

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

TRIMESTRE TERMINÉ LE 31 MAI 2020

Le présent rapport d'analyse par la direction de la situation financière et des résultats d'exploitation (ci-après « rapport de gestion ») d'Exploration Typhon inc. (ci-après « Typhon » ou « la Société ») devrait être lu en conjonction avec les états financiers intermédiaires résumés non audités du trimestre terminé le 31 mai 2020. Ceux-ci, ainsi que ceux de la période correspondante de l'année passée, ont été préparés selon les Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables dans la préparation d'états financiers intermédiaires conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*. Ce rapport de gestion est daté du 28 juillet 2020. Tous les montants sont en dollars canadiens.

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

## 1.2 APERÇU DE LA SOCIÉTÉ

Exploration Typhon inc., incorporée en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une Société d'exploration qui œuvre au Canada. Elle est un émetteur assujéti en Alberta, en Colombie-Britannique et au Québec; et ses titres se négocient sur la Bourse de croissance TSX, sous le symbole boursier TYP. Elle détient un intérêt de 51 % dans la propriété Aiguebelle-Goldfields, ainsi qu'un intérêt de 50 % dans la propriété Destorbelle. Tous les engagements de la Société concernant les titres miniers sont respectés.

En août 2019, la Société a conclu une transaction avec Corporation Aurifère Monarques (ci-après « Monarques ») pour la vente de sa participation de 50 % dans la propriété Fayolle pour un prix de vente totalisant 2 000 000 \$. En contrepartie, Monarques devait verser 1 150 000 \$ en espèces, soit : un paiement de 500 000 \$ à la signature de l'entente; un paiement de 500 000 \$ en décembre 2019; et un paiement de 150 000 \$ douze mois après la transaction. De plus, Monarques devait émettre 3 400 000 actions ordinaires à la Société sur une période de 2 ans, au prix de 0,25 \$ par action, pour une valeur totale de 850 000 \$ à la date de l'entente, soit : 1 133 334 actions ordinaires 8 mois après sa signature; 1 133 333 actions ordinaires 16 mois après sa signature; et 1 133 333 actions ordinaires 24 mois après la signature.

À ce jour, la Société a reçu 1 140 000 \$ en argent – ayant concédé à Monarques un escompte de 10 000 \$ pour paiement anticipé – ainsi que 1 133 333 actions de Monarques reçues le 20 avril 2020, qu'elle a vendues en juin 2020 pour la somme de 268 602 \$. Il reste un solde de 1 133 333 actions à recevoir le 20 décembre 2020 et 1 133 333 actions à recevoir le 20 août 2021.

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

QUARTER ENDED MAY 31, 2020

This Management Discussion and Analysis (hereinafter referred to as "MD&A") should be read in conjunction with the unaudited condensed interim financial statements of Typhoon Exploration Inc. (hereinafter "Typhoon" or "the Company") for the quarter ended May 31, 2020. The condensed interim financial statements for the nine-month period ended May 31, 2020, and the corresponding period of last year were prepared in compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable in the preparation of financial statements, in accordance with the IAS 34 standard, *Interim Financial Reporting*. This MD&A is prepared as of July 28, 2020. All dollar figures stated herein are expressed in Canadian dollars.

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

## 1.2 COMPANY OVERVIEW

Typhoon Exploration Inc., incorporated under the Canada Business Corporations Act, is an exploration company operating in Canada. Typhoon is a reporting issuer in Alberta, British Columbia and Quebec, and trades on the TSX Venture Exchange under the symbol TYP. The Company holds a 51% interest in the Aiguebelle-Goldfields Property and a 50% interest in the Destorbelle Property. All the Company's commitments regarding mining claims are in good standing.

In August 2019, the Company signed an agreement with Monarch Gold Corporation (hereinafter "Monarch") to sell the latter its 50% interest in the Fayolle Property, for a sale price totalling \$2,000,000. In exchange, Monarch would pay \$1,150,000 in cash as follows: a payment of \$500,000 at the signing of the agreement; a payment of \$500,000 in December 2019; and a payment of \$150,000 twelve months after the transaction. In addition, Monarch would have to issue the Company 3,400,000 common shares over a 2-year period, at the price of \$0.25 per share, for a total value of \$850,000 at the signing of the agreement, as follows : 1,133,334 common shares 8 months after the signing of the agreement; 1,133,333 common shares 16 months after the signing of the agreement; and 1,133,333 common shares 24 months after the signing of the agreement.

As of today, the Company has received \$1,140,000 in cash payment – having granted Monarch an early payment discount of \$10,000 – and 1,133,333 shares of Monarch received in April 2020, which were sold in June 2020 for the sum of \$268,602. There is a remaining 1,133,333 shares due on December 20, 2020, and 1,133,333 shares due on August 20, 2021.

Le 23 avril 2020, monsieur Léo Patry a démissionné des postes de membre du conseil d'administration et de membre du comité de vérification de la Société.

On April 23, 2020, Mr. Léo Patry resigned from the Board of Director and the Audit Committee.

Le 24 avril 2020, monsieur André Gauthier a été nommé membre du conseil d'administration de la Société.

On April 24, 2020, André Gauthier was nominated to the Board of Directors of the Company.

Le 24 avril 2020, un nouveau comité de vérification a été formé avec Serge Roy, André Gauthier et Yves Dufour.

On April 24, 2020, a new Audit Committee was formed with Serge Roy, André Gauthier and Yves Dufour.

Le 24 avril 2020, madame Hélène Saint-Denis a été nommée secrétaire de la Société.

On April 24, 2020, Hélène Saint-Denis was nominated as Secretary of the Company.

En mars 2020, la Société a conclu une entente d'acquisition de 103 titres miniers (claims) appartenant à trois dirigeants de la Société, pour la somme de 200 000 \$, payables sur 4 ans. Cette transaction est conditionnelle à l'approbation des actionnaires de la Société et des autorités réglementaires.

In March 2020, the Company signed an agreement for the acquisition of 103 mining claims owned by three directors of the Company, for the sum of \$200,000, payable over a 4-year period. This transaction has to be approved by the Company's shareholders and the Regulatory Authorities.

En mai 2020, la Société a réalisé un financement privé de 190 000 \$, composé de 3 800 000 actions ordinaires au prix de 0,05 \$ l'action, et de 3 800 000 bons de souscription au prix d'exercice de 0,075 \$ l'action pour une période d'un an.

In May 2020, the Company completed a private financing of \$190,000 by issuing 3,800,000 common shares, priced at \$0.05 per share, and 3,800,000 stock purchase warrants, at an exercise price of \$0.075 per share expiring after 12 months.

1.2 APERÇU DE LA SOCIÉTÉ (SUITE)

1.2 COMPANY OVERVIEW (CONTINUED)

DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MAI 2020 EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURES THE THREE-MONTH PERIOD ENDING MAY 31, 2020			
	AIGUEBELLE-GOLDFIELDS	DESTORBELLE	TOTAL
Solde au 29 février 2020 <i>Balance at February 29, 2020</i>	5 038	19 930	24 968
Forage <i>Drilling</i>	-	-	-
Analyse <i>Analysis</i>	-	-	-
Main-d'œuvre logistique <i>Logistic Labour</i>	-	-	-
Supervision des travaux <i>Work supervision</i>	-	-	-
Frais d'exploration généraux <i>General exploration expenses</i>	1 019	-	1 019
Supervision en sous-traitance <i>Subcontracted supervision</i>	-	-	-
Géophysique <i>Geophysics</i>	-	-	-
Géologie <i>Geology</i>	6 104	-	6 104
Sous-Total <i>Sub-Total</i>	12 161	19 930	32 091
Dépréciation <i>Impairment</i>	-	-	-
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier <i>Tax credit related to resources and mining tax credit</i>	-	-	-
Ajustement de crédit d'impôt minier <i>Mining tax credit adjustment</i>	-	-	-
Vente de propriété <i>Cession of Property</i>	-	-	-
Solde au 31 mai 2020 <i>Balance at May 31, 2020</i>	12 161	19 930	32 091

1.2 APERÇU DE LA SOCIÉTÉ (SUITE)

1.2 COMPANY OVERVIEW (CONTINUED)

DÉPENSES DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MAI 2019 EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURES FOR THE THREE-MONTH PERIOD ENDING MAY 31, 2019			
	AIGUEBELLE-GOLDFIELDS	DESTORBELLE	TOTAL
Solde au 28 février 2019 <i>Balance at February 28, 2019</i>	-	-	1 911 518
Forage <i>Drilling</i>	-	-	51 139
Analyse <i>Analysis</i>	-	-	12 025
Main-d'œuvre logistique <i>Logistic Labour</i>	-	-	9 209
Supervision des travaux <i>Work supervision</i>	-	-	16 252
Frais d'exploration généraux <i>General exploration expenses</i>	-	-	22 296
Supervision en sous-traitance <i>Subcontracted supervision</i>	-	-	-
Géophysique <i>Geophysics</i>	-	-	-
Géologie <i>Geology</i>	-	-	14 978
Sous-Total <i>Sub-Total</i>	-	-	125 900
Dépréciation <i>Impairment</i>	-	-	(125 900)
Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôt minier <i>Tax credit related to resources and mining tax credit</i>	-	-	-
Ajustement de crédit d'impôt minier <i>Mining tax credit adjustment</i>	-	-	-
Participation d'un partenaire d'exploration <i>Participation of an exploration partner</i>	-	-	-
Solde au 31 mai 2019 <i>Balance at May 31, 2019</i>	-	-	1 911 518

## 1.2 APERÇU DE LA SOCIÉTÉ (SUITE)

### Propriété Destorbelle (Au)

La propriété Destorbelle est constituée de 24 titres miniers situés dans les cantons d'Aiguebelle et de Destor, dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Étant contiguë à la propriété Fayolle, elle bénéficie de la même accessibilité que cette dernière. Typhon détient un intérêt de 50 % dans la propriété Destorbelle, et Axe Exploration inc. détient l'autre 50 %. Cette propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

### Propriété Aiguebelle-Goldfields (Au)

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

## 1.3 DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

	EXERCICE TERMINÉ LE 29 FÉVRIER 2020 YEAR ENDED FEBRUARY 29, 2020	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2019 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2019
Total des actifs <i>Total assets</i>	1 627 062	2 684 207
Revenu d'intérêts <i>Interest revenue</i>	0	1 601
Perte nette <i>Net loss</i>	(1 458 294)	(10 378 178)
Perte nette de base et diluée par action <i>Basic and diluted net loss per share</i>	(0,03)	(0,26)

Du fait de 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 se composent essentiellement des dépenses relatives au statut public de la Société; des salaires et charges sociales; ainsi que d'autres frais d'administration généraux. La perte du trimestre terminé le 31 mai 2020 était donc prévisible, et les dirigeants de la Société continuent à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

## 1.2 COMPANY OVERVIEW (CONTINUED)

### Destorbelle Property (Au)

The Destorbelle Property consists of 24 mining claims located in the Aiguebelle and Destor townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Adjoining the Fayolle Property, it benefits from the same accessibility. Typhoon holds a 50% interest in the Property and Axe Exploration Inc. holds the other 50%. This Property is burdened by a 2% NSR royalty.

### Aiguebelle-Goldfields Property (Au)

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

## 1.3 SELECTED ANNUAL INFORMATION

According to its status of mining exploration company, Typhoon does not generate steady revenues, so it has to issue shares in order to secure its financial situation. Over the last few years, the administrative expenses were relatively stable and basically consist of expenses related to the Company's public status; of salaries and fringe benefits; and of general administrative expenses. Therefore, the net loss of the quarter ended May 31, 2020, was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the current activities of the Company.

## 1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

## 1.4 SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS

	2020		2019				2018	
	31 MAI MAY 31	29 FÉVRIER FEBRUARY 29	30 NOVEMBRE NOVEMBER 30	31 AOÛT AUGUST 31	31 MAI MAY 31	28 FÉVRIER FEBRUARY 28	30 NOVEMBRE NOVEMBER 30	31 AOÛT AUGUST 31
Total des actifs Total assets	1 732 815	1 627 062	1 792 970	2 368 495	2 476 068	2 684 207	13 779 016	13 888 336
Revenu d'intérêt Interest revenue	73	-	-	-	-	-	-	89
Revenu divers Other revenue	-	-	-	-	-	48 748	-	-
Bénéfice net (perte nette) Net earnings (Net loss)	(14 876)	(637 075)	(476 506)	(290 247)	(190 466)	(10 043 184)	(101 622)	(137 670)
Bénéfice (perte) de base et dilué(e) par action Basic and diluted earnings (loss) per share	0,00	0,03	0,01	0,01	0,01	0,26	0,00	0,00

Au cours du trimestre terminé le 31 mai 2020, la perte nette a été de 14 876 \$ (190 466 \$ au cours du trimestre terminé le 31 mars 2019). Ce montant correspond aux opérations courantes de Typhon et aux dépenses reliées au statut public de la Société.

En analysant le détail des dépenses, 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 du trimestre.

Les faits saillants du dernier trimestre sont les suivants :

- Les honoraires de consultants ont augmenté de 50 116 \$ passant de 0 \$ en 2019 à 50 116 \$ en 2020. Un nouveau poste pour services externes a été créé.
- Les salaires et charges sociales ont diminué de 19 972 \$, passant de 48 335 \$ en 2019 à 28 363 \$ en 2020. La main-d'œuvre de la direction a été réduite.
- La dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation est passée de 125 900 \$ en 2019 à 0 \$ en 2020. Des frais de dépréciation ont été comptabilisés, car la Société a procédé à la dépréciation de ses actifs miniers afin de mieux refléter la valeur de ses projets.

During the quarter ended May 31, 2020, the Company recorded a net loss of \$14,876 (\$190,466 during the quarter ended May 31, 2019). This amount represents Typhoon's operating expenses, and the costs related to its public company status.

Analysing the details of expenses for the past quarters leads to the conclusion that most of Typhoon's expenses are stable and predictable. The following analysis takes into account expenses that have changed significantly during the last quarter.

Highlights for the last quarter are:

- Consultants fees have increased by \$50,116, from \$0 in 2019 to \$50,116 in 2020. A new category of expenses for external services was created.
- Salaries and fringe benefits decreased by \$19,972, from \$48,335 in 2019 to \$28,363 in 2020. Management salaries were reduced.
- Charges for impairment of exploration and evaluation assets went from \$125,900 in 2019 to \$0 in 2020. Depreciation charges have been recorded, because the Company depreciated its mining assets to better reflect the value of its projects.

1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS (SUITE)

1.4 SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS (CONTINUED)

1.4.1 DÉPENSES D'ADMINISTRATION DES QUATRE DERNIERS TRIMESTRES :

1.4.1 ADMINISTRATIVE EXPENSES FOR THE LAST FISCAL YEAR:

FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES				
	2020		2019	
	31 MAI MAY 31	29 FÉVRIER FEBRUARY 29	30 NOVEMBRE NOVEMBER 30	31 AOÛT AUGUST 31
Honoraires des consultants <i>Consulting fees</i>	50 116	(38 187)	-	80 000
Honoraires professionnels <i>Professional fees</i>	34 517	23 754	37 715	60 000
Frais de résiliation de contrats <i>Contract termination fees</i>	-	280 000	-	-
Frais d'administration généraux <i>General administrative expenses</i>	41 676	45 469	38 499	24 789
Télécommunications <i>Telecommunications</i>	(87)	2 023	550	606
Assurances <i>Insurance</i>	(20)	6 342	741	5 455
Salaires et charges sociales <i>Salaries and fringe benefits</i>	28 363	22 798	216 695	100 479
Inscription, registrariat et information aux actionnaires <i>Registration, listing fees and shareholders' information</i>	6 811	16 425	225	8 231
Amortissement <i>Depreciation of fixed assets</i>	366	1 771	5 194	4 622
Impôt sur le résultat et impôts différés <i>Income taxes and deferred taxes</i>	(2 740)	-	-	-
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation <i>Impairment of exploration and evaluation</i>	-	-	-	-
Radiation des frais d'exploration reportés <i>Write-off of deferred exploration costs</i>	-	94 937	-	6 065
Dépréciation des immobilisations corporelles <i>Impairment of property, plant and equipment</i>	-	(33 972)	40 887	-
Variation de la juste valeur du montant à recevoir d'une société publique <i>Change in fair value of amount receivable from a public company</i>	(147 333)	221 000	-	-
Perte sur disposition d'actions cotées <i>Loss on sale of listed shares</i>	3 280	-	-	-
Revenu d'intérêts <i>Interest revenue</i>	(73)			
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>14 876</b>	<b>642 360</b>	<b>340 506</b>	<b>290 247</b>

1.4.2 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

1.4.2 OPERATION RESULTS

DATE		FINANCEMENT <i>FINANCING</i>		EMPLOI DU PRODUIT <i>USE OF PROCEEDS</i>		OBJECTIFS <i>OBJECTIVES</i>	
2014	Mars <i>March</i>	Actions ordinaires <i>Common shares</i>	6 000 \$	Exercice d'un bon de souscription – Assigné au fonds de roulement. <i>Warrant Exercised – Assigned to working capital</i>		Fonds de roulement <i>Working capital</i>	
	Décembre <i>December</i>	Actions accréditives <i>Flow-through shares</i>	196 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés <i>Assigned to exploration expenses</i>		Travaux sur les propriétés <i>Work on the properties</i>	
2015	Décembre <i>December</i>	Actions accréditives <i>Flow-through shares</i>	146 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés <i>Assigned to exploration expenses</i>		Achèvement des travaux sur le projet Monexco <i>Completion of work on the Monexco Property</i>	
2016	Décembre <i>December</i>	Actions accréditives <i>Flow-through shares</i>	74 400 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés <i>Assigned to exploration expenses</i>		Achèvement des travaux sur le projet Ranger <i>Completion of work on the Ranger Property</i>	
		Actions ordinaires <i>Common shares</i>	18 600 \$	Assigné au fonds de roulement <i>Assigned to working capital</i>		Fonds de roulement <i>Working capital</i>	
		<b>Total</b>	<b>93 000 \$</b>				
2017	Mars <i>March</i>	Actions ordinaires <i>Common shares</i>	5 000 \$	Exercice d'un bon de souscription – Assigné au fonds de roulement. <i>Warrant Exercised – Assigned to working capital</i>		Fonds de roulement <i>Working capital</i>	
	Décembre <i>December</i>	Actions accréditives <i>Flow-through shares</i>	156 600 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés <i>Assigned to exploration expenses</i>		Travaux sur les propriétés Monexco et Fayolle <i>Work on the Monexco and Fayolle Properties</i>	
		Actions ordinaires <i>Common shares</i>	17 400 \$	Assigné au fonds de roulement <i>Assigned to working capital</i>		Fonds de roulement <i>Working capital</i>	
		<b>Total</b>	<b>174 000 \$</b>				
2018	Décembre <i>December</i>	Actions accréditives <i>Flow-through shares</i>	113 200 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés <i>Assigned to exploration expenses</i>		Travaux sur les propriétés <i>Work on the properties</i>	
		Actions ordinaires <i>Common shares</i>	28 300 \$	Assigné au fonds de roulement <i>Assigned to working capital</i>		Fonds de roulement <i>Working capital</i>	
		<b>Total</b>	<b>141 500 \$</b>				
2019	Décembre <i>December</i>	Actions ordinaires <i>Common shares</i>	135 000 \$	Assigné au fonds de roulement <i>Assigned to working capital</i>		Fonds de roulement <i>Working capital</i>	
	Décembre <i>December</i>	Actions accréditives <i>Flow-through shares</i>	290 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés <i>Assigned to exploration expenses</i>		Travaux sur les propriétés <i>Work on the properties</i>	
		<b>Total</b>	<b>425 000 \$</b>				
2020	Mai <i>May</i>	Actions ordinaires <i>Common shares</i>	190 000 \$	Assigné au fonds de roulement <i>Assigned to working capital</i>		Fonds de roulement <i>Working capital</i>	
		<b>Total</b>	<b>190 000 \$</b>				



### 1.4.3 FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

### 1.4.3 EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES

PROPRIÉTÉS <i>PROPERTIES</i>	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES		OBJECTIFS <i>OBJECTIVES</i>
	31 MAI 2020 <i>MAY 31, 2020</i>	29 FÉVRIER 2020 <i>FEBRUARY 29, 2020</i>	
Aigebelle-Goldfields	12 161	5 038	Étude des possibilités futures Study future possibilities
Destorbelle	19 930	19 930	Étude des possibilités futures Study future possibilities

## 1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 31 mai 2020, la Société détenait 670 718 \$ en encaisse non réservée et 269 136 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires.

En décembre 2019, la Société a réalisé un financement de 290 000 \$ composé de 4 461 538 actions accréditives au prix de 0,065 \$ l'action.

Ce financement permettra à Typhon d'effectuer de nouveaux travaux sur ses propriétés. Toutes les ententes sur les propriétés minières signées dans le passé ont été entièrement respectées. La direction de la Société mettra les efforts nécessaires afin que Typhon conserve sa solidité financière. De plus, la direction poursuit son travail en vue d'accroître sa visibilité auprès de la communauté financière.

Le 20 décembre 2019, la Société a réalisé un financement privé de 135 000 \$ en émettant 2 700 000 actions ordinaires au prix de 0,05 \$ l'action, et 2 700 000 bons de souscription au prix d'exercice de 0,10 \$ l'action jusqu'au 20 décembre 2020.

En décembre 2019, la Société a reçu le deuxième paiement de 500 000 \$ de Monarques pour la vente du projet Fayolle et en mai 2020 le dernier paiement au montant de 140 000 \$.

En mai 2020, la Société a réalisé un financement de 190 000 \$ composé de 3 800 000 actions au prix de 0,05 \$ l'action.

En mai 2020, le fonds de roulement est de 841 000 \$

## 1.6 SOURCES DE FINANCEMENT ET ENGAGEMENT

La Société considère qu'elle est en mesure de maintenir ses engagements et ses activités pour les douze (12) prochains mois avec ses liquidités actuelles.

Les redevances sur les propriétés minières sont les suivantes :

Aigebelle-Goldfields	2 %
Destorbelle	2 %

## 1.5 LIQUIDITY

As at May 31, 2020, the Company had \$670,718 in non-reserved cash and \$269,136 in reserved cash for statutory exploration expenses.

In December 2019, the Company completed a financing of \$290,000, by issuing 4,461,538 flow-through shares, priced at \$0.065 per share.

This financing will allow Typhoon to begin new exploration work on its properties. All agreements for the mining properties signed in the past were fully honoured. The Company's Management will put all their efforts into keeping Typhoon's solid financial position. In addition, the Management will continue to work towards strengthening the Company's visibility among the financial community.

On December 20, 2019, the Company completed a private financing of \$135,000 by issuing 2,700,000 common shares, priced at \$0.05 per share, and 2,700,000 stock warrants, at an exercise price of \$0.10 per share expiring December 20, 2020.

In December 2019, the Company received from Monarch the second \$500,000 payment for the Fayolle Project sale and in May 2020, the last payment of \$140,000.

In May 2020, the Company completed a private financing of \$190,000 by issuing 3,800,000 shares priced at \$0.05 per share.

In May 2020, the working capital is \$841,000.

## 1.6 CAPITAL RESOURCES AND COMMITMENT

The Company believes that, with its current cash assets, it has the necessary financial resources to maintain its activities for the next twelve (12) months.

Royalties on mining properties are as follows:

Aigebelle-Goldfields	2%
Destorbelle	2%

## 1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

Au cours de l'exercice, la Société a signé un contrat de location pour les locaux de son siège social avec la compagnie 9383-0818 Québec inc., une entreprise dont l'actionnaire unique est le nouveau président de la Société. Ce contrat de location, qui couvre la période de décembre 2019 à novembre 2022, comprend deux options de renouvellement de 3 ans. En vertu de cette entente, les versements mensuels sont de 1 400 \$; et ils s'élèvent à 4 200 \$ pour la période close le 31 mai 2020. À compter du 1<sup>er</sup> décembre 2020, le loyer de base sera indexé annuellement du pourcentage le plus élevé entre l'indice des prix à la consommation pour la région de Montréal et 3 %.

Le 2 juin 2020, Typhon a signé deux contrats d'emploi : avec son président (Ghislain Morin) et son président du conseil d'administration (Serge Roy). Ces contrats prévoient un salaire annuel de base de 120 000 \$ pour chacun, tant et aussi longtemps que messieurs Ghislain Morin et Serge Roy seront employés par la Société. Ce salaire sera indexé annuellement selon l'indice des prix à la consommation.

Voici les principaux éléments de ce contrat :

- Si un projet est porté au stade d'étude de pré faisabilité, messieurs Morin et Roy recevront, chacun, 750 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.
- Si un projet est porté au stade de production, messieurs Morin et Roy recevront, chacun, à cette date, 750 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.
- Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Typhon devra verser à chacun, messieurs Morin et Roy, une indemnité de départ au choix de chacun, parmi les suivantes :
  - o l'équivalent de trois fois le salaire annuel indexé au comptant;
  - o l'équivalent en argent de 750 000 actions ordinaires;

Ces contrats sont d'une durée illimitée et, dans le cas où ils seraient résiliés par la Société, celle-ci sera tenue de leur verser une somme équivalente à trois fois le salaire annuel indexé.

Typhon a signé un contrat de gestion, entrant en vigueur le 1<sup>er</sup> juin 2020 et d'une durée indéterminée, avec la compagnie 9400-4579 Québec inc., une société dont les actionnaires sont également des directeurs de Typhon. Ce contrat de service prévoit la gestion des projets d'exploration minière de Typhon. En vertu de cette entente, 9400-4579 Québec inc. doit payer l'ensemble des dépenses engagées dans le cadre des projets d'exploration, puis les facturer à Typhon en les majorant préalablement de 15 %.

En mars 2020, la Société a conclu une entente d'acquisition de 103 titres miniers (claims) appartenant à trois dirigeants de la Société, pour la somme de 200 000 \$, payables sur 4 ans. Cette transaction est conditionnelle à l'approbation des actionnaires de la Société et des autorités réglementaires.

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

During Fiscal Year 2020, the Company signed a lease for its head office with 9383-0818 Quebec Inc., a company whose sole shareholder is the new president of the Company. This agreement is effective since December 2019 until November 2022 and includes two 3-year renewal options. Under this agreement, the monthly payments are \$1,400, and they amount to \$4,200 for the period ended May 31, 2020. As of December 1, 2020, the base rent will be indexed annually, by the higher percentage between the consumer price index for the Montreal region and 3%.

On June 2, 2020, Typhoon signed two employment contracts: with its president (Ghislain Morin) and its Chairman of the Board (Serge Roy). These contracts provide the payment of a basic annual salary of \$120,000 to each, Mr. Morin and Mr. Roy, for as long as they are employees of the Company. This salary is to be indexed annually according to the consumer price index.

Here are the main elements of this contract:

- If a project is brought to the pre-feasibility stage, Ghislain Morin and Serge Roy will each receive 750,000 shares of the Company, or an equivalent amount in cash.
- If a project is brought to the production stage, they will each receive, at that date, 750,000 shares of the Company, or an equivalent amount in cash.
- In the event of a change of control of the Company, Typhoon will make each, Ghislain Morin and Serge Roy, a termination payment to their choice between the following:
  - o the equivalent of three times his base salary in cash;
  - o the equivalent of 750,000 common shares in cash;

These contracts are of unlimited duration and, in the event that they are terminated by the Company, the Company will be required to pay them an amount equivalent to three times the annual indexed salary.

Typhoon signed an agreement, for an indefinite period of time and taking effect on June 1, 2020, with 9400-4579 Quebec Inc., a company whose shareholders are also Directors of Typhoon. This agreement provided for the management of Typhoon's mining exploration projects. It also specified that 9400-4579 Quebec Inc. would incur all the expenses associated with Typhoon's exploration projects and then bill them to the latter, with a 15% markup.

In March 2020, the Company signed an agreement for the acquisition of 103 mining claims owned by three directors of the Company, for the sum of \$200,000, payable over a 4-year period. This transaction has to be approved by the Company's shareholders and regulatory authorities.

## 1.8 MODE DE PRÉSENTATION

Les états financiers intermédiaires résumés de la Société ont été établis en fonction des Normes internationales d'information financière (IFRS) applicables dans la préparation d'états financiers intermédiaires, conformément à la norme IAS 34, *Information financière intermédiaire*.

Les états financiers ne tiennent pas compte des projets de normes qui sont à l'étape de l'exposé-sondage auprès de l'IASB; ni des normes publiées et approuvées par l'IASB, mais dont la date d'application est ultérieure au 31 mai 2020.

Les politiques comptables appliquées pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2020 sont identiques à celles utilisées dans les états financiers annuels les plus récents.

## 1.9 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

### 1.9.1 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur le site Web de SEDAR, à l'adresse [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

### 1.9.2 INFORMATION ADDITIONNELLE EXIGÉE DES ÉMETTEURS ÉMERGENTS SANS PRODUITS D'EXPLOITATION SIGNIFICATIFS

- a) Dépenses d'exploration au coût ou capitalisées :  
 Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.
- b) Frais d'administration généraux :  
 Voici le détail des frais d'administration généraux pour les périodes de trois mois terminées les 31 mai 2020 et 2019, ainsi que les prévisions budgétaires pour la période :

FRAIS D'ADMINISTRATION GÉNÉRAUX <i>GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES</i>	31 MAI 2020 <i>MAY 31, 2020</i>	31 MAI 2019 <i>MAY 31, 2019</i>	PRÉVISIONS 2020 <i>BUDGET 2020</i>
Frais de déplacement, de promotion et de représentation <i>Travelling, advertising and entertainment expenses</i>	18 306	6 022	20 750
Papeterie et frais de bureau <i>Stationery and office supplies</i>	4 680	2 423	8 750
Taxes et permis <i>Taxes and permits</i>	1 636	1 464	3 750
Frais de location <i>Rent expenses*</i>	16 549	9 091	18 750
Intérêts et frais bancaires <i>Interests and bank charges</i>	14	63	500
Entretien et réparations <i>Maintenance and repairs</i>	491	2 542	4 000
Total	41 676	21 606	56 500

## 1.8 BASIS OF PREPARATION

The Company's condensed interim financial statements have been prepared based on International Financial Reporting Standards (IFRS) applicable in the preparation of financial statements, in accordance with the IAS 34 standard, *Interim Financial Reporting*.

The financial statements do not take into account draft standards that are still at the exposure draft stage with the IASB; nor standards published and approved by the IASB, but with an application date post May 31, 2020.

The accounting policies in effect for the three-month period ended May 31, 2020, are the same as those used in the most recent annual financial statements.

## 1.9 OTHER MD&A REQUIREMENTS

### 1.9.1 OTHER MD&A REQUIREMENTS

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

### 1.9.2 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 three-month periods ended May 31, 2020, and 2019, and the budget for the period, general administrative expenses are as follows:

### 1.10 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant présente la structure du capital-actions de la Société au 28 juillet 2020, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs avant la présentation d'états financiers futurs.

### 1.10 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at July 28, 2020, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

#### 1.10.1 ACTIONS ÉMISES AU 31 MAI 2020

#### 1.10.1 SHARES ISSUED AS AT MAY 31, 2020

	MONTANT <i>AMOUNT</i>	PRIX D'ÉMISSION <i>ISSUED PRICE</i> \$	DATE	SOLDE <i>BALANCE</i>
Actions classe « A » <i>Class « A » shares</i>			28 janvier 2020 January 28, 2020	48 692 007
Actions classe « A » <i>Class « A » shares</i>	190 000 \$	0,05 \$	26 mai 2020 May 26, 2020	3 800 000
Total			28 juillet 2020 July 28, 2020	52 492 007

#### 1.10.2 OPTIONS AU 31 MAI 2020

#### 1.10.2 SHARES PURCHASES OPTIONS AS OF MAY 31, 2020

	DATE D'EXPIRATION <i>EXPIRY DATE</i>	PRIX D'EXERCICE <i>EXERCISE PRICE</i> \$	NOMBRE <i>QUANTITY</i>
2020	Novembre <i>November</i>	0,125	455 000
	Novembre <i>November</i>	0,10	250 000
	Novembre <i>November</i>	0,12	700 000
	Novembre <i>November</i>	0,05	1 250 000
2021	Avril <i>April</i>	0,125	110 000
	Avril <i>April</i>	0,10	50 000
	Avril <i>April</i>	0,12	200 000
	Avril <i>April</i>	0,05	250 000
2024	Juin <i>June</i>	0,12	100 000
2025	Février <i>February</i>	0,05	100 000
2027	Décembre <i>December</i>	0,05	100 000
TOTAL			3 565 000

### 1.10.3 BONS DE SOUSCRIPTION AU 31 MAI 2020

### 1.10.3 SHARES PURCHASES WARRANTS AS OF MAY 31, 2020

DATE D'EXPIRATION EXPIRY DATE		PRIX D'EXERCICE EXERCISE PRICE \$	NOMBRE QUANTITY
2020	Décembre December	0,05	2 820 000
	Décembre December	0,10	2 700 000
2021	Mai May	0,075	3 800 000
	Décembre 2021 December 2021	0,05	2 452 620
TOTAL			11 772 620

## 1.11 FACTEURS DE RISQUES

## 1.11 RISK FACTORS

### 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; et des glissements de terrain; ainsi que la difficulté d'obtenir de la main-d'œuvre qualifiée, de la machinerie, ou de l'équipement approprié ou adéquat sont autant d'autres risques que comporte l'exécution des programmes d'exploration.

### 1.11.1 RISK FACTORS IN EXPLORATION

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

La mise en valeur d'un avoir minier dépend de nombreux facteurs, dont le coût d'extraction, les variations de la qualité de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût liés à l'équipement de traitement et d'autres facteurs; comme les revendications des peuples autochtones et les réglementations gouvernementales en matière redevances, de production autorisée, d'importation et d'exportation des ressources naturelles, et de protection de l'environnement. Selon le prix de la ressource naturelle extraite, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'existe aucune assurance que les dépenses qu'engagera la Société dans l'exploration de ses propriétés minières aboutiront à la découverte d'un gisement exploitable. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements miniers viables sur le plan économique.

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 indigenous people claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Corporation to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

### 1.11.2 RÉGLEMENTATION ENVIRONNEMENTALE ET AUTRE RÉGLEMENTATION

La loi, les règlements et les mesures légales en vigueur et à venir en matière d'environnement pourraient entraîner des coûts supplémentaires, des dépenses en immobilisations additionnelles ou d'autres restrictions, ou engendrer des retards 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 de révisions constantes et celles-ci pourraient être considérablement resserrées, ce qui aurait de sérieuses conséquences sur la Société et sur sa capacité de mettre en valeur ses biens miniers.

Avant de commencer l'exploitation minière sur une propriété, la Société doit obtenir des permis auprès des services de protection de l'environnement et les autorisations des organismes de réglementation. Il n'existe aucune assurance que ces permis et ces autorisations seront accordés ou qu'ils seront obtenus en temps opportun. Les coûts engendrés pour se conformer aux réglementations gouvernementales peuvent également avoir des répercussions sur la viabilité d'une opération, voire empêcher le développement économique du bien minier.

### 1.11.3 FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de sa capacité à réunir les fonds supplémentaires nécessaires. Il n'existe aucune garantie selon laquelle la Société réussira à obtenir le financement requis. De plus, la mise en valeur des propriétés minières pourrait dépendre de la disponibilité d'un personnel réunissant les compétences adéquates ou de la conclusion d'ententes avec de grandes sociétés minières qui pourraient lui fournir l'expertise nécessaire.

### 1.11.4 COURS DES RESSOURCES

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur les cours de l'or ou de tout autre minéral découvert. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision. Les prix des ressources minières peuvent grandement fluctuer, ce qui s'est d'ailleurs produit au cours des dernières années.

### 1.11.5 RISQUES NON ASSURÉS

La Société est exposée aux risques découlant de poursuites engagées à la suite d'un effondrement, de demandes de réparation de dommage par pollution ou d'actions découlant d'autres risques vis-à-vis desquelles elle n'est pas en mesure de se doter d'une couverture en assurance en raison des primes élevées ou d'autres motifs. Le versement de telles réclamations en dommage diminuerait, voire éliminerait, les fonds disponibles qui sont destinés à l'exploration et aux activités d'extraction.

### 1.11.2 ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION

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

Avant de commencer l'exploitation minière sur une propriété, la Société doit obtenir des permis auprès des services de protection de l'environnement et les autorisations des organismes de réglementation. Il n'existe aucune assurance que ces permis et ces autorisations seront accordés ou qu'ils seront obtenus en temps opportun. Les coûts engendrés pour se conformer aux réglementations gouvernementales peuvent également avoir des répercussions sur la viabilité d'une opération, voire empêcher le développement économique du bien minier.

### 1.11.3 FINANCING AND DEVELOPMENT

Development of the Company's properties therefore depends on its ability to raise the additional required funds. There can be no assurance that the Company will succeed in obtaining the funding required. In addition, the development of resource properties may depend on the availability of qualified staff or signature of agreements with other large resource companies that can provide the required expertise.

### 1.11.4 COMMODITY PRICES

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

### 1.11.5 UNINSURED RISKS

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

## 1.12 STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVE

La société a diminué son programme de développement afin de préserver ses liquidités. La possibilité de financement demeure présente, mais nécessitera un travail de visibilité.

Pour le reste de l'exercice 2021, des fonds seront dépensés pour l'exploration de diverses propriétés, notamment Aiguebelle-Goldfields et Destorbelle.

## 1.12 GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

The Company reduced its development program to preserve cash. The prospect for financing is positive but will require more visibility.

For the rest of Fiscal Year 2021, funds will be spent on exploring various properties, including Aiguebelle-Goldfields and Destorbelle.