

**EXPLORATION TYPHON INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MAI 2007 (non vérifié)**

**TYPHOON EXPLORATION INC.
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MAY 31, 2007 (unaudited)**

ÉTATS FINANCIERS

Bilan

État des frais d'exploration reportés

Résultats

Déficit

Surplus d'apport et Bons de souscription

Flux de trésorerie

Notes complémentaires

FINANCIAL STATEMENTS

Balance Sheet

Statement of Deferred Exploration Expenses

Earnings

Deficit

Contributed Surplus and Warrants

Cash Flows

Notes to Financial Statements

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

BILAN	31 MAI MAY 31 2007 (non vérifié) (unaudited) \$	28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2007 (vérifié) (audited) \$	BALANCE SHEET
ACTIF			ASSETS
Actif à court terme			Current assets
Encaisse	1 371 055	2 269 698	Cash
Encaisse en fidéicommiss	1 270	5 971	Cash in trust
Taxes à recevoir	270 845	163 313	Taxes receivable
Souscriptions à recevoir	20 855	20 855	Subscriptions receivable
Frais payés d'avance	10 912	15 484	Prepaid expenses
Droits miniers à recevoir	44 172	44 172	Mining rights receivable
Crédit d'impôt à recevoir	198 209	198 209	Tax credit receivable
	<u>1 917 318</u>	<u>2 717 702</u>	
Encaisse réservée à l'exploration	3 400 751	2 572 462	Cash reserved for exploration
Immobilisations corporelles (note 3)	7 376	7 764	Fixed assets (Note 3)
Propriétés minières (note 4)	306 259	256 259	Mining properties (Note 4)
Frais d'exploration reportés (note 5)	6 942 193	6 354 483	Deferred exploration expenses (Note 5)
	<u>12 573 897</u>	<u>11 908 670</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif à court terme			Current liabilities
Créditeurs et frais courus	61 168	89 200	Accounts payable and accrued liabilities
Boni à payer au président de la Société	-	242 750	Bonus payable to the president of the Company
Dû à une société apparentée, sans intérêt	152 235	458 620	Due to related company, without interest
	<u>213 403</u>	<u>790 570</u>	
Impôts sur le revenu et impôts miniers futurs	1 902 625	1 902 625	Future income and mining taxes
	<u>2 116 028</u>	<u>2 693 195</u>	
AVOIR DES ACTIONNAIRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note 6)	15 375 353	14 044 573	Capital stock (Note 6)
Bons de souscription	1 699 950	1 460 730	Warrants
Surplus d'apport	890 616	854 016	Contributed surplus
Déficit	(7 508 050)	(7 143 844)	Deficit
	<u>10 457 869</u>	<u>9 215 475</u>	
	<u>12 573 897</u>	<u>11 908 670</u>	

**ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS/
STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2007	2006	
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
FRAIS D'EXPLORATION			EXPLORATION EXPENSES
Forage	243 149	208 949	Drilling
Analyse	24 965	18 407	Analysis
Main-d'œuvre logistique	102 853	-	Logistics labor
Gestion des travaux	76 475	67 476	Work management
Frais généraux d'exploration	56 988	134 306	General exploration expenses
Supervision en sous-traitance	-	15 000	Subcontractors supervision
Géologie	83 280	73 175	Geology
Augmentation de frais d'exploration	587 710	517 313	Increase of exploration expenses
Solde au début	6 354 483	4 862 927	Balance, at beginning
Solde à la fin	6 942 193	5 380 240	Balance, ending

RÉSULTATS/EARNINGS

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2007	2006	
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
REVENUS D'INTÉRÊTS	1 401	3	INTEREST REVENUE
FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES			ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES
Salaires et charges sociales	31 241	33 801	Salaries and fringe benefits
Frais généraux d'administration	104 738	44 295	General administrative expenses
Impôts de la partie XII.6	-	11 088	Part XII.6 taxes
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	7 033	10 587	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels	11 628	2 158	Professional fees
Assurances	4 386	4 245	Insurance
Télécommunications	1 934	2 015	Telecommunications
Honoraires des consultants	10 411	6 451	Consultant fees
Amortissement des immobilisations corporelles	388	-	Amortization of fixed assets
	<u>171 759</u>	<u>114 640</u>	
PERTE NETTE	<u>(170 358)</u>	<u>(114 637)</u>	NET LOSS
PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0,003)</u>	<u>(0,003)</u>	BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE

EXPLORATION TYPHON INC.**TYPHOON EXPLORATION INC.****DÉFICIT/DEFICIT**

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2007	2006	
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	(7 143 844)	(4 677 148)	BALANCE, AT BEGINNING
Perte nette	(170 358)	(114 637)	Net loss
Frais d'émission d'actions	(193 848)	(3 825)	Share issuance expenses
SOLDE À LA FIN	<u>(7 508 050)</u>	<u>(4 795 610)</u>	BALANCE, ENDING

SURPLUS D'APPORT, BONS DE SOUSCRIPTION ET OPTIONS OCTROYÉES AUX COURTIER /
CONTRIBUTED SURPLUS, WARRANTS AND BROKER WARRANTS

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
 Three-month periods ended May 31

2007**2006****SURPLUS D'APPORT / CONTRIBUTED SURPLUS****(non vérifié)****(unaudited)**

	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	854 016	490 615	BALANCE, AT BEGINNING
Options exercées dans le cadre du régime	-	(16 250)	Options exercised under the plan
Options aux courtiers exercées	-	(30 500)	Options to brokers exercised
Options octroyées aux courtiers	36 600	-	Options granted to brokers
SOLDE À LA FIN	<u>890 616</u>	<u>443 865</u>	BALANCE, ENDING

BONS DE SOUSCRIPTION / WARRANTS**(non vérifié)****(unaudited)**

	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	1 460 730	135 682	BALANCE, AT BEGINNING
Émission de bons de souscription	239 220	75 500	Warrants issued
Bons de souscription exercés	-	(84 024)	Warrants exercised
SOLDE À LA FIN	<u>1 699 950</u>	<u>127 158</u>	BALANCE, ENDING

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

FLUX DE TRÉSORERIE/CASH FLOWS

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2007	2006	
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(170 358)	(114 637)	Net loss
Amortissement des immobilisations corporelles	388		Amortization of fixed assets
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	<u>(373 742)</u>	<u>(193 663)</u>	Net change in non-cash working capital items
	<u>(543 712)</u>	<u>(308 300)</u>	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à une société apparentée	(306 385)	(380 600)	Due to a related company
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription	1 520 000	717 022	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	<u>(107 248)</u>	<u>(3 825)</u>	Share issuance expenses
	<u>1 106 367</u>	<u>332 597</u>	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaisse réservée à l'exploration	(828 289)	517 313	Cash reserved for exploration
Avances à une société apparentée	-	(166 533)	Advance to a related company
Acquisition de propriétés minières	(50 000)	(10 000)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration reportés	<u>(587 710)</u>	<u>(517 313)</u>	Deferred exploration expenses
	<u>(1 465 999)</u>	<u>(176 533)</u>	
DIMINUTION DE L'ENCAISSE	(903 344)	(152 236)	CASH DECREASE
ENCAISSE AU DÉBUT	<u>2 275 669</u>	<u>818 983</u>	CASH, AT BEGINNING
ENCAISSE À LA FIN	<u>1 372 325</u>	<u>666 747</u>	CASH, ENDING

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 MAI 2007****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MAY 31, 2007****(unaudited)****1 - ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

Les états financiers intermédiaires au 31 mai 2007 et pour la période terminée le 31 mai 2007 ne sont pas vérifiés. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de cette période ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels de la Société. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels de la Société.

2 - NOUVELLES NORMES COMPTABLES

Le 1^{er} janvier 2007, la Société a adopté les recommandations des chapitres 1530 « Résultat étendu », 3251 « Capitaux propres », ainsi que le chapitre 3855 « Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation », publiés par l'Institut Canadien des Comptables Agréés. Ces nouveaux chapitres exigent que la Société comptabilise ses instruments financiers à la juste valeur et fasse des choix à l'égard de leur classification. Les choix effectués par la direction dicteront l'évaluation ultérieure de chaque instrument financier inscrit au bilan de la Société.

Le chapitre 1530 exige la présentation du résultat étendu et de ses composantes dans un nouvel état financier. Le résultat étendu est la variation de l'actif net de la Société découlant d'opérations, et d'autres événements et circonstances sans rapport avec les actionnaires de la Société.

Le chapitre 3855 décrit les normes de comptabilisation et d'évaluation des actifs et des passifs financiers. Cette norme indique quand comptabiliser un instrument financier au bilan et à quel montant. Selon le classement dans le bilan, ces éléments sont comptabilisés à la juste valeur ou d'après des mesures fondées sur les coûts.

1 - INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

The interim financial statements as at May 31, 2007 and for the period ended May 31, 2007 are unaudited; however, in the opinion of management, all adjustments necessary to present fairly the results of this period have been included. The adjustments made were of a normal recurring nature. Interim results may not necessarily be indicative of results anticipated for the fiscal year.

These interim financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and use the same accounting policies and methods used in the preparation of the Company's most recent annual financial statements. All disclosures required for annual financial statements have not been included in these financial statements. These interim financial statements should be read in conjunction with the Company's most recent annual financial statements.

2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

On January 1, 2007, the Company adopted new accounting standards of section 1530 "Comprehensive Income", 3251 "Equity" and 3855 "Financial Instruments - Recognition and Measurement" issued by the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA). These new CICA standards require the Company to account for its financial instruments at fair market value and to determine their appropriate classification. Management's decisions will impact any succeeding measurement of all financial instruments recorded on the balance sheet.

Section 1530, requires the presentation of comprehensive income and its components in a new financial statement. Comprehensive income is the change in the Company's net assets that result from transactions, events and circumstances from sources other than the Company's shareholders.

Section 3855, describes the standards for the recognition and measurement of financial assets and liabilities. This standard prescribes when to recognize a financial instrument in the balance sheet and at what amount. Depending on their balance sheet classification, fair value or cost-based measures are used.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MAI 2007

(non vérifié)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2007

(unaudited)

2 - NOUVELLES NORMES COMPTABLES (suite)

Cette norme prescrit le mode de présentation pour les gains et les pertes sur les instruments financiers.

Selon le classement des instruments financiers, les gains et les pertes sur les instruments financiers sont comptabilisés dans le résultat net ou dans les autres éléments du résultat étendu.

La Société a procédé au classement suivant :

- L'encaisse, l'encaisse en fidéicomis et l'encaisse réservée à l'exploration est classée dans les « Actifs détenus à des fins de transactions ». Ils sont évalués à la juste valeur et les gains/pertes résultant de la réévaluation à la fin de chaque période sont enregistrés au résultat net.
- Les débiteurs sont classés dans les « Prêts et créances ». Ils sont évalués initialement à la juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- Les créditeurs et charges à payer sont classés dans les « Autres passifs financiers ». Ils sont évalués initialement à la juste valeur. Les évaluations subséquentes sont enregistrées au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

L'adoption de ces nouvelles recommandations n'a eu aucun effet sur les états financiers de la Société.

2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES

(continued)

This standard also prescribes the basis of presentation for gains and losses on financial instruments.

Based on financial instrument classification, gains and losses on financial instruments are recognized in net income or other comprehensive income.

The Company has made the following classification :

- Cash, cash in trust and cash reserved for exploration is classified as "Financial Assets Held for Trading". These financial assets measured at fair market value and the gain/loss resulting from the evaluation at the end of each period is recorded in net income.
- Accounts receivable are classified as "Loans and Receivables". After their initial fair value measurement, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method.
- Accounts payables and accrued charges are classified as "Other Financial Liabilities". After their initial fair value measurement, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method.

The adoption of these new recommendations had no effect on the Company's financial statements.

3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS

	Coût	Amortissement cumulé	2007 Valeur nette	2006 Valeur nette
	Cost	Accumulated Amortization	Net Value	Net Value
	\$	\$	\$	\$
Mobilier et équipement d'exploration/ Furniture and exploration equipment	<u>8 627</u>	<u>1 251</u>	<u>7 376</u>	<u>-</u>

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2007

MAY 31, 2007

(non vérifié)

(unaudited)

4- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

	Royautés Royalties	Solde au 28 février 2007 Balance as at February 28, 2007	Augmentation Addition	Radiation Write-off	Solde au 31 mai 2007 Balance as at May 31, 2007
		\$	\$	\$	\$
Monexco (100 %)	1,5 %	2 435	-	-	2 435
Fayolle (100 %)	2 %	108 482	-	-	108 482
Wapiscan (100 %)	2 %	36 000	-	-	36 000
Ikirtuuq (100 %)	2 %	34 000	-	-	34 000
Aiguebelle- Goldfields (option sur 51 %)	2 %	75 342	-	-	75 342
Opinaca (100%)	2 %	-	20 000	-	20 000
Côte Nord (100%)		-	30 000	-	30 000
		<u>256 259</u>	<u>50 000</u>	<u>-</u>	<u>306 259</u>

5- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS
DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

	Solde au 28 février 2007 Balance as at February 28, 2007	Augmentation Addition	Radiation Write-off	Solde au 31 mai 2007 Balance as at May 31, 2007
	\$	\$	\$	\$
Monexco	681 565	32 050	-	713 615
Fayolle	4 601 774	507 530	-	5 109 304
Wapiscan	191 850	3 450	-	195 300
Ikirtuuq	4 203	-	-	4 203
Aiguebelle-Goldfields	874 449	26 452	-	900 901
Côte-Nord	321	7 130	-	7 451
Opinaca	321	11 098	-	11 419
	<u>6 354 483</u>	<u>587 710</u>	<u>-</u>	<u>6 942 193</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MAI 2007

(non vérifié)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2007

(unaudited)

6- CAPITAL-ACTIONS / CAPITAL STOCK

Autorisé / Authorized

Nombre illimité et sans valeur nominale / Unlimited number of shares without par value

Actions de catégorie "A", votantes et participantes / Class "A" shares, voting and participating

Actions de catégorie "B", non votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries / Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each series and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each series.

Les mouvements dans le capital-actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company capital stock were as follows:

	Quantité Number	Montant Amount \$	
Actions émises au 28 février 2007	66 576 850	14 044 573	Issued shares as at February 28, 2007
Payées en argent	346 840	81 450	Paid in cash
Financement accreditif	4 521 533	1 199 330	Flow-trough shares
Commission du courtier	<u>166 667</u>	<u>50 000</u>	Broker commission
Actions émises au 31 mai 2007	<u>71 611 890</u>	<u>15 375 353</u>	Issued shares as at May 31, 2007

7- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION /
SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 mai 2007. / The following table summarizes the information relating to share purchase options as at May 31, 2007.

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 28 février 2007	2 155 000	0,27	Balance, as at February 28, 2007
Exercées	<u>-</u>	-	Exercised
Solde au 31 mai 2007	<u>2 155 000</u>	0,27	Balance, as at May 31, 2007

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2007

MAY 31, 2007

(non vérifié)

(unaudited)

7- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) /
 SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options en circulation Options Outstanding	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
150 000	0,4 an/year	0,25
250 000	0,9 an/year	0,15
125 000	1,8 an/year	0,19
225 000	3,5 an/year	0,45
230 000	4,1 an/year	0,41
100 000	4,1 an/year	0,40
875 000	4,2 an/year	0,22
200 000	4,5 an/year	0,25

Bons de souscription / Warrants

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription au 31 mai 2007. / The following table summarizes the information relating to warrants as at May 31, 2007.

	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 28 février 2007	13 423 073	0,38	Balance, as at February 28, 2007
Octroyés	<u>3 680 173</u>	0,62	Granted
Solde au 31 mai 2007	<u>17 103 246</u>	0,43	Balance, as at May 31, 2007

Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
288 218	0,78	Mars/March 2008
934 360	0,55	Janvier/January 2008
930 233	0,25	Novembre/November 2007
3 154 425	0,25	Décembre/December 2007
697 674	0,25	Décembre/December 2007
3 125 000	0,65	Décembre/December 2008
3 701 163	0,25	Décembre/December 2007
592 000	0,30	Décembre/December 2007
3 333 333	0,65	Mars/March 2009
346 840	0,35	Septembre/September 2008

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2007

MAY 31, 2007

(non vérifié)

(unaudited)

7- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION (suite) /
SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS (continued)

Options émises aux courtiers / Options granted to brokers

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options émises aux courtiers au 31 mai 2007. / The following table summarizes the information relating to options granted to brokers as at May 31, 2007.

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au 28 février 2007	281 250	0,32	Balance as at February 28, 2007
Octroyées	<u>300 000</u>	0,30	Granted
Solde au 31 mai 2007	<u>581 250</u>	0,31	Balance as at May 31, 2007

Options aux courtiers en circulation

Brokers Options Outstanding

281 250

300 000

Prix

Price

\$

0,32

0,30

Date d'expiration

Expiry Date

Décembre/December 2008

Mars / March 2009

7- OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2007, la Société a encouru des frais d'exploration de 587 710 \$ avec une société dont l'unique actionnaire est président d'Exploration Typhon inc. De plus, Exploration Typhon inc. a encouru des frais d'administration de 12 474 \$ et des honoraires professionnels de 11 452 \$ 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. Au 31 mai 2007, les avances à une société apparentée proviennent de cette même société et ce solde est présenté dans un poste distinct de l'actif à court terme.

7 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the three month period ended May 31, 2007, the Company has incurred exploration expenses amounting to \$587,710 with a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. In addition, Typhoon Exploration Inc. has incurred administrative expenses for \$12,474 and professional fees amounting to \$11,452 with the said company. These 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. As at May 31, 2007, the advance to a related company comes from the same company and the balance amount is presented in the current assets.