



**EXPLORATION TYPHON INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MAI 2010 (non vérifié)**

**TYPHOON EXPLORATION INC.
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MAY 31, 2010 (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 2010	28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2010	BALANCE SHEET
	(non vérifié) (unaudited) \$	(vérifié) (audited) \$	
ACTIF			ASSETS
Actif à court terme			Current assets
Encaisse	214 164	194 301	Cash
Encaisse en fidéicommiss	3 490	3 490	Cash in trust
Dépôts à terme	600 000	600 000	Term Deposits
Intérêts à recevoir	-	6 211	Interest receivable
Taxes à recevoir	4 043	47 486	Taxes receivable
Autres débiteurs	15 049	25 000	Other receivables
Frais payés d'avance	32 542	12 924	Prepaid expenses
Droits miniers à recevoir	274 547	274 547	Mining rights receivable
Crédit d'impôt à recevoir	132 723	132 723	Tax credit receivable
	<u>1 276 558</u>	<u>1 296 682</u>	
Encaisse réservée à l'exploration	50 797	63 949	Cash reserved for exploration
Immobilisations corporelles (note 4)	150 597	154 935	Fixed assets (Note 4)
Propriétés minières (note 5)	266 259	266 259	Mining properties (Note 5)
Frais d'exploration reportés (note 6)	11 210 704	11 197 553	Deferred exploration expenses (Note 6)
	<u>12 959 867</u>	<u>12 979 378</u>	
PASSIF	73 296	52 572	LIABILITIES
Passif à court terme			Current liabilities
Créditeurs et frais courus			Accounts payable and accrued liabilities
Dû à une société apparentée, sans intérêt	-	7 639	Due to related company, without interest
	<u>73 296</u>	<u>60 211</u>	
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs	2 966 950	2 966 950	Future income and mining taxes
	<u>3 040 246</u>	<u>3 027 161</u>	
AVOIR DES ACTIONNAIRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note7)	18 680 502	18 511 753	Capital stock (Note 7)
Surplus d'apport	2 918 415	2 874 315	Contributed surplus
Bons de souscription (note 8)	2 325	62 325	Warrants (Note 8)
Déficit	11 681 621	11 496 176	Deficit
	<u>9 919 620</u>	<u>9 952 217</u>	
	<u>12 959 867</u>	<u>12 979 378</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

	2010	2009	
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
FRAIS D'EXPLORATION			EXPLORATION EXPENSES
Forage	-	124 609	Drilling
Analyse	-	17 538	Analysis
Main-d'œuvre logistique	2 332	28 725	Logistics labor
Gestion des travaux	937	33 171	Work management
Frais généraux d'exploration	7 182	38 328	General exploration expenses
Supervision en sous-traitance	-	113	Subcontractors supervision
Géologie	2 700	28 205	Geology
Augmentation de frais d'exploration	13 151	270 688	Increase of exploration expenses
Solde au début	11 197 553	10 884 595	Balance, at beginning
Solde à la fin	11 210 704	11 155 283	Balance, ending

RÉSULTATS/EARNINGS

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

	2010	2009	
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
REVENUS D'INTÉRÊTS	669	7 300	INTEREST REVENUE
FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES			ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES
Salaires et charges sociales	52 065	49 183	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions	48 600	-	Stock based compensation
Frais généraux d'administration	28 603	28 573	General administrative expenses
Impôts de la partie XII.6	-	-	Part XII.6 taxes
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	4 843	6 809	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels	25 246	9 766	Professional fees
Honoraires de consultants	15 100	-	Consultants fees
Assurances	5 381	5 854	Insurance
Télécommunications	1 192	2 151	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	4 338	4 865	Amortization of fixed assets
	<u>185 367</u>	<u>107 201</u>	
PERTE NETTE	<u>(184 698)</u>	<u>(99 901)</u>	NET LOSS
PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0.02)</u>	<u>(0.01)</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

	2010	2009	
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	(11 496 173)	(10 779 725)	BALANCE, AT BEGINNING
Perte nette	(184 698)	(99 901)	Net loss
Frais d'émission d'actions	(750)	-	Share issuance expenses
SOLDE À LA FIN	(11 681 621)	(10 879 626)	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

	2010	2009	
SURPLUS D'APPORT / CONTRIBUTED SURPLUS			
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	2 874 315	2 641 896	BALANCE, AT BEGINNING
Options octroyées dans le cadre du régime	48 600	-	Options granted under the plan
Exercice d'options	(4 500)	-	Options exercised
Bons de souscriptions expirés	-	216 670	Warrants expired
SOLDE À LA FIN	<u>2 918 415</u>	<u>2 858 566</u>	BALANCE, ENDING

BONS DE SOUSCRIPTION / WARRANTS

(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	62 325	271 555	BALANCE, AT BEGINNING
Émission de bons de souscription	-	7 865	Warrants issued
Exercice de bons de souscription	(60 000)	-	Warrants exercised
Bons de souscription expirés	-	216 670	Warrants expired
SOLDE À LA FIN	<u>62 325</u>	<u>271 555</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

	2010	2009	
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(184 698)	(99 901)	Net loss
Amortissement des immobilisations corporelles	4 338	4 865	Amortization of fixed assets
Rémunération à base d'actions	48 600	-	Stock-based compensation
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	<u>50 762</u>	<u>236 392</u>	Net change in non-cash working capital items
	(80 998)	141 356	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à une société apparentée	(7 639)	(2 818)	Due to a related company
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription	104 250	-	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	<u>(750)</u>	-	Share issuance expenses
	95 861	(2 818)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaisse réservée à l'exploration	13 151	270 688	Cash reserved for exploration
Dépôt à terme	-	(70 688)	Term Deposit
Avances sur travaux d'exploration	5 000	-	Advance on exploration expenses
Acquisition de propriétés minières	-	(2 000)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration reportés	<u>(13 151)</u>	<u>(270 688)</u>	Deferred exploration expenses
	5 000	(127 598)	
AUGMENTATION/ (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	19 863	10 940	CASH INCREASE/ (DECREASE)
ENCAISSE AU DÉBUT	<u>197 791</u>	<u>177 807</u>	CASH, AT BEGINNING
ENCAISSE À LA FIN	<u>217 654</u>	<u>188 747</u>	CASH, ENDING

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MAI 2010

(non vérifié)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2010

(unaudited)

1 - ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

Les états financiers intermédiaires au 31 mai 2010 et pour la période terminée le 31 mai 2010 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 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES**CPN-174 «Frais d'exploration minière»**

Le 27 mars 2009, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié l'abrégé CPN-174 «Frais d'exploration minière» afin de fournir des indications supplémentaires aux entreprises d'exploration minière sur les circonstances où il est nécessaire d'effectuer un test de dépréciation. Ce CPN a été appliqué au cours de l'exercice.

Instruments financiers - informations à fournir et présentation

Au cours de l'exercice, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a adopté les modifications au chapitre 3862 du Manuel de l'ICCA, «Instruments financiers-informations à fournir». Celui-ci a été modifié afin d'améliorer les informations à fournir au sujet des évaluations à la juste valeur et du risque de liquidité rattaché aux instruments financiers. Tous les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au bilan doivent être classés selon une hiérarchie comportant trois niveaux soit :

Niveau 1 : évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques;

1 - INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

The interim financial statements as at May 31, 2010 and for the period ended May 31, 2010 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**EIC-174, "Mining Exploration Costs"**

On March 27, 2009, the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) issued abstract EIC-174, "Mining Exploration Costs", to provide additional guidance for mining exploration enterprises on when an impairment test is required. This abstract was applied during the current year.

Financial Instrument - Disclosures

During the year, in accordance with the applicable transitional provisions, the Company adopted revised section 3862 of the CICA Handbook, "Financial Instruments-Disclosures". This section was amended to enhance disclosures about fair value measurements and the liquidity risk of financial instruments. All financial instruments recognized at fair value on the balance sheet must be classified in three fair value hierarchy levels, which are as follow:

Level 1: valuation based on quoted prices (unadjusted) observed in active markets for identical assets or liabilities;

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 MAI 2010****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MAY 31, 2010****(unaudited)****2 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS
COMPTABLES (suite)**

Niveau 2 : techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : techniques d'évaluation fondées sur une part importante de données non observables sur le marché.

Les résultats de l'application de ces nouvelles normes sont inclus à la note 14 et leur application n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

Écarts d'acquisition et actifs incorporels

Au cours de l'exercice, la Société a adopté le nouveau chapitre 3064, «Écarts d'acquisition et actifs incorporels». Le nouveau chapitre stipule qu'au moment de leur identification initiale, les actifs incorporels doivent être comptabilisés comme des actifs seulement s'ils respectent la définition d'un actif incorporel et les critères de constatation. En ce qui concerne l'évaluation ultérieure des actifs incorporels, des écarts d'acquisition et des informations à fournir, le chapitre 3064 reconduit les exigences de l'ancien chapitre 3062, «Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels». L'adoption de ces recommandations n'a pas eu d'incidence sur les états financiers de la Société.

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».

2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (suite)

Level 2: valuation techniques based on inputs other than quote prices in active markets that are either directly or indirectly observable;

Level 3: valuation techniques with significant unobservable market inputs.

The results of the application of these new standards are included in note 14 and their application did not have a significant impact on the Company's financial statements.

Goodwill and Intangible Assets

During the year, the Company adopted Section 3064 "Goodwill and Intangible Assets". The new section states that upon their initial identification, intangible assets are to be recognized as assets only if they meet the definition of an intangible asset and the recognition criteria. As for subsequent measurement of intangible assets, goodwill and disclosure, Section 3064 carries forward the requirements of the old Section 3062 "Goodwill and Other Intangible Assets". The adoption of these recommendations did not have effect on the Company's financial statements.

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, "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".

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2010

MAY 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**2 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS
COMPTABLES (suite)****2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES
(continued)****MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES (suite)****FUTURE ACCOUNTING CHANGES (continued)****Regroupements d'entreprises, états financiers
consolidés et participations sans contrôle (suite)****Business Combinations, Consolidated Financial
Statements and Non-controlling Interests
(continued)**

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.

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.

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.

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.

**Normes internationales d'information financière
(IFRS)****International Financial Reporting Standards (IFRS)**

L'ICCA planifie la convergence des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada avec les Normes internationales d'information financière (IFRS) sur une période transitoire qui se terminera en 2011. La Société mettra en application les IFRS pour son trimestre terminé le 31 mai 2011. La Société s'attend à ce que cette transition ait une incidence sur les méthodes de comptabilisation, la présentation de l'information financière et les systèmes d'information. Celle-ci procède actuellement à la phase d'examen et d'évaluation de son projet de mise en oeuvre des IFRS afin de calculer l'incidence de l'adoption de celles-ci sur ses processus, ses systèmes et ses états financiers.

The CICA plans the convergence of Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) to International Financial Reporting Standards (IFRS) on a transition period ending in 2011. The Company will adopt the IFRS for interim financial statement that will end on May 31, 2011. The Company expects this transition to have an effect on its accounting methods, presentation of financial information and information systems. The Company is currently going through the assessment and evaluation phase of its IFRS implementation project to determine the effect on its processes, systems and financial statements upon adoption.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MAI 2010

(non vérifié)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2010

(unaudited)

**2 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS
COMPTABLES (suite)****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.

3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**Présentation des états financiers**

Les états financiers sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

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 est classée 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.

**2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES
(continued)****Other New Standards**

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

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**Financial Statements**

The financial statements were prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

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 issued.

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 is 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MAI 2010

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)****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 créditeurs et frais courus et la dette à long terme 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.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Elles sont amorties selon leur durée de vie utile respective selon les méthodes et taux indiqués ci-dessous :

Taux / Rates

Immeuble	5%
Mobilier et équipement d'exploration	20%
Matériel roulant	30%

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****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 long term debt are classified as other liabilities.

Transaction costs

Transaction costs related to held 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.

Fixed Assets

Fixed assets are accounted for at cost. Amortization of fixed assets is based on their useful life using the following methods, rates and period:

Building
Furnitures and exploration equipment
Rolling stock

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2010

MAY 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)****Crédit de droits miniers, crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources et obligations relatives à ces crédits**

La Société a droit à un crédit de droits miniers sur les frais reliés aux activités minières engagés au Québec. Ce crédit est comptabilisé en réduction des frais d'exploration reportés.

De plus, elle a droit au crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources à l'égard des frais admissibles engagés au Québec. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en réduction des frais d'exploration reportés.

Les crédits sont comptabilisés à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

Propriétés minières et frais d'exploration reportés

Les coûts reliés à l'acquisition et à l'exploration de propriétés minières sont capitalisés par propriété jusqu'au début de la production commerciale. Si des réserves de minerai économiquement profitables sont développées, les coûts capitalisés de la propriété concernée sont reclassifiés à titre d'actifs miniers et amortis selon la méthode des unités de production. S'il est établi que les coûts capitalisés d'acquisition et d'exploration ne sont pas récupérables selon la durée de vie estimative de la propriété, ou si le projet est abandonné, celui-ci est dévalué à sa valeur nette de réalisation. La direction de la Société revoit régulièrement la valeur comptable des actifs aux fins de dévaluation.

La récupération des montants indiqués au titre des propriétés minières et des frais d'exploration reportés connexes dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation des intérêts de la Société dans les claims miniers, de la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et de la production rentable future ou du produit de la cession de tels biens. Les montants inscrits pour les propriétés minières et les frais d'exploration reportés ne représentent pas nécessairement la valeur présente ou future.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****Mining Rights Credit, Refundable Tax Credit Relating to Resources and Commitments Relating to these Credits**

The Company is entitled to a mining rights credit for mining exploration expenses in Quebec. This credit is applied against the costs of deferred exploration expenses.

Furthermore, the Company is entitled to a refundable tax credit relating to resources for mining exploration companies on eligible expenses incurred in Quebec. This tax credit is applied against the costs of deferred exploration expenses.

These tax credits are recorded, provided that the Company is reasonably certain that these credits will be received.

Mining Properties and Deferred Exploration Expenses

Costs related to the acquisition and exploration of mining properties are capitalized by property until the commencement of commercial production. If commercially profitable ore reserves are developed, capitalized costs of the related property are reclassified as mining assets and amortized according to the unit of production method. If it is determined that capitalized acquisition, exploration costs are not recoverable over the estimated economic life of the property, or if the project is abandoned, the project is written down to its net realizable value. The Company's management reviews the carrying values of assets on a regular basis to determine whether any write-downs are necessary.

The recovery of amounts recorded for mining properties and deferred exploration expenses depends on the discovery of economically recoverable reserves, confirmation of the Company's interest in the underlying mineral claims, the ability of the Company to obtain the necessary financing to complete the development, and future profitable production or proceeds from the disposition thereof. The amounts shown for mining properties and deferred exploration expenses do not necessarily represent present-time or future values.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2010

MAY 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)****3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****Dépréciation d'actifs à long terme****Impairment of long-lived assets**

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède les flux de trésorerie non actualisés découlant de leur utilisation et de leur sortie éventuelle. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur.

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the total undiscounted cash flows expected from their use and eventual disposition. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its fair value.

Constatation des revenus**Revenue Recognition**

Les revenus d'intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Ils sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

Interest revenue are recognized using the accrual basis. It is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Actions accréditives**Flow-through Shares**

La Société a financé une partie de ses activités d'exploration par le biais d'émission d'actions accréditives. Les actions émises suite à un financement par actions accréditives sont comptabilisées à leur prix de vente. Selon les termes des contrats relatifs aux actions accréditives, les avantages fiscaux des dépenses d'exploration sont renoncés en faveur des investisseurs. La Société comptabilise l'impact fiscal relié aux déductions renoncées à la date où la Société renonce aux déductions en faveur des investisseurs pourvu qu'il y ait une assurance raisonnable que les dépenses seront encourues.

The Company has financed a portion of its exploration activities through the issuance of flow-through shares. Shares issued through flow-through financing are recorded at their selling price. Under the term of the flow-through share agreements, the tax benefits of the exploration expenses are renounced in favour of the investors. The Company records the tax effect related to renounced deductions on the date that the Company renounces the deductions to investors provided there is reasonable assurance that the expenses will be incurred.

Juste valeur des bons de souscription**Fair Value of the Warrants**

Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au prorata des justes valeurs en utilisant la méthode Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription.

Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued according to their relative fair value on a pro-rata basis using the Black-Scholes method to determine the fair value of warrants issued.

Frais d'émission d'actions**Share Issuance Expenses**

Les frais d'émission d'actions sont comptabilisés en augmentation du déficit de l'exercice au cours duquel ils sont engagés.

Share issuance expenses are recorded as an increase of the deficit in the year in which they are incurred.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2010

MAY 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)****3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****Fonds réservés à l'exploration**

Les fonds réservés à l'exploration représentent le produit de financement public et le crédit relatif aux ressources non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds à l'exploration de propriétés minières. Au 31 mai 2010, la Société avait des fonds à dépenser en frais d'exploration de 50 797 \$.

Funds Reserved for Exploration

Funds reserved for exploration represent proceeds of public financing and tax credit to resources not yet incurred in exploration. The Company must use these funds for mining exploration activities in accordance with restrictions imposed by those financing. As at May 31, 2010, the Company had funds reserved for exploration of \$50,797.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La politique de la Société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les placements temporaires dont la durée est égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

Cash and Cash Equivalents

The Company's policy is to present cash and temporary investments having a term of three months or less from the acquisition date in cash and cash equivalents.

Estimations comptables

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la Société pourrait prendre à l'avenir. Les principales estimations incluent la valeur des propriétés minières et des frais d'exploration reportés, le calcul de l'amortissement des immobilisations corporelles ainsi que le calcul de la rémunération à base d'actions. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Accounting Estimates

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to financial statements. The estimates are based on management's best knowledge of current events and actions that the Company may undertake in the future. Significant estimates include the carrying value of mining properties and deferred exploration expenses, calculation of amortization of fixed assets and calculation of stock-based compensation expenses. Actual results may differ from those estimates.

Perte par action de base et diluée

La perte de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice.

La perte par action diluée, qui est calculée selon la méthode du rachat d'actions, est égale à la perte de base par action en raison de l'effet anti-dilutif des options d'achat d'actions et des bons de souscription.

Basic and Diluted Loss per Share

The basic loss per share was calculated using the weighted average of shares outstanding during the quarter.

The diluted loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2010

MAY 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)****3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)****Rémunération et autres paiements à base d'actions****Stock-based Compensation and Other Stock-based Payments**

La Société impute aux résultats la rémunération à base d'actions offerte à ses employés et aux administrateurs ainsi que les autres paiements à base d'actions offerts aux non-employés, selon la méthode fondée sur la juste valeur. La juste valeur des options d'achat d'actions à la date d'attribution est déterminée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options. La dépense de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des options d'achat d'actions.

The Company accounted for in earnings stock-based compensation provided to employees and directors, and stock-based payments to non-employees, using the fair value-based method. The fair value of stock options at the grant date is determined according to the Black-Scholes option pricing model. Compensation expenses are recognized over the vesting period of the stock options.

Conventions d'options des propriétés minières**Mining Properties Options Agreements**

À l'occasion, la Société acquiert ou cède des intérêts miniers conformément aux modalités de conventions d'options. Comme les options peuvent être exercées selon le bon vouloir de leur titulaire, les montants à payer ou à recevoir ne sont pas comptabilisés. Les paiements relatifs aux options sont comptabilisés à titre de coûts ou d'encaissements découlant de propriétés minières lorsque ces paiements sont faits ou reçus.

From time to time, the Company may acquire or dispose of mining properties pursuant to the terms of options agreements. Due to the fact that options are exercisable entirely at the discretion of the optionee, the amounts payable or receivable are not recorded. Option payments are recorded as mining property costs or recoveries when the payments are made or received.

Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs**Future Income and Mining Taxes**

La Société utilise la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont constatés pour les incidences fiscales attribuables aux écarts entre les valeurs comptables des actifs et des passifs existants dans les états financiers et leurs valeurs fiscales correspondantes. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont mesurés par application des taux en vigueur ou pratiquement en vigueur qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au bénéfice imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporaires sont censés être recouverts ou réglés.

The Company uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under this method, future tax assets and liabilities are recognized for tax consequences attributable to differences between the financial statements carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates that are expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are likely to be recovered or settled.

L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts futurs est constatée dans les résultats de l'exercice, qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts futurs si, selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne sera pas matérialisée.

The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the year that includes the enactment date. The Company establishes a valuation allowance against future income tax assets if, based on available information, it is more likely than not that some or all of the future tax assets will not be realized.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2010

MAY 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS

			28 Février 2010 / February 28, 2010	31 mai 2010 / May 31, 2010
	Coût Cost \$	Amortissement cumulé Accumulated Amortization \$	Valeur nette Net Value \$	Valeur nette Net Value \$
Terrains / Lands	42 770	-	42 770	42 770
Immeuble / Building	64 006	2 963	61 816	61 043
Mobilier et équipement d'exploration / Furnitures and exploration equipment	13 537	5 527	8 431	8 010
Matériel roulant / Rolling stock	70 450	31 676	41 918	38 774
	<u>190 763</u>	<u>35 828</u>	<u>154 935</u>	<u>150 597</u>

5- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

		Solde au 28 février 2010 Balance as at February 28, 2010 \$	Augmentation Addition \$	Radiation Write-off \$	Solde au 31 mai 2010 Balance as at May 31, 2010 \$
Monexco-McCorkill (100 %)	1,5 %	2 435	-	-	2 435
Fayolle (100 %)	2 %	88 482	-	-	88 482
Destorbelle	2 %	1	-	-	1
Faille 1	2 %	82 000	-	-	82 000
Aiguebelle- Goldfields (option sur 51 %)	2 %	93 341	-	-	93 341
		<u>266 259</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>266 259</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2010

MAY 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

6- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS
DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

	Solde au 28 février 2010 Balance as at February 28, 2010	Augmentation Addition	Radiation Write-off	Solde au 31 mai 2010 Balance as at May 31, 2010
	\$	\$	\$	\$
Monexco –McCorkill	1 203 561	-	-	1 203 561
Fayolle	9 179 899	13 151	-	9 193 050
Aiguebelle-Goldfields	814 093	-	-	814 093
	<u>11 197 553</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11 210 704</u>

7- 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 2010	12 971 120	18 511 753	Issued shares as at February 28, 2010
Bons de souscriptions exercés	500 000	160 000	Exercised warrants
Options exercées	<u>25 000</u>	<u>8 750</u>	Exercised options
Actions émises au 31 mai 2010	<u>13 496 120</u>	<u>18 680 502</u>	Issued shares as at May 31, 2010

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2010

MAY 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

8- 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 2008. / The following table summarizes the information relating to share purchase options as at May 31, 2008.

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 28 février 2010	572 500	0.16	Balance, as at February 28, 2010
Octroyées	270 000	0.17	Granted
Exercées	<u>25 000</u>	0.17	Exercised
Solde au 31 mai 2010	<u>817 500</u>	0.17	Balance, as at May 31, 2010

Options en circulation Options Outstanding	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
5 000	0,7 an/year	0,115
15 000	1,2 ans/years	0,115
62 500	1,4 ans/years	0,115
20 000	2,2 ans/years	0,115
70 000	2,9 ans/years	0,115
225 000	9,2 ans/years	0,125
175 000	9,4 ans/years	0.26
245 000	9,8 ans/years	0.17

Bons de souscription / Warrants

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription au 31 mai 2010. / The following table summarizes the information relating to warrants as at May 31, 2010.

	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 28 février 2010	523 484	0.21	Balance, as at February 28, 2010
Exercés	<u>500 000</u>	0.20	Exercised
Solde au 31 mai 2010	<u>23 484</u>	0,50	Balance, as at May 31, 2010

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MAI 2010

(non vérifié)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2010

(unaudited)

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

Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding	Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
23 484	0.50	Décembre 2013 / December 2013

Options émises aux courtiers / Options granted to brokers

Aucune option émise aux courtiers n'est en circulation au 31 mai 2010 / No option granted to brokers was outstanding as at May 31, 2010

9- OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2010, la Société a encouru des frais d'exploration de 13 151 \$ 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 10 815 \$ 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 2010 l'avance à une société apparentée provient de cette même société et ce solde est présenté dans un poste distinct de l'actif à court terme.

9 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the three month period ended May 31, 2010, the Company has incurred exploration expenses amounting to \$13,151 with a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. In addition, Typhoon Exploration Inc. has incurred administrative expenses for \$10,815 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, 2010, the advance to a related company comes from the same company and the balance amount is presented in the current assets.