

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

TRIMESTRE TERMINÉ LE 31 MAI 2019

## 1.1 DATE

Le présent rapport de gestion sur les résultats et la situation financière d'Exploration Typhon inc (Typhon ou la Société) devrait être lu en conjonction avec les états financiers résumé intermédiaires non audités du trimestre terminé le 31 mai 2019. Les états financiers résumés intermédiaires pour la période de trois mois se terminant le 31 mai 2019, ainsi que la période correspondante de l'an passé ont été préparés selon les Normes Internationales d'Information Financière (IFRS). La note 2 des états financiers trimestriels énonce en détail ces nouvelles méthodes comptables. Ce rapport de gestion est daté du 30 juillet 2019. Tous les chiffres sont en dollars canadiens.

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

## 1.2 DESCRIPTION DE L'ENTREPRISE

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

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

HECLA détient maintenant 50% du projet.

Le 17 juin 2019, la Société a signé une lettre d'intention contraignante avec Monarch Gold Corporation (« Monarch ») afin de lui céder tous ses intérêts sur la propriété Fayolle. Selon la lettre d'intention, la Société recevrait un montant de 1 150 000 \$ en espèces et 850 000 \$ en action ordinaires de Monarch qui seraient émises sur une période de 2 ans soit 1/3, 8 mois après la clôture, 1/3 16 mois après la clôture et le dernier 1/3, 24 mois après la clôture. La clôture de la transaction doit être conclue au plus tard le 15 août 2019. Le 19 juillet 2019 lors de l'Assemblée annuelle et extraordinaire de Typhon, l'approbation des actionnaires a été reçue

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

QUARTER ENDED MAY 31, 2019

## 1.1 DATE

This Management Discussion and Analysis ("MD&A") should be read in conjunction with the condensed interim financial statements non-audited of Typhoon Exploration Inc. ("Typhoon", or the "Company") for the quarter ended May 31, 2019. The condensed interim financial statements for the three months ended May 31, 2019 and the corresponding period of last year were prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS). Note 2 of the interim financial statements provide details of these new accounting policies. This MD&A is prepared as of July 30, 2019. All dollar figures stated herein are expressed in Canadian dollars.

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

## 1.2 DESCRIPTION OF THE BUSINESS

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

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

Now HECAL owns 50% of the project.

On June 17th, 2019, the Company signed a binding letter of intent with Monarch Gold Corporation ("Monarch") in order to sell all of its interests in the Fayolle property. According to the letter of intent, the Company could receive an amount of \$1,150,000 in cash and \$850,000 in Monarch common shares that could be issued over a period of 2 years as 1/3, 8 months after the closing, 1/3 16 months after the closing and the last 1/3, 24 months after the closing. The closing of the transaction must be completed on or before August 15th, 2019. On July 19, 2019 at the Annual and Special meeting the shareholders voted in favour of the transaction. This transaction is conditional upon the approval of regulatory authorities.

Cette transaction est conditionnelle à l'approbation des autorités réglementaires.

Les investissements d'exploration autres que le projet avec HECLA sur Fayolle sont de 125 900\$ pour le trimestre terminé le 30 mai 2019 et étaient de 25 524\$ sur les projets Fayolle et Monexco pour le trimestre terminé le 31 mai 2018. Pour les autres projets tel que Aiguebelle-Goldfield, Sommet Ranger et Futur aucun travaux pour le trimestre terminé le 31 mai 2019 et 2018 .

En décembre 2018, la société a conclu un placement privé accréditif pour un total de 141 500\$

The exploration investments, other than the project with HECLA on Fayolle, are of \$125,900 for the quarter ended May 31,2019 and were of \$25,542 on the Fayolle and Monexco Projects for the quarter ended May 31, 2018. For the other project as Aiguebelle-Goldfields, Sommet, Ranger and Futur, are nil for the quarter ended May 31, 2019 and 2018.

In December 2018, the Company completed a private placement in flow-through shares for an amount of \$141,500.

1

<b>DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LES 31 MAI</b>						
<b>EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE NINE-MOUNTH PERIOD ENDED May 31</b>						
	<b>MONEXCO</b>	<b>FAYOLLE</b>	<b>AIGEBELLE GOLDFIELDS</b>	<b>RANGER</b>	<b>SOMMET</b>	<b>TOTAL</b>
<i>Solde au 28 février 2019/Balance at February 28, 2019</i>	-	<b>1 911 518</b>	-	-	-	<b>1 911 518 \$</b>
<b>Forage/ Drilling</b>	-	51 139	-	-	-	51 139
<b>Analyse/ Analysis</b>	-	12 025	-	-	-	12 025
<b>Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor</b>	-	9 209	-	-	-	9 209
<b>Supervision des travaux/ Work supervision</b>	-	16 252	-	-	-	16 252
<b>Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses</b>	-	22 296	-	-	-	22 296
<b>Supervision en sous- traitance/ Subcontracted supervision</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Géophysique/ Geophysics</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Géologie/ Geology</b>	-	14 978	-	-	-	14 978
<b>Sous–Total</b>	-	<b>125 900</b>	-	-	-	<b>125 900</b>
<b>Dépréciation/ Impairment</b>		<b>(125 900)</b>				<b>(125 900)</b>
<b>Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers/ Tax credit related to resources and mining tax credit</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Ajustement de crédit d'impôts miniers// Mining tax credit adjustment</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Participation d'un partenaire d'exploration/ Participation of an exploration partner</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 30 mai 2019/ Balance at May 31 2019</b>	-	<b>1 911 518</b>	-	-		<b>1 911 518</b>

**DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR LA PÉRIODE DE NEUF MOIS TERMINÉE LES 31 MAI  
EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE NINE-MONTH PERIOD ENDED MAY 31**

	MONEXCO	FAYOLLE	AIGEBELLE GOLDFIELDS	RANGER	SOMMET	TOTAL
<i>Solde au 28 février 2018/Balance at February 28, 2018</i>	1 595 247	9 849 668	1 135 423	89 492	70 471	12 740 301 \$
<b>Forage/ Drilling</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Analyse/ Analysis</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor</b>	-	4 634	-	-	-	4 634
<b>Supervision des travaux/ Work supervision</b>	577	1 696	-	-	-	2 273
<b>Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses</b>	-	3 368	-	-	-	3 368
<b>Supervision en sous- traitance/ Subcontracted supervision</b>	-	6 000	-	-	-	6 000
<b>Géophysique/ Geophysics</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Géologie/ Geology</b>	3 844	5 405	-	-	-	9 249
<b>Sous-Total</b>	4 421	21 103	-	-	-	25 524
<b>Crédit d'impôts relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers/ Tax credit related to resources and mining tax credit</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Ajustement de crédit d'impôts miniers// Mining tax credit adjustment</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Participation d'un partenaire d'exploration/ Participation of an exploration partner</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Solde au 31 mai 2018/ Balance at May 31,2018</b>	1 599 668	9 870 771	1 135 423	89 492	70 471	12 765 825

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

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

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

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

Une campagne de forage de 4 235 mètres a été effectuée de janvier à avril 2014. Les résultats, étendent largement le système minéralisé à 2,7 kilomètres à l'Est du gîte Fayolle dans des contextes géologiques qui peuvent varier sensiblement de ce qui est connu du gîte. Ils démontrent également l'efficacité de l'approche d'exploration qui consiste à parcourir et échantillonner systématiquement les roches et les dépôts de surface (sol) de la propriété, et ce même si la propriété a connu plusieurs phases d'exploration depuis les dernières années.

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

En 2016, de petits travaux de prospection ont été fait par l'équipe de la Société sur Cinco. L'entretien des chemins d'accès, du site et de l'équipement a aussi été effectué par l'équipe de la Société ayant pour objectif d'être prêt pour les prochains travaux.

Au 28 février 2019, la propriété a été dépréciée d'une valeur de 8 097 933\$ après la prise en compte des événements suivants. Au cours du 2<sup>e</sup> trimestre 2018, Typhon a reçu une offre d'achat d'Hecla pour Fayolle d'un montant de 3M\$. Typhon a répondu à cette offre par une contre-offre au même montant, conditionnelle à l'obtention d'un financement. La contre-offre de la Société a été retirée en décembre 2018 alors que Typhon a échoué à finaliser un financement principalement en raison de la difficulté à justifier la valeur de l'actif Fayolle à 3M\$.

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

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

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

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

A drilling campaign of 4,235 meters was done from January to April 2014. The results reinforce the potential to find additional mineralization 2 kilometres farther east of the Fayolle deposit, following structures and geological context which can differ from the deposit in itself. It demonstrates also efficient exploration approach based on systematic sampling of rocks and soil, even though if the property underwent several phases of works during the last years.

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

In 2016, some works of prospecting were made by the team of the Company on Cinco. The maintenance of access paths, site and equipment was also made by the team of the Company having for objective to be ready for the next works.

As at February 28, 2019, the property was depreciated by a value of \$ 8,097,933 after taking into account the following events. In the second quarter of 2018, Typhoon received a conditional bid by Hecla for Fayolle in the amount of \$3 million, which did not succeed. Typhon responded to the offer with a counter-offer of the same amount, conditional on obtaining financing. The Company's counter-offer was withdrawn in December 2018, since Typhoon failed to secure the financing primarily due to the difficulty of justifying the value of Fayolle's assets at \$ 3 million.

**PROPRIÉTÉ DESTORBELLE****AU**

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

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

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

**PROPRIÉTÉ AIGUEBELLE-GOLDFIELDS****AU**

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

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

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

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

Au 28 février 2019, la propriété a été dépréciée.

**PROPRIÉTÉ MONEXCO****AU**

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

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

Une étude structurale en collaboration avec UQAM dans le cadre d'une maîtrise financé par le Ministère des Ressources Naturelles a été divulguée en 2017

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

Les travaux de prospection et d'échantillonnage se sont poursuivis en 2016. Un échantillonnage comprenant un total de 796 analyses provenant de 603 échantillons par éclat, 181 blocs de dispersion glaciaire et 12 rainures a été effectué. L'analyse et l'interprétation des résultats de cette campagne a été fait de pair à une réévaluation des travaux historiques et du contexte géologique de la propriété.

Un rapport technique 43-101 sur la propriété a été publié et annoncé par communiqué de presse le 5 avril 2018 et le rapport complet est disponible sur Sedar.

Au 28 février 2019, la propriété a été dépréciée.

**DESTORBELLE PROPERTY****AU**

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

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

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

**AIGUEBELLE-GOLDFIELDS PROPERTY****AU**

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

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

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

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

On February 28, 2019, the property has been depreciated.

**MONEXCO PROPERTY****AU**

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

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

A structural study under the supervision of UQAM within the framework of a master's degree financed by the Ministry of Natural Resources was revealed in 2017.

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

The prospecting and sampling works continued in 2016. The sampling including a total of 796 analyses separated in 603 chip samples, 181 boulder samples and 12 channel samples was done. The analysis and the interpretation of the results of this campaign was made by peer with a reevaluation of the historic works and the geologic context of the property.

A technical report on the property was published and announced by press release on April 5, 2018 and the full report is available on Sedar.

On February 28, 2019, the property has been depreciated.

## ***PROPRIÉTÉ RANGER***

La propriété Ranger se compose de 13 titres miniers situés tout près de la propriété Fayolle. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété.

En 2015 des travaux de prospections ont permis de collecter 269 échantillons ponctuels, soit 122 échantillons par éclats et 147 rainures sciées. Des travaux de prospection dans le secteur nord-est de la propriété se sont poursuivis en 2017, la Société étudie les possibilités futures.

La Société a décidé d'abandonner cette propriété en février 2019.

## ***PROPRIÉTÉ SOMMET***

La propriété Sommet se compose de 11 titres miniers. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété. Le terrain a été parcouru systématiquement par l'équipe de prospection, 236 échantillons d'affleurement ont été prélevés mais aucun résultat anormal n'a été obtenu.

La Société a décidé d'abandonner cette propriété en février 2019.

## ***PROPRIÉTÉ FUTUR***

Cette propriété est constituée de 20 titres miniers couvrant une superficie d'environ 851.58 hectares (8,5Km<sup>2</sup>). Elle est adjacente à la propriété Fayolle. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété.

## ***ACTIVITÉS D'EXPLORATION PRÉVUES EN 2019-2020***

Des travaux d'exploration ont été faits sur la propriété Fayolle en début d'année, il n'est pas prévu d'autres travaux. La Société poursuivra ses démarches auprès d'investisseurs Européens et Nord-américains afin d'accroître sa visibilité au sein de la communauté financière.

## ***ENVIRONNEMENT***

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

### **2008-2019**

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

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

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

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

## ***RANGER PROPERTY***

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

In 2015 prospecting works allowed to collect 269 punctual samples, that is 122 ship samples and 147 channel samples. Prospecting works in the North-East area of the property continued in 2017, the Company is studying the futures possibilities.

On February 28, 2019, the property has been depreciated.

## ***SOMMET PROPERTY***

The Ranger property comprises 11 claims. Typhoon holds a 100% interest of the property. Prospecting works are in progress. The ground was systematically browsed by the team of prospecting; 236 samples of outcrop were taken but no abnormal result was obtained.

The Company decided to abandon this property in February 2019.

## ***FUTUR PROPERTY***

This property is constituted by 20 mining claims, covering a surface of approximately 851.58 hectares (8.5Km<sup>2</sup>). It's adjacent to the Fayolle Property. Typhoon holds a 100% interest of the property.

## ***EXPLORATION WORKS PLANNED FOR 2019-2020***

Exploration works were done at the beginning of the year on the Fayolle property, no more works are planned. The Company will continue its efforts with investors in Europe and North America to increase its visibility within the financial community.

## ***ENVIRONMENTAL ISSUES***

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

### **2008-2019**

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

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

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

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

### 1.3 DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

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

	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2019 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2019	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2018 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2018
Total des actifs	2 684 207	14 131 527
Revenu d'intérêts Interests revenue	1 601	6 860
Perte nette Net loss	(10 378 178)	(387 935)
Perte nette de base et diluée par action Basic and diluted net loss per share	(0,26)	(0,01)

De par son statut de Société d'exploration minière, Typhon ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital-actions. Depuis quelques années, les frais d'administration de la Société sont relativement stables et sont composées essentiellement de dépenses relatives au statut public de la Société ainsi que par les salaires et charges sociales et les autres frais généraux d'administration. La perte du trimestre terminé le 31 mai 2019 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continuent à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

Depuis quelques exercices, l'actif total de la Société est composé principalement d'actif de prospection. Au cours des deux derniers exercices, Typhon a clôturé des financements par actions de 141 500 \$ pour l'exercice 2018 (174 000\$ en 2017) ce qui a permis à la Société d'utiliser ces ressources financières pour le développement de la Société et de ses projets miniers.

### 1.3 SELECTED ANNUAL INFORMATION

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

According to its status, as a mining exploration company, Typhoon does not generate steady revenues, so Typhoon has to issue shares to secure its financial situation. Over the last few years, the administrative expenses were relatively stable and are composed essentially of Company's public status expenses and of salaries, fringe benefits, and general administrative expenses. Therefore, the net loss of the quarter ended May 31, 2019 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the current activities of the Company.

Over the last fiscal years, the Company's total asset consists mainly of exploration assets. Over the last two exercises, Typhoon completed equity financings of nearly \$141,500 in 2018 (\$174 000 in 2017) which allowed the Company to use its financial resources for business and mining projects development.

### 1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

	31 MAI 2019 MAY 31, 2019	28 FÉVRIER 2019, FEBRUARY 28, 2019	30 NOVEMBRE 2018 NOVEMBER 30, 2018	31 AOÛT 2018 AUGUST 31, 2018	31 MAI 2018 MAY 31, 2018	28 FÉVRIER 2018, FEBRUARY 28, 2018	30 NOVEMBRE 2017 NOVEMBER 30 2017	31 AOÛT 2017 AUGUST 31, 2017
Total des actifs Total assets	2 476 068	2 684 207	14 005 600	13 888 336	13 970 606	14 131 527	14 005 600	14 120 133
Revenu d'intérêt Interest revenue	-	-	-	89	1 512	1 489	1 496	1 354
Revenu divers Other revenue	-	48 748						
Bénéfice net (Perte nette) Net earnings (Net loss)	(190 466)	(10 043 184)	(101 622)	(137 670)	(95 703)	(89 754)	(90 376)	(117 677)
Bénéfice (Perte) de base et dilué par action Basic and diluted earnings (loss) per share	0.00	0.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

## 1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS(SUITE)

Au cours du trimestre terminé le 31 mai 2019, la perte nette fut de 190 466\$. Ce montant correspond aux opérations courantes de Typhon, des dépenses reliées au statut public de la Société.

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

Les faits saillants du dernier trimestre sont :

- a) Il y a eu une augmentation de 18 953\$ d'honoraires professionnels pour ce trimestre, en raison de la comptabilisation des honoraires des auditeurs.
- b) Il y a eu une diminution de 20 287\$ des frais d'administration en raison de la diminution des frais de représentation et de déplacement ainsi que l'inscription au trimestre précédent des frais de bourse annuel.

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	31 MAI 2019 MAY 31, 2019	28 FEVRIER 2019 FEBRUARY 28, 2019	30 NOVEMBRE 2018/ NOVEMBER 30 2018	31 AOÛT 2018/ AUGUST 31 2018
Honoraires des consultants	-	-	7 500	10 500
Honoraires professionnels Professional fees	24 685	5 732	402	26 936
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	-	-	-	-
Frais généraux d'administration General administrative expenses	21 606	41 893	33 990	28 747
Télécommunications Telecommunications	1 155	746	659	623
Assurances Insurance	5 454	5 418	5 354	5 732
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	48 335	56 892	46 455	51 565
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	2 707	(927)	7 383	8 241
Amortissement Depreciation of fixed assets	5 315	1 697	10 452	10 452
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	283	804		
Impôt sur le résultat et impôts différées Income taxes and deferred taxes	(44 974)	(1 109 338)	(10 573)	(5 037)
Dépréciation d'actifs de prospection et d'évaluation Impairment of exploration and evaluation		11 089 014		
Radiation des frais d'exploration reportés	125 900			
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>190 466</b>	<b>10 091 931</b>	<b>101 622</b>	<b>137 759</b>

## 1.4 SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS(CONTINUED)

During the quarter ended May 31, 2019, the Company recorded a net loss of \$190,466. This amount is associated to Typhoon's operating expenses, costs related as a public Company status.

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

Highlights for the last quarter are:

- a) There was a \$18,953 increase of the Professionals fees for this quarter, because of the posting of the fees of the auditors.
- b) Decrease of \$20,287 of the general administrative expenses which is the decrease of the cost of representation and the inscription at the last quarter of the TXS annual fees.

For the last fiscal year, the administrative expenses are:

### 1.4.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### 1.4.1 OPERATION RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Mars 2014 March 2014	Actions ordinaires Common shares	6 000 \$	Exercice d'un bon de souscription/Assigné au fonds de roulement. Warrant Exercised / Assigned to working capital	Fond de roulement / Working capital
Décembre 2014 December 2014	Actions accréditatives Flow-through shares	196 000\$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Travaux sur les propriétés/Works on Properties
Décembre 2015 December 2015	Actions accréditatives Flow-through shares	146 000\$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Compléter des travaux sur le projet Monexco / Conclude work on Monexco project
Décembre 2016 December 2016	Actions accréditatives Flow-through shares	74 400\$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Compléter des travaux sur le projet Ranger / Conclude work on the Ranger project
	Actions ordinaires Common shares	18 600\$	Assigné au fonds de roulement / Assigned to working capital	Fond de roulement / Working capital
	Total	93 000\$		
Mars 2017 March 2017	Actions ordinaires Common shares	5 000\$	Exercice d'un bon de souscription/Assigné au fonds de roulement. Warrant Exercised / Assigned to working capital	Fond de roulement / Working capital
Décembre 2017 December 2017	Actions accréditatives Flow-through shares	156 600	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Effectuer des travaux sur les projets Monexco et Fayolle/ Work on Monexco and Fayolle projects
	Actions ordinaires Common shares	17 400	Assigné au fonds de roulement / Assigned to working capital	Fond de roulement / Working capital
	Total	174 000\$		
Décembre 2018 December 2018	Actions accréditatives Flow-through shares	113 200	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Effectuer des travaux sur les propriétés minières/ Work on the Company's properties
	Actions ordinaires Common shares	28 300	Assigné au fonds de roulement / Assigned to working capital	Fond de roulement / Working capital
	Total	141 500\$		

### FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

### EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES

PROPRIETES PROPERTIES	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 31 MAI 2019 MAY 31 2019	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 28 FÉVRIER 2019 FEBRUARY 28, 2019	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Fayolle	1 911 518	1 911 518	Etudie les possibilités futures Study the future possibilities
Monexco	-	-	Etudie les possibilités futures Study the future possibilities
Aiguebelle- Goldfields	-	-	Etudie les possibilités futures Study the future possibilities
Ranger	-	-	Etudie les possibilités futures Study the future possibilities
Sommet	-	-	Etudie les possibilités futures Study the future possibilities
Futur	-	-	La propriété a été abandonnée The property was abandoned

## 1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 31 mai 2019, la Société détenait 180 007\$ en encaisse non réservée et aucune encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires.

En décembre 2018, la société a conclu un placement de 141 500\$ composé de 1 886 620 actions accréditatives à 0,06\$ l'action et de 566 000 actions ordinaires à 0,05\$.

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

## 1.6 SOURCES DE FINANCEMENT ET ENGAGEMENT

HECLA détient 50% de la propriété Fayolle

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

Redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

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

## 1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

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

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

	2019		2018	
	\$		\$	
Frais de prospection et d'évaluation	124 602		17 294	Exploration and evaluation expenses
Frais de location	3 702		3 902	Rent expenses
Frais de bureau	685		1 571	Offices expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	61		409	Traveling, advertising and entertainment expenses
Entretien et réparation	-		114	General administration expenses
Frais de télécommunications	604		221	Telecommunications services
Honoraires professionnels	-		-	Professional fees

## 1.5 LIQUIDITY

As at May 31, 2019 the Company had \$180,007 in non-reserved cash and nil in reserved cash for statutory exploration expenses.

In December 2018, the company completed a financing of \$141,500 consist of 1,886,620 flow-through shares at the price of \$0.06 and of 566,000 common shares at the price of 0.05\$

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

## 1.6 CAPITAL RESOURCES AND COMMITMENT

HECAL owns 50% of the Fayolle property

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

Royalties on mining properties are:

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

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

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

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

## 1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS

### COMMERCIAUX(SUITE)

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

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

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

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

## 1.8 MODE DE PRÉSENTATION

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

Les états financiers ne tiennent pas compte des projets de normes toujours à l'étape de l'exposé-sondage auprès de l'International Accounting Standards Board (IASB) ; ainsi que des normes publiées et approuvées par l'IASB, mais dont la date d'application est ultérieure au 28 février 2019.

Les politiques comptables appliquées pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2019 sont indiquées à la note 2 aux états financiers consolidés intermédiaires condensés non audités.

## 1.9 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

### 1.9.1 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

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

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

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

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

- (b) frais généraux d'administration ;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour la période de trois mois terminée le 31 mai 2019 et 2018 et les prévisions budgétaires pour la période :

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND

### COMMERCIAL OBJECTIVES(CONTINUED)

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

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

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

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

## 1.8 BASIS OF PREPARATION

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

The financial statements do not take into account of draft standards that are still at the exposure draft stage with the International Accounting Standards Board (IASB); and also standards published and approved by the IASB, but with an application date post February 28, 2019.

The accounting policies in effect for the three-month period ended May 31, 2019 are set out in Note 2 to the Corporation's unaudited condensed interim consolidated 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 at [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

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

- (a) capitalized expensed of exploration costs;

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

- (b) general administrative expenses;

For the tree month period ended May 31, 2019 and 2018 and the budget for the period, general administrative expenses are as follows:

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	31 MAI 2019 MAY 31 2019	31 MAI 2018 MAY 31 2018	PRÉVISIONS 2020 BUDGET 2020
Publicité, voyages et représentation Representation, trips, advertising	6 022	8 744	10 375
Papeterie et frais de bureau Stationery and office supplies	2 423	3 221	4 375
Taxes et permis Taxes and permit	1 464	3 510	1 875
Frais de location Rent expenses*	9 091	6 599	9 375
Intérêts et frais bancaires Interest and bank charges	63	614	250
Entretien et réparations Maintenance and repairs	2 542	939	2 000
<b>Total</b>	<b>21 606</b>	<b>23 627</b>	<b>28 250</b>

#### 1.10 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital-actions de la Société au 30 juillet 2019, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

#### 1.10 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at July 30, 2019, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	DATE D'EXPIRATION EXPIRY DATE	PRIX D'EXERCICE EXERCISE PRICE \$	NOMBRE NUMBER	NOMBRE NUMBER
Actions classe « A »/Class « A » shares				41 530 469
Options Share purchase options	Août 2019 August 2019	0.125	100 000	
Options Share purchase options	Octobre 2019 October 2019	0.125	75 000	
Options Share purchase options	Mars 2020 March 2020	0.125	150 000	
Options Share purchase options	Février 2021 February 2021	0.125	300 000	
Options Share purchase options	Août 2021 August 2021	0.125	200 000	
Options Share purchase options	Avril 2023 April 2023	0.10	425 000	
Options Share purchase options	Juin 2024 June 2024	0.12	1 350 000	
Options Share purchase options	Février 2025 February 2025	0.05	1 275 000	
Options Share purchase options	Décembre 2027 December 2027	0.05	800 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2020 December 2020	0.05	2 820 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2019 December 2019	0.10	1 400 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2019 December 2019	0.06	2 900 058	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2021 December 2021	0.05	2 452 620	

## 1.11 FACTEURS DE RISQUES

### 1.11.1 RISQUES LIÉS À L'EXPLORATION

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

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

### 1.11.2 RÉGLEMENTATION ENVIRONNEMENTALE ET AUTRE RÉGLEMENTATION

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

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

### 1.11.3 FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR

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

## 1.11 RISK FACTORS

### 1.11.1 RISK FACTORS IN EXPLORATION

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

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

### 1.11.2 ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION

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

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

### 1.11.3 FINANCING AND DEVELOPMENT

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

#### 1.11.4 COURS DES RESSOURCES

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

#### 1.11.5 RISQUES NON ASSURÉS

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

### 1.12 STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES

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.

Il n'y aura pas de programme d'exploration pour le reste de l'année 2019.

La Société évaluera toutes les opportunités afin d'accroître la valeur de ses actions.

#### 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 GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

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

There will be no exploration program for the remainder of 2019.

The Company will estimate all the opportunities to increase the value of its shares.