation of fixed assets	6 050	4 488	4 338	4 338
Dévaluation d'une propriété Write-Down of properties	-	-	-	-
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	614	-	-	-
Impôts futurs relatifs aux actions accréditives Income taxes related to flow-through shares	(244 465)	-	-	-
TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	305 051	228 016	161 385	185 367

1.4.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

1.4.1 OPERATION RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Août 2009 August 2009	Actions accréditives Flow-through shares	160 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Travaux complétés Exploration works completed
	Actions ordinaires Common shares	40 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	200 000 \$		
Octobre 2009 October 2009	Actions ordinaires Common shares	75 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Juin 2010 June 2010	Actions ordinaires Common shares	500 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
Septembre 2010 September 2010	Actions ordinaires Common shares	4 000 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	

PROPRIETES PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 28 FÉVRIER 2011 FEBRUARY 28, 2011	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 28 FÉVRIER 2010 FEBRUARY 28, 2010	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Fayolle	9 263 049	9 145 251	Poursuite de la campagne de forage (50 000 mètres) avec notre partenaire pour ce projet (Les Mines Aurizon) Further drilling (50 000 metre) with our partner (Aurizon Mines)
Monexco-McCorkill	1 209 905	1 203 220	Monexco fait l'objet présentement d'une réévaluation en fonction du contexte régional. Monexco is currently re-evaluated considering the regional context.
Aiguebelle-Goldfields	917 202	849 082	Nouveaux forages d'exploration sur la propriété et compléter nos engagements envers Agnico-Eagle New exploration drilling on the property and completion of our commitments to Agnico-Eagle.
Destorbelle	25 293	-	Campagne de forage terminée, projet sous évaluation Drilling campaign completed the project under evaluation.
Faille 1	57 757	-	Projet sous évaluation. Project under evaluation

1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 28 février 2011, la Société détenait 4 535 305 \$ en encaisse non réservée et aucune encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires. En juin 2010, Typhon a clôturé un placement de 500 000 \$ en actions ordinaires. En septembre 2010, la Société a complété un placement privé d'un montant de 4 000 000 \$ composé en actions ordinaires. Le 9 juin 2011, le deuxième placement de l'entente avec Aurizon a été complété, le montant de ce placement est de 500 000 \$ composé d'actions ordinaires. Les financements pour la période du 1^{er} mars 2010 au 18 juin 2011 s'élèvent à 5 000 000 \$.

Ces placements ont permis à Typhon d'améliorer sa liquidité et ainsi respecter ses engagements au niveau des dépenses administratives. Toutes les ententes sur les propriétés minières signées dans le passé ont été respectées à 100 %. La direction de la Société est consciente de ses besoins de liquidités et mettra les efforts nécessaires afin que Typhon conserve sa solidité financière. De plus, la direction continuera son travail de visibilité auprès de la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements.

L'entente de 27 \$ millions signée avec les Mines Aurizon permet à Exploration Typhon de développer les projets Fayolle et Aiguebelle Goldfields. Selon l'entente, Aurizon investira pour les projets Fayolle et Aiguebelle Goldfields un montant de 10 000 000 \$ répartie sur une période de 4 ans et un investissement de 2 \$ millions sur une période de 3 ans, représentant une participation de 50 % d'intérêt sur les projets. Par la suite un montant supplémentaire de 15 millions de dollars sur une période de 2 ans pour un intérêt additionnel de 15 % pourrait être effectué par Aurizon afin de compléter la deuxième option de l'entente, ce qui donnera à Aurizon 65 % d'intérêt sur les projets Fayolle et Aiguebelle-Goldfields. Ceci donnera à Typhon l'opportunité d'une planification intensive pour les prochaines années.

Une deuxième phase d'exploration est en cours avec un budget de 6 500 000 \$. Plus de 50 000 mètres de forage sont déjà prévus de même qu'un levé aéromagnétique. Des campagnes de prospection, décapage, rainurage et cartographie sont aussi à l'agenda.

Le budget pour les dépenses administratives tel que décrit au tableau du point 1.10.2 démontre notre ferme intention de tenir au minimum nos coûts d'opérations en ayant à cœur de présenter notre société à la communauté financière. La société possède en encaisse non réservée plus de 4 500 000 \$ ce qui donne à la société les sommes nécessaires à la poursuite de ses opérations régulières.

1.5 LIQUIDITY

As at February 28, 2011, the Company had \$4,535,305 in non-reserved cash, and no reserved cash for statutory exploration expenses. In June 2010, the Company closed a private placements of \$500,000 in common shares. In September 2010, in private financing, the Company raised \$4,000,000 in common shares. On June 9, 2011, the second placement of the agreement with Aurizon has been completed; the amount of this placement is \$500,000 consisting of common shares. The financings for the period from March 1st, 2010 till June 18, 2011 amount to \$5,000,000.

These placements allowed Typhoon to increase its cash position and respect its commitments with regards to administrative expenses. All signed agreements for the mining properties were fully honoured. The management of the Company is aware of its cash flow requirements and it will on a best effort basis keep Typhoon's solid financial position. In addition, the management will continue to enhance the visibility of the Company in the financial community in order to find new financing.

The 27 million dollar agreement signed with Aurizon Mines allows Typhoon Exploration to develop the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties for the long term. According to the agreement, Aurizon will invest for the projects Fayolle and Aiguebelle Goldfields total amount of \$10,000,000 spread over a period of 4 years and private placement of \$2 million over a period of 3 years, representing a 50% of interest on the projects. Afterward an additional 15 million dollar over a period of 2 years for an additional interest of 15% on the projects will be spent in order to complete the second part of the agreement, which will give to Aurizon a 65% interest on the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields projects. This will provide to Typhoon the opportunity of an intensive planning for the coming years.

The second phase of exploration is underway with a budget of \$6,500,000. More than 50,000 meters of drilling is already planned as well as an aeromagnetic survey. Prospecting, stripping, Channel Sampling and mapping are also on the agenda.

The budget for the administrative expenses such as described in the table of the point 1.10.2 demonstrates our firm intention to hold at least our cost of operations, while retaining the opportunity to introduce our company to the financial community. The company has in non-reserved cash of \$4,500,000 which gives the company, the amounts necessary to continue its normal activities.

1.6 SOURCES DE FINANCEMENT ET ENGAGEMENT

La Société ne possède aucun engagement en frais d'exploration pour l'année 2011. Tous les engagements conformément aux modalités des différentes conventions de financements signées durant l'exercice 2009 ont été respectés.

Typhon doit compléter selon l'entente avec Mines Agnico-Eagle Limitée d'ici le 28 février 2012, un investissement de 1 000 000 \$ en travaux d'exploration dont 774 180 \$ est déjà approuvé. (voir page 12)

L'entente de 27 millions de dollars signée avec Les Mines Aurizon Ltée donne à Typhon l'opportunité d'amorcer une importante campagne d'exploration sur le projet Fayolle afin d'en augmenter les ressources aurifères. De plus la participation de Aurizon au capital action de Typhon pour son fond de roulement, augmente l'implication de celle-ci au succès de l'entreprise. Les termes et conditions de l'entente avec Aurizon sont décrits à la page 10 du présent rapport.

La Société dispose d'un crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$, portant intérêt au taux de 19,99 %. Ce crédit demeurera en vigueur tant et aussi longtemps que la Société respectera ses engagements. Au 28 février 2011, il y a un montant non utilisé de 28 572 \$. La Société continuera de prioriser les levés de fond non accreditifs.

Redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Monexco-McCorkill	1,5 %
Fayolle	2 %
Destorbelle	2 %
Faille 1	2 %
Aigubelle-Goldfields	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 prend effet le 1^{er} 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 de l'exercice, la Société a encouru des frais d'exploration de 2 700 569 \$ (468 710 \$ en 2010) auprès de Lutsvisky. De plus, Exploration Typhon inc. a encouru des frais généraux d'administration pour 64 793 \$ (61 565 \$ en 2010) et des honoraires professionnels de 20 562 \$ (1 425 \$ en 2010) et a acquis des équipements d'exploration pour un montant de 20 000 \$ (nil en 2010) auprès de cette même société.

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur d'échange, soit le montant de la contrepartie convenue entre les parties aux accords.

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.

1.6 CAPITAL RESOURCES AND COMMITMENT

The Company has no commitments of exploration expenses for 2011. In accordance with modalities of different financing agreements signed in 2009, all agreements were respected.

Typhoon must completed under the agreement with Agnico-Eagle Mines Limited by February 28th, 2012, an investment of \$1,000,000 in work exploration of which \$774,180 has already been approved. (see page 12)

The 27 million dollars agreement signed with Aurizon Mines Ltd. gives to Typhoon the opportunity to begin an important exploration campaign on the Fayolle project in order to increase the gold resources. Also the participation of Aurizon in the share capital of Typhoon for its working capital, increases the implication of Aurizon in the success of Typhoon. The terms and conditions of the agreement with Aurizon are described at page 10 of this report.

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$30,000. The credit line bears interest at 19.99%. This credit are available as long as the Company respects its commitments. As at February 28, 2011, the unused amount is \$28,572., The Company will continue to prioritize a non-flow through shares financing.

Royalties on mining properties are :

Monexco-McCorkill	1.5%
Fayolle	2%
Faille 1	2%
Destorbelle	2%
Aigubelle-Goldfields	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 comes into effect on January 1st, 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 year, the Company has incurred exploration expenses of \$2,700,569 (\$468,710 in 2010) with Lutsvisky. In addition, Typhoon Exploration Inc. has incurred general administration expenses for \$64,793 (\$61,565 in 2010) and professional fees for \$20,562 (\$1,425 in 2010) and acquired exploration equipment for \$20,000 (Nil in 2010) with the said company.

The transactions are in the normal course of operations and are measured at the exchange amount, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

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.

En vertu de cette entente, si un projet était porté au stade de préféabilité, le président de la Société recevra 1 000 000 d'actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet est porté au stade de la production, celui-ci recevra 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

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 :

- a) 1 % de la valeur brute des dépôts miniers ;
- b) 1 500 000 actions ordinaires ;
- c) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant ;

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 QUATRIEME TRIMESTRE

Le trimestre se terminant le 28 février 2011 s'est soldé par une perte nette de 549 517 \$ avant impôt. La perte du trimestre est supérieure aux trimestres précédents.

Les faits saillants du quatrième trimestre sont :

- a) Augmentation des honoraires professionnels et de consultation du trimestre.
- b) Augmentation de la rémunération à base d'option.
- c) Augmentation des frais généraux.

Des informations supplémentaires se retrouvent à la section 1.4

1.9 INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES INSTRUMENTS

1.9.1 INSTRUMENTS FINANCIERS

Les actifs financiers et les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement, tel que décrit ci-après. 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.

Détenus à des fins de transactions

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont des actifs financiers qui sont généralement acquis en vue d'être revendus avant leur échéance ou qui ont été désignés comme étant détenus à des fins de transaction. Ils sont mesurés à la juste valeur à la date de clôture. Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont incluses dans les résultats. L'encaisse, l'encaisse réservée à l'exploration et les dépôts à terme sont classés comme actif détenu à des fins de transaction.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les débiteurs sont classés comme prêts et créances.

In accordance with this agreement, if a project was brought to the pre-feasibility stage, the president of the Company will receive 1,000,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

If a project is brought to the production stage, he will receive 1,500,000 shares of the Company or an equivalent in cash.

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:

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

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 FOURTH QUARTER

The quarter ending February 28, 2011 recorded a net loss of \$549,517 before income tax. The net loss for this quarter is higher than the previous quarters.

Highlights for the fourth quarter are:

- a) Increase of professional and consultation fees during this quarter.
- b) Increase of the Stock Based Compensation.
- c) Increase of General administrative expenses.

Additional information is found in section 1.4.

1.9 FINANCIAL INSTRUMENTS AND OTHER INSTRUMENTS

1.9.1 FINANCIAL INSTRUMENTS

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. 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 for trading

Held for trading financial assets are financial assets typically acquired for resale prior to maturity or that are designated as held for trading. They are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in earnings. Cash, cash reserved for exploration and term deposits are classified as held for trading asset.

Loans and receivables

Loans and receivables are accounted for at amortized cost using the effective interest method. Accounts receivable are classified as loans and receivables.

Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés 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 frais courus et le dû à une société apparentée sont classés comme autres passifs.

Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers détenus à des fins de transaction 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 Société utilise la méthode du taux d'intérêt effectif pour constater le produit ou la charge d'intérêt, ce qui inclut les coûts de transaction ainsi que les frais, les primes et les escomptes gagnés ou engagés relativement aux instruments financiers.

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES

Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle

En janvier 2009, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1582, «Regroupements d'entreprises», le chapitre 1601, «États financiers consolidés», et le chapitre 1602, «Participations sans contrôle». Ces nouvelles normes s'appliqueront aux états financiers des exercices ouverts le 1^{er} janvier 2011 ou après cette date. La Société évalue actuellement les exigences de ces nouvelles normes

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 et il établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3, «Regroupements d'entreprises». Le chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe au début du premier exercice annuel ouvert le 1^{er} janvier 2011 ou à une date ultérieure. Pris collectivement, les chapitres 1601 et 1602 remplacent l'ancien chapitre 1600, «États financiers consolidés». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. Il s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Il constitue l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, «États financiers consolidés et individuels», et s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011.

Normes internationales d'information financière (IFRS)

Le Conseil des normes comptables du Canada a confirmé que toutes les entreprises canadiennes ayant une obligation d'information du public seront tenues d'utiliser les Normes internationales d'information financière (les IFRS) pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2011. Par conséquent, la Société publiera son premier jeu d'états financiers intermédiaires établis selon les IFRS pour le trimestre se terminant le 31 mai 2011.

Other liabilities

Other liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities and due to a related company are classified as other liabilities.

Transaction costs

Transaction costs related to hold for trading financial assets are treated as expenses at the time they are 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 Company uses the effective interest method to recognize interest income or expense which includes transaction costs or fees, premiums or discounts earned or incurred for financial instruments.

FUTURE ACCOUNTING CHANGES

Business Combinations, Consolidated Financial Statements and Non-controlling Interests

In January 2009, the CICA issued three new accounting standards: Section 1582, "Business Combinations", Section 1601, and "Consolidated Financial Statements", and Section 1602, Non-controlling interests. These new standards will be effective for years beginning on or after January 1st, 2011. The Company is in the process of evaluating the requirements of these new standards.

Section 1582 replaces Section 1581, and establishes standards for the accounting for a business combination. It provides the Canadian equivalent to International Financial Reporting Standard IFRS 3, "Business Combinations". The section applies prospectively to business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting year beginning on or after January 1st, 2011. Sections 1601 and 1602 together replace Section 1600, "Consolidated Financial Statements". Section 1601, establishes standards for the preparation of consolidated financial statements. Section 1601 applies to interim and annual consolidated financial statements relating to years beginning on or after January 1st, 2011.

Section 1602 establishes standards for accounting for a non-controlling interest in a subsidiary in consolidated financial statements subsequent to a business combination. It is equivalent to the corresponding provisions of International Financial Reporting Standard IAS 27, "Consolidated and Separate Financial Statements" and applies to interim and annual consolidated financial statements relating to years beginning on or after January 1st, 2011.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

The Accounting Standards Board of Canada has confirmed that all Canadian businesses that have an obligation to inform the public are required to use International Financial Reporting Standards (IFRS) for fiscal years beginning on or after 1st January 2011. Accordingly, the Company will release its first set of interim financial statements prepared under IFRS for the quarter ending May 31, 2011.

La Société a entrepris le processus de conversion de son référentiel comptable pour passer des PCGR du Canada aux IFRS. Typhon en collaboration avec un consultant a élaboré un plan de conversion aux IFRS, la conversion progresse conformément à ce plan.

Le projet de conversion prévoit notamment les processus suivants :

- Phase I – Analyse préliminaire et élaboration du plan de conversion
- Phase II – Mise en place du plan de conversion
- Phase III – Calculs des impacts chiffrés de la conversion

Phase I – Analyse préliminaire et élaboration d'un plan de conversion

- Déterminer l'impact des choix et obligations liées à IFRS 1, et quantifier les effets des changements initiaux au titre de l'IFRS 1 pour ce qui est de l'information à fournir et des états financiers de 2011 ;
- Identifier les principales différences entre les actuelles PCGR du Canada et les IFRS relativement aux conventions comptables à adopter à compter du 1^{er} mars 2011 ;
- Évaluer l'impact du changement comptable aux technologies de l'information et des systèmes de données ;
- Évaluer l'impact sur les contrôle interne à l'égard de l'information financière ;
- Élaboration d'un plan de conversion

État d'avancement

- La Société a complété l'analyse, sur une base qualitative, les principales différences entre les conventions comptables selon les PCGR du Canada telles qu'appliquées par la Société et les IFRS qu'elle devra appliquer dans le futur, cette phase a été complétée vers la fin mars 2011 ;
- Selon notre première analyse, les principaux éléments qui ont servi à l'analyse sont les suivants :
 - Évaluation des propriétés minières et des frais d'explorations reportés
 - Impôts sur les bénéfices
 - Amortissement de la rémunération à base d'actions
 - Information à fournir dans les états financiers

Phase II - Mise en place d'un plan de conversion

- Formation aux IFRS qui seraient applicables à la Société à l'attention du personnel de la Société en charge de la production des états financiers, en fonction des conclusions auxquelles la Société est arrivée lors de la Phase 1.
- Documenter les positions techniques, par notre équipe en charge de la production des états financiers et la validation par la Direction de la Société, des différentes positions comptables à adopter par la Société, ceci aussi bien dans le cadre d'IFRS 1 que des autres normes IFRS applicables à la société, dans le but de quantifier l'impact de l'application de ces normes.
- Évaluer l'impact du changement de norme comptable relativement :
 - aux technologies de l'information et des systèmes de données ;
 - au contrôle interne à l'égard de l'information financière ;

The Company has begun the process of converting its financial reporting to move from Canadian GAAP to IFRS. Typhoon in collaboration with a consultant developed a plan of conversion to IFRS; the conversion is progressing according to the plan.

The conversion project shall include the following processes:

- Phase I - Preliminary analysis and elaboration of the conversion plan
- Phase II – Establishment of the conversion plan
- Phase III - Calculation of numerical impacts of the conversion

Phase I - Preliminary analysis and elaboration of a conversion plan

- Determine the impact of choices and obligations related to IFRS 1, and quantify the effects of initial changes under IFRS 1 in respect of disclosures and financial statements for 2011;
- Identify key differences between today's GAAP and IFRS with respect to accounting policies adopted with effect from 1 March 2011;
- Assess the impact of the accounting change on information technology and data systems;
- Assess the impact on internal controls regarding financial reporting;
- Develop a conversion plan

Status

- The Company has started the analysis on a qualitative basis, the main differences between accounting policies under Canadian GAAP as applied by the Company and IFRS that will apply in the future, this phase has been completed late March 2011;
- In our first analysis, the main elements used in the analysis are:
 - Evaluation of mineral properties and deferred exploration expenses
 - Income taxes
 - Amortization of stock-based compensation
 - Disclosures in the Financial Statements

Phase II – Establishment of a conversion plan

- Training on IFRS which would be applicable to the Company to the attention of corporate personnel in charge of production of financial statements, based on conclusions reached at the Company's Phase 1.
- Document technical positions, by our team in charge of production of financial statements and validation by the Company Management, the various accounting positions to be adopted by the Company, this both under IFRS 1 as other IFRS applicable to society in order to quantify the impact of these standards.
- Evaluate the impact of change in accounting standards in respect of:
 - information technology and data systems;
 - internal controls regarding financial reporting;

- aux contrôles et procédures de communication de l'information financière avec les tiers ;
- à l'expertise requise en matière d'information financière ;
- les activités commerciales, ainsi que les points sur lesquels les mesures conformes aux PCGR peuvent avoir une incidence, tels que les clauses restrictives, les besoins de trésorerie et les mécanismes de rémunération.

État d'avancement

- Un cours de formation donnée par Raymond Chabot Grant Thornton, a été suivi en 2010 ainsi qu'une formation Web par Samson Belair Deloitte & Touche.
- Cette phase est peu avancée, par contre, il est prévu qu'elle sera accélérée dans sa mise en application et complétée vers la mi juillet 2011.
- Nous prévoyons utiliser les services de consultants externes afin de nous assister dans cette phase.

Phase III – Calcul des impacts chiffrés de la conversion

- Déterminer les impacts chiffrés selon les positions techniques documentés aux étapes précédentes
- Préparation des états financiers incluant toutes les informations nécessaires

État d'avancement

- Cette phase n'est pas débutée. Par contre, il est prévu qu'elle sera complétée au début du mois d'août
- Nous prévoyons également utiliser les services de consultants externes afin de nous assister dans cette phase.

Autres nouvelles normes

D'autres nouvelles normes ont été publiées, mais elles ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

1.10 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

1.10.1 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au www.sedar.com.

1.10.2 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 l'exercice terminé le 28 février 2011 et 2010 et les prévisions budgétaires pour le prochain exercice :

- controls and procedures for communication of financial information with third parties;
- the expertise required for financial reporting;
- commercial activities and the points on which the GAAP measures may have an impact, such as covenants, capital requirements and compensation arrangements

Status

- A training course given by Raymond Chabot Grant Thornton was followed in 2010 and a training Web Session by Samson Belair Deloitte & Touche
- However this phase is not advanced, but it is expected to be accelerated in its implementation and completed around July 15, 2011.
- We plan to use the services of external consultants to assist us in this phase.

Phase III - Calculation of numerical impacts of the conversion

- Determine the impacts quantified according to the technical positions documented in the previous steps
- Preparation of financial statements including all the necessary information

Status

- This phase has not started. But, it is expected that it will be completed in early August 2011.
- We will also use the services of external consultants to assist us in this phase.

Other New Standards

Other new standards have been published but they should not have a significant impact on the Company's financial statements.

1.10 OTHER MD&A REQUIREMENTS

1.10.1 OTHER MD&A REQUIREMENTS

Additional information relating to the Company is available on SEDAR at www.sedar.com.

1.10.2 ADDITIONAL DISCLOSURE FOR VENTURE ISSUERS WITHOUT SIGNIFICANT REVENUE

(a) capitalized or expensed exploration costs;

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

(b) general administrative expenses;

For the year ended February 28, 2011 and 2010 and the budget for the next exercise, general administrative expenses are as follows:

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	28 FÉVRIER 2011 FEBRUARY 28, 2011	28 FÉVRIER 2010 FEBRUARY 28, 2010	PRÉVISIONS 2012 BUDGET 2012
Publicité, voyages et représentation Representation, trips, advertising	147 443	57 466	120 000 \$
Papeterie et frais de bureau Stationery and office supplies	40 458	33 908	45 000 \$
Taxes et permis Taxes and permit	13 734	21 420	20 000 \$
Loyers Lease expenses	15 389	27 973	15 000 \$
Intérêts et frais bancaires Interest and bank charges	(236)	(43)	250 \$
Frais environnemental Environmental Fees	147	135	3 500 \$
Entretien et réparations Maintenance and repairs	8 987	8 584	10 000 \$
Total	225 922	149 443	213 750

1.10.3 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital actions de la Société au 18 juin 2011, 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.

1.10.3 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at June 18, 2011, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	DATE D'EXPIRATION EXPIRY DATE	PRIX D'EXERCICE EXERCISE PRICE \$	NOMBRE NUMBER	NOMBRE NUMBER
Actions classe « A » Class « A » shares				19 905 658
Options Share purchase options	Octobre 2011 October 2011	0.115	12 500	
Options Share purchase options	Février 2012 February 2012	0.78	320 000	
Options Share purchase options	Avril 2013 April 2013	0.115	65 000	
Options Share purchase options	Août 2019 August 2019	0.125	125 000	
Options Share purchase options	Octobre 2019 October 2019	0.26	125 000	
Options Share purchase options	Mars 2020 March 2020	0.17	210 000	
Options Share purchase options	Février 2021 February 2021	0.78	350 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2013 December 2013	0.50	15 656	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2011 December 2011	1.25	609 756	
Bons de souscription Warrants	Mars 2012 March 2012	1.00	4 878 049	
Options au courtier Brokers Warrants	Mars 2012 March 2012	0.82	487 805	

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.

1.11 RISK FACTORS

1.11.1 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.

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.

1.11.2 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.

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 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 CONTROLE ET PROCEDURES DE DIVULGATION DE L'INFORMATION

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles et procédures ont été évalués au 28 février 2011 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

1.13 CONTROLE INTERNE A L'EGARD DE L'INFORMATION FINANCIERE

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles internes ont été établis au 28 février 2011, il n'y a eu aucun changement dans les contrôles qui auraient considérablement affecté ou du moins, très probablement affecté les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

1.14 STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES

La perspective pour l'or demeure positive et la société profitera de cette situation pour maintenir son programme de développement. La possibilité de financement pour tous nos projets demeure présente mais nécessitera un travail de visibilité afin de permettre à la Société de poursuivre de façon significative son programme d'exploration au Québec où les opportunités de découverte sont nombreuses. La Société priorise ses activités d'exploration sur les projets Fayolle, Faille 1, Destorbelle et Monexco afin d'augmenter et améliorer la qualité des ressources pour passer à l'étape de préféabilité. L'entente intervenue avec Les Mines Aurizon Ltée nous donne l'opportunité d'intensifier notre programme d'exploration sur les propriétés Fayolle et Aiguebelle-Goldfields. Un comité technique a été formé avec des membres des deux sociétés. Les principales activités du programme d'exploration d'ici la fin de décembre 2011 sont les suivants :

- Cartographie
- Forage (50 000 mètres)
- Levé Géophysique

Tous ces travaux ont aussi pour objectif de minimiser l'impact environnemental sur les propriétés. Un nouveau programme de revitalisation des anciennes aires de forage est en cours et sera exécuté durant l'été 2011. L'année 2011-2012, s'annonce des plus intéressantes.

En novembre 2010, la société a été récompensée avec Les Mines Aurizon Ltée en recevant de l'AEMQ lors du congrès Québec Exploration, le prix Entrepreneur de l'Année, ce prix souligne le travail d'un entrepreneur dont l'entreprise a progressé de façon significative au cours de la dernière année et évidemment pour le développement du Projet Fayolle.

1.12 DISCLOSURE CONTROLS AND PROCEDURES

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's disclosure controls and procedures in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls and procedures have been evaluated as at February 28, 2011 and have been determined to be effective.

1.13 INTERNAL CONTROL OVER FINANCIAL REPORTING

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's internal controls over financial reporting in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls have been established as February 28, 2011. There have been no changes, which has materially affected or is reasonably likely to materially affect, the Company's internal controls over financial reporting.

1.14 GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

The outlook for gold continues to be positive and the company will take advantage of that situation to maintain its development program. The prospect for financing of all our projects is positive but will require more visibility to allow the Company to continue its aggressive exploration programs in Quebec where opportunities for discovery are significant. The Company will focus on its exploration activities at the Fayolle, Faille 1, Destorbelle and Monexco projects with the aim of increasing and improving the quality of resources, and moving toward a prefeasibility study. The agreement signed with Aurizon Mines Ltd gives us the opportunity to intensify our exploration program on the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties. A technical committee was formed with members of both companies. The main activities of the exploration program until the end of December, 2011 are the following:

- Mapping
- Drilling (50,000 meters)
- Geophysical Survey

All these works also have for objective to minimize the environmental impact on the properties. A new program to revitalize older drilling sites is underway and will be conducted during the summer of 2011. The year 2011-2012, looks very promising.

In November 2010, the Company has been rewarded with Aurizon Mines Ltd, in receiving from AEMQ at the Quebec Exploration convention, the Entrepreneur of the Year award, this award is granted in recognition of the work performed by an entrepreneur which has resulted in significant progress during the past year and of course for the development of the Fayolle Project.

RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX	GENERAL INFORMATION
<p>INSCRIPTION BOURSIÈRE Bourse de croissance TSX Symbole : TYP</p> <p>VÉRIFICATEURS Dallaire & Lapointe Inc. Comptables Agréés Rouyn-Noranda, Québec</p> <p>AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE Compagnie Trust CIBC Mellon Montréal, Québec</p> <p>DIRIGEANTS David Mc Donald, Président Jean-Pierre Thomassin, Vice-Président Paul Antaki, secrétaire</p> <p>CONSEIL D'ADMINISTRATION David Mc Donald Paul Antaki Robert Gagnon Léo Patry</p> <p>CONSEILLERS JURIDIQUES Miller Thomson Pouliot Montréal, Québec</p> <p>EXPLORATION TYPHON INC 255, boul Curé-Labelle Bureau 204 Laval Québec H7L 2Z9 Tél. : 450.622.4066 Tél. : 877.622.4004 Télec. : 450.622.4337 Courriel : info@explorationtyphon.com Site web : www.explorationtyphon.com</p> <p>BUREAU D'EXPLORATION 10 759 Route D'Aiguebelle Rouyn-Noranda, Qc J0Z 2Y0 Tél. : 819.637.2096 Télec. : 819.637.2076</p>	<p>EXCHANGE LISTING TSX Venture Exchange Symbol: TYP</p> <p>AUDITORS Dallaire & Lapointe Inc. Chartered Accountants Rouyn-Noranda, Québec</p> <p>TRANSFER AGENT Trust CIBC Mellon Company Montréal, Québec</p> <p>OFFICERS David Mc Donald, President Jean-Pierre Thomassin, Vice-President Paul Antaki, secretary</p> <p>BOARD OF DIRECTORS David Mc Donald Paul Antaki Robert Gagnon Léo Patry</p> <p>LEGAL COUNSEL Miller Thomson Pouliot Montréal, Québec</p> <p>TYPHOON EXPLORATION INC. 255 Curé-Labelle Blvd Suite 204 Laval, Québec H7L 2Z9 Tel. : 450.622.4066 Tel. : 877.622.4004 Fax : 450.622.4337 Email : info@explorationtyphon.com Web site : www.explorationtyphon.com</p> <p>EXPLORATION OFFICE 10,759 D'Aiguebelle Road Rouyn-Noranda, Qc J0Z 2Y0 Tel. : 819.637.2096 Fax : 819.637.2076</p>