

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

TRIMESTRE TERMINE LE 31 AOÛT 2014

## 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 août 2014. Les états financiers résumés intermédiaires pour la période de trois mois se terminant le 31 août 2014, 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 24 octobre 2014. 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. La Société détient 100 % d'intérêt dans les propriétés Monexco, Faille 1 et Nordair. 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.

Au 30 juin 2014, HECLA a investi en travaux d'exploration un montant de 10 016 454 \$.

Il n'y a pas eu d'investissements en travaux d'exploration autres que le projet avec HECLA sur la propriété Fayolle pour le trimestre terminé le 31 août 2014 et ils étaient de 46 327\$ pour le trimestre terminé le 31 août 2013.

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

QUARTER ENDED AUGUST 31, 2014

## 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 August 31, 2014. The condensed interim financial statements for the three months ended August 31, 2014 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 October 24, 2014. 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. The Company holds a 100% interest in the Fayolle, Monexco, Faille 1 and Nordair property. 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 Quebec inc. (HECLA) an agreement for the development of the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties. HECLA acquired a 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

As of June 30, 2014, HECLA had invested in exploration works the amount of \$10,016,454.

There has been no investment in exploration work except for the project on the Fayolle property with HECLA for the quarter ended August 31, 2014 and they were \$ 46,327 for the quarter ended August 31, 2013.

**DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉ LES 31 AOÛT  
EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE SIX-MONTH PERIOD ENDED AUGUST 31**

	MONEXCO	FAYOLLE	AIGEBELLE GOLDFIELD	DESTORBELLE	FAILLE 1	NORDAIR	TOTAL
<i>Solde au 28 février 2014/Balance at February 28, 2014</i>	<b>1 349 011</b>	<b>9 766 403</b>	<b>1 092 374</b>	-	-	<b>29 074</b>	<b>12 236 862 \$</b>
<b>Forage/ Drilling</b>	-	77 636	-	-	-	-	77 636
<b>Analyse/ Analysis</b>	-	58 577	-	-	-	-	58 577
<b>Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor</b>	-	24 600	-	-	-	-	24 600
<b>Supervision des travaux/ Work supervision</b>	-	30 152	-	-	-	-	30 152
<b>Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses</b>	-	25 730	-	-	-	-	25 730
<b>Supervision en sous- traitance/ Subcontracted supervision</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Géophysique/ Geophysics</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Géologie/ Geology</b>	-	22 727	-	-	-	-	22 727
<b>Sous-Total</b>	-	<b>239 422</b>	-	-	-	-	<b>239 422</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>		(201 814)					(201 814)
<b>Solde au 31 août 2014/ Balance at August 31, 2014</b>	<b>1 349 011</b>	<b>9 804 011</b>	<b>1 092 374</b>	-	-	<b>29 074</b>	<b>12 274 470</b>

**DÉPENSE DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉ LES 31 AOÛT**  
**EVALUATION AND EXPLORATION EXPENDITURE SIX-MONTH PERIOD ENDED AUGUST 31**

	MONEXCO	FAYOLLE	AIGEBELLE GOLDFIELD	DESTORBELLE	FAILLE 1	NORDAIR	TOTAL
<i>Solde au 28 février 2013/Balance at February 28, 2013</i>	<b>1 343 536</b>	<b>9 544 752</b>	<b>1 087 323</b>	<b>35 683</b>	<b>60 770</b>	<b>28 098</b>	<b>12 100 162 \$</b>
<b>Forage/ Drilling</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Analyse/ Analysis</b>	-	7 779	-	-	-	-	7 779
<b>Main-d'œuvre logistique/ Logistic Labor</b>	-	42 584	999	-	1 072	-	44 655
<b>Supervision des travaux/ Work supervision</b>	386	21 903	173	34	451	131	23 078
<b>Frais généraux d'exploration/ General exploration expenses</b>	-	81 948	2 337	11	233	-	84 529
<b>Supervision en sous- traitance/ Subcontracted supervision</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Géophysique/ Geophysics</b>	-	17 731	-	-	-	-	17 731
<b>Géologie/ Geology</b>	2 575	73 456	-	213	1 700	875	78 819
<b>Sous-Total</b>	<b>2 961</b>	<b>245 401</b>	<b>3 509</b>	<b>258</b>	<b>3 456</b>	<b>1 006</b>	<b>256 591</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>		(199 074)					(199 074)
<b>Solde au 31 mai 2013/ Balance at May 31, 2013</b>	<b>1 346 497</b>	<b>9 591 079</b>	<b>1 090 832</b>	<b>35 941</b>	<b>64 226</b>	<b>29 104</b>	<b>12 157 679</b>

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 qui est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

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

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 à 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 3 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) sont prévu en automne 2014 sur 17 KM de l'indice Cinco ainsi que sur 8 KM dans la partie sud de la propriété. Ces travaux sont faits dans le but de planifier les cibles de la prochaine campagne de forage en hiver 2015.

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 which is burdened by a 2% NSR royalty.

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

A report resources calculation according to the standard NI43-101 was published on September 06, 2012 and reported the following values: 118,119 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 up to 3 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) are expected in autumn 2014 to 17 KM of Cinco showing and 8 KM in the southern part of the property. This work is done in order to plan the target of the next drilling campaign in winter 2015.

**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. Typhon 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. Typhon détient 51% de la propriété Aiguebelle Goldfields. 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.

Le site est maintenu en bonne condition.

**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.

Dans le cadre d'un projet de maîtrise à UQAM, suite au travail effectué sur le terrain au cours de l'été, il y aura à compter de septembre un travail de préparation des échantillons recueillis, des analyses géochronologiques et le traitement des données. Le tout financé par le Ministère des Ressources Naturelles.

**PROPRIÉTÉ FAILLE 1****AU**

La propriété Faille 1 se compose de 14 titres miniers situés tout près de la propriété Fayolle. Cette propriété est facilement accessible en tout temps de l'année par une route régionale. La Société détient 100 % d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

La propriété a été dépréciée afin de permettre à la société de concentrer ses travaux sur ses autres propriétés.

**PROPRIÉTÉ NORDAIR****AU**

La propriété Nordair se compose de 39 titres miniers situés près de Radisson à la Baie James. La Société détient 100% d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2% NSR.

Projet sous évaluation.

**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. 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.

The site is kept in good condition.

**MONEXCO****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.

As part of a master's project at UQAM, following the work done on the ground during the summer, there will be effective September preparatory work samples collected, geochronological analyzes and data processing. All financed by the Ministry of Natural Resources.

**FAILLE 1 PROPERTY****AU**

The Faille 1 property comprises 14 claims located near of Fayolle Property. This property is easily accessible any time of the year by a regional road. Typhoon hold a 100% interest of the property which is burdened by a 2% NSR royalty.

The property has been depreciated in order to allow the company to focus its work on other properties .

**NORDAIR PROPERTY****AU**

The Nordair property comprises 39 claims located near of Radisson, James Bay. Typhoon hold a 100% interest of the property which is burdened by a 2% NSR royalty.

Project under evaluation.

## ACTIVITÉS D'EXPLORATION PRÉVUES EN 2014-2015

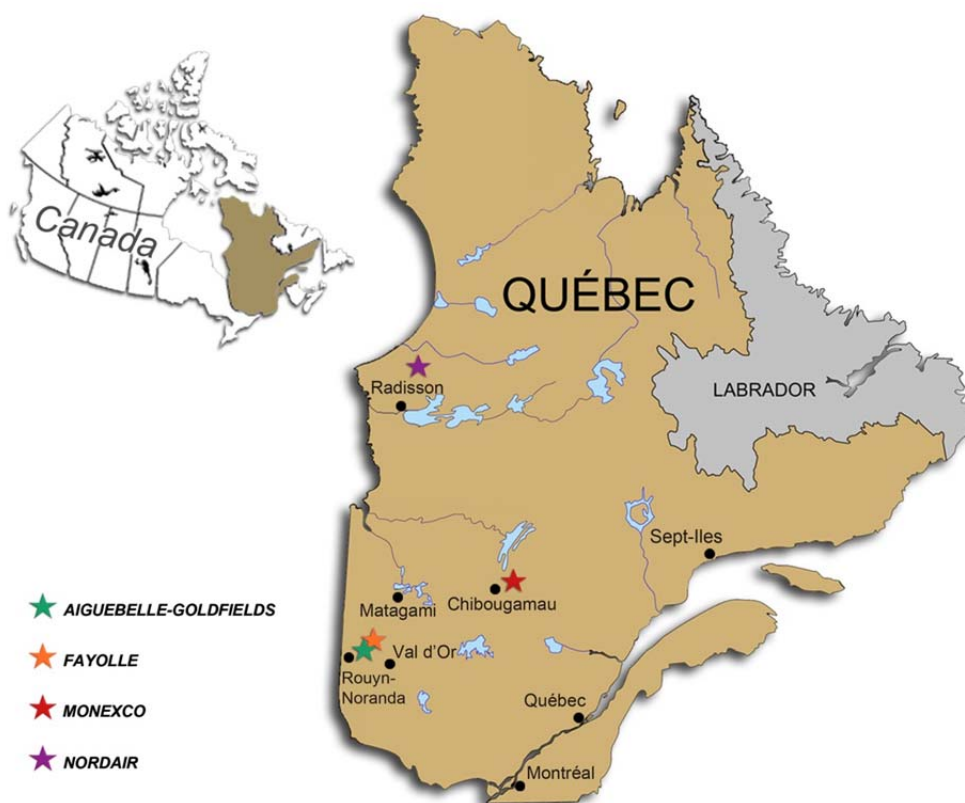
Exploration Typhon Inc. entend poursuivre avec HECLA Québec Inc., les travaux d'exploration à l'ensemble de la propriété Fayolle.

L'entreprise entend accroître ses activités d'identification et d'acquisition de nouvelles propriétés qui pourront faire l'objet de travaux à différentes étapes du processus d'exploration. La Société poursuivra ses démarches auprès d'investisseurs Européens et Nord-américains afin d'accroître sa visibilité au sein de la communauté financière.

## EXPLORATION WORKS PLANNED FOR 2014-2015

Typhoon Exploration Inc. intends to continue with HECLA Quebec Inc., the exploration work as well as on the whole Fayolle property.

The company also intends to expand its activities for the identification and acquisition of new properties that may be subject to work at different stages of exploration. The Company will continue its efforts with investors in Europe and North America to increase its visibility within the financial community.



## 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.

### 2008-2014

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.

L'AEMO 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.

## 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 2014 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2014	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2013 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2013
Total des actifs	15 878 953	16 259 214
Revenu d'intérêt Interest revenue	46 956	53 602
Perte nette Net loss	(261 464)	(667 813)
Perte nette de base et diluée par action Basic and diluted net loss per share	(0.01)	(0.03)

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 août 2014 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 500 000 \$ pour l'exercice 2014 (646 000\$ en 2013) ce qui a permis à la Société d'utiliser ces ressources financières pour le développement de la Société et de ses projets miniers.

## 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.

### 2008-2014

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.

The AEMO 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.

## 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 August 31, 2014 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 \$500,000 in 2014 (\$646 000 in 2013) which allowed the Company to use its financial resources for business and mining projects development.

## 1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS

## 1.4 SUMMARY OF QUARTERLY RESULTS

	31 AOÛT 2014, AUGUST 31, 2014	31 MAI 2014, MAY 31, 2014	28 FÉVRIER 2014, FEBRUARY 28, 2014	30 NOVEMBRE 2013, NOVEMBER 30, 2013	31 AOÛT 2013 AUGUST 31, 2013	31 MAI 2013 MAY 31, 2013	28 FÉVRIER 2013, FEBRUARY 28, 2013	30 NOVEMBRE 2012, NOVEMBER 30, 2012
Total des actifs Total assets	15 372 490	15 592 666	15 878 953	16 011 011	16 328 427	16 081 769	16 259 214	16 216 913
Revenu d'intérêt Interest revenue	11 963	9 268	11 006	11 150	12 453	12 347	12 508	14 721
Revenu de Location Location revenue	7 801	-	-	-	-	-	-	-
Bénéfice net (Perte nette) Net earnings (Net loss)	(336 024)	(121 523)	330 662	(141 378)	(185 089)	(255 273)	(27 767)	(146 423)
Bénéfice (Perte) de base et dilué par action Basic and diluted earnings (loss) per share	0.01	0.00	0.00	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,001)	(0,01)

Au cours du trimestre terminé le 31 août 2014, la perte nette fut de 336 024 \$. 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

- Augmentation des frais de Rémunération à base d'action pour un montant de 168 192\$ pour émission de 1 525 000 options
- Augmentation des frais d'inscription, régistrierat et information aux actionnaires à cause de la tenue de l'assemblée annuelle
- La société a enregistré des revenus de location d'équipement pour un montant de 11 963\$

During the quarter ended August 31, 2014, the Company recorded a net loss of \$336,024. 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:

- Fee Increase share-based compensation in the amount of \$ 168,192 for issuance of 1,525,000 options
- Increase in registration fees, listing fees and shareholder information because of the holding of the annual meeting
- The company recorded revenues of rental equipment in the amount of \$ 11,963



## 1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS(SUITE)

## 1.4 SUMMARY OF QUATERLY RESULTS(CONTINUED)

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

For the last fiscal year, the administrative expenses are:

<b>FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>31 AOÛT 2014 AUGUST 31, 2014</b>	<b>31 MAI 2014 MAY 31, 2014</b>	<b>28 FÉVRIER 2014 FEBRUARY 28, 2014</b>	<b>30 NOVEMBRE 2013 NOVEMBER 30, 2013</b>
Honoraires professionnels Professional fees	36 228	14 511	-	8 091
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	168 192	-	-	-
Honoraires de consultation Consultant fees	3 000	10 127	2 300	-
Frais généraux d'administration General administrative expenses	39 989	31 362	52 426	104 639
Télécommunications Telecommunications	1 283	1 698	1 739	1 699
Assurances Insurance	4 778	4 529	6 988	4 737
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	55 467	57 182	59 499	55 580
Inscription, registrariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	26 765	7 611	12 087	5 134
Amortissement Depreciation of fixed assets	20 086	3 697	4 915	4 916
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	-	74	1 020	-
Dépréciation d'actifs d'exploration et d'évaluation Impairment of exploration and evaluation assets	-	-	184 875	-
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	<b>355 788</b>	<b>130 791</b>	<b>325 849</b>	<b>184 796</b>

## 1.4.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

## 1.4.1 OPERATION RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING	EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Jun 2013 June 2013	Actions ordinaires Common shares	500 000\$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital
Mars 2014 March 2014	Actions ordinaires Common shares	6 000\$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital

### FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION

### EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES

PROPRIETES PROPERTIES	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 31 AOÛT 2014 AUGUST 31, 2014	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 28 FÉVRIER 2014 FEBRUARY 28, 2014	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Fayolle	9 804 011	9 766 403	Poursuite des travaux d'exploration avec notre partenaire (HECLA Québec inc.) Exploration work with our partner (HECLA Québec inc.)
Monexco	1 349 011	1 349 011	Projet sous évaluation et étude structurale effectuée dans le cadre d'une maîtrise financée par MRN Project under evaluation and in the framework of a master's project a structural study financed by MNR
Aiguebelle- Goldfields	1 092 374	1 092 374	Maintien du site en bon état Site maintenance in good estab
Nordair	29 074	29 074	Projet sous évaluation. Project under evaluation

PROPRIETES PROPERTIES	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 31 MAI 2014 MAY 31, 2014	FRAIS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION EXPLORATION AND EVALUATION EXPENSES 28 FÉVRIER 2014 FEBRUARY 28, 2014	PROPRIÉTÉS DÉVALUÉE OU RADIÉES WRITE-DOWN OR WRITE-OFF PROPERTIES
Destorbelle	-	-	Projet radié/Project write-off
Faille 1	-	-	Projet radié/Project write-off

## 1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 31 août 2014, la Société détenait 2 066 709\$ en encaisse non réservée et aucune encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires.

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 et en est maintenant l'opérateur. Le 27 juillet 2014 un partenariat a été formé. Il a été proposé par HECLA un budget d'environ 106 000\$ pour les travaux de l'automne 2014 à raison de 50% chacun.

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%
Faille 1	2%
Monexco	1.5%
Nordair	2%
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 :

	2014		2013	
	\$		\$	
Frais de prospection et d'évaluation	52		167 639	Exploration and evaluation expenses
Frais de location	4 197		15 642	Rent expenses
Frais de bureau	1 487		3 952	Offices expenses
Frais de déplacement, promotion et représentation	1 557		2 083	Traveling, advertising and entertainment expenses
Entretien et réparation	2 242		1 210	General administration expenses
Frais de télécommunications	584		949	Telecommunications services

## 1.5 LIQUIDITY

As at August 31, 2014, the Company had \$2,066,709 in non-reserved cash and no reserved cash for statutory exploration expenses.

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 and is now the operator. On the July 27, 2014 a Joint-Venture was formed. A budget of approximately 106 666\$ was proposed by HECLA for the works of the fall 2014 at 50% each.

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%
Faille 1	2%
Monexco	1.5%
Nordair	2%
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)

Ces opérations sont mesurées au moment de la contrepartie convenu entre les parties aux accords.

En avril 2014, la Société a fait l'acquisition d'un immeuble pour un montant de 229 000\$ et de différents équipements pour un montant de 316 200\$ selon le prix fixé par un évaluateur indépendant, auprès de sociétés contrôlées par le président de Typhon.

À compter de mai 2014, Typhon a des revenus de location auprès de sociétés dont David Mc Donald est aussi le président, soit Axe Exploration inc.

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.

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES(CONTINUED)

The transactions are measured at the amount of consideration established and agreed by the related parties.

In April 2014, the Company acquired a building for an amount of \$229,000 and different equipment for an amount of \$ 316,200 according to the price set by an independent assessor, with other companies controlled by the President of Typhoon.

As of May 2014, Typhoon has the possibility of rental income from companies for which David Mc Donald is also the president, which is Axe Exploration inc.

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 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 principales méthodes comptables ayant servi à la préparation des présents états financiers annuels sont résumées plus loin dans le rapport de gestion.

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 2014.

### Instruments financiers

Les actifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement parmi les catégories suivantes : placements détenus jusqu'à leur échéance, disponibles à la vente, prêts et créances et à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »). Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

### Placements détenus jusqu'à leur échéance

Les placements détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés, assortis de paiements déterminés ou déterminables et d'une échéance fixe, que la direction de la Société a l'intention manifeste et la capacité de conserver jusqu'à leur échéance. Après la comptabilisation initiale, les placements détenus jusqu'à leur échéance sont évalués au coût amorti au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif, diminué de toute perte de valeur. La Société n'a aucun actif financier désigné dans cette catégorie.

### Disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des actifs financiers non dérivés qui sont désignés comme étant disponibles à la vente, ou qui ne sont pas classés dans les prêts et créances, dans les placements détenus jusqu'à leur échéance ni dans les actifs à la JVBRN. Les actifs financiers disponibles à la vente sont comptabilisés à la juste valeur, les gains et les pertes non réalisés étant inclus dans les autres éléments de la perte globale jusqu'à ce qu'ils soient réalisés, moment où le gain ou la perte cumulé est transféré dans le résultat net. La Société n'a aucun actif financier désigné comme étant disponibles à la vente.

### Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (« JVBRN »)

Les actifs financiers désignés comme étant à la JVBRN comprennent les actifs financiers détenus par la Société à des fins de prise de bénéfices à court terme, les dérivés qui ne se trouvent pas dans une relation de couverture admissible ainsi que les actifs volontairement classés dans cette catégorie, sous réserve de la satisfaction de certains critères. Ces actifs financiers sont évalués à la juste valeur, et tout profit ou toute perte qui en résulte est comptabilisé en résultat net. Les placements temporaires sont classés comme actifs financiers à la JVBRN.

## 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 significant accounting policies that have been applied in the preparation of these annual financial statements are summarized below in the MD&A.

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, 2014.

### Financial Instruments

Financial assets are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification in the following categories: held-to-maturity investments, available-for-sale, loans and receivables and at fair value through profit or loss ("FVTPL"). Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is used.

### Held-to-maturity investments

Held-to-maturity investments are non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Company's management has the intention and ability to hold to maturity. After initial recognition, held-to-maturity investments are measured at amortized cost using the effective interest method, less impairment loss. The Company has no available-for-sale investment.

### Available-for-sale

Available-for-sale financial assets are non-derivative financial assets that are designated as available-for-sale, or that are not classified as loans and receivables, held-to-maturity or at FVTPL. Available-for-sale financial assets are carried at fair value with unrealized gains and losses included in accumulated other comprehensive income until realized; the cumulative gain or loss is then transferred to profit or loss statement. The Company has no available-for-sale investment.

### Financial asset at fair value through profit or loss ("FVTPL")

Financial assets at FVTPL includes financial assets held by the Company for short-term profit, derivatives not in a qualifying hedging relationship and assets voluntarily classified in this category, subject to meeting specified criterias. These assets are measured at fair value, with any resulting gain or loss recognized in the profit or loss statement. Temporary investments are classified as financial assets at FVTPL.

## 1.8.1 PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (SUITE)

### Instruments financiers (suite)

#### Autres passifs

Les autres passifs sont comptabilisés initialement à la juste valeur diminuée des coûts de transaction directement imputables. Ils sont ensuite évalués au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créateurs et charges à payer, le dû à une société liée et le dû à un partenaire d'exploration sont classés comme autres passifs.

#### Coûts de transaction

Les coûts de transaction liés aux actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net sont passés en charge au moment où ils sont engagés. Les coûts de transactions liés aux actifs financiers disponibles à la vente et aux prêts et créances sont comptabilisés en augmentation de la valeur comptable de l'actif et les coûts de transactions liés aux autres passifs sont comptabilisés en diminution de la valeur comptable du passif. Ils sont ensuite constatés sur la durée de vie prévue de l'instrument selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

#### Méthode du taux d'intérêt effectif

La méthode du taux d'intérêt effectif est une méthode de calcul du coût amorti d'un actif ou d'un passif financier et d'affectation des produits d'intérêts ou des charges d'intérêts au cours de la période concernée. Le taux d'intérêt effectif est le taux qui actualise exactement les flux de trésorerie futurs estimatifs (y compris les coûts de transaction) sur la durée de vie prévue de l'actif ou du passif financier ou, si cela est approprié, sur une période plus courte.

## 1.8.1 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (CONTINUED)

### Financial Instruments (continued)

#### Other liabilities

Other liabilities are initially recognized at fair value less transaction costs directly attributable. Thereafter, they are measured at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities, due to a related company and due to an exploration partner are classified as other liabilities.

#### Transaction costs

Transaction costs related to financial asset at fair value through profit or loss are recognised as expenses as incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets and loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

#### Effective interest method

The effective interest method is a method of calculating the amortized cost of a financial asset/liability and of allocating interest income/expense over the relevant period. The effective interest rate is the rate that exactly discounts estimated future cash flows (including transaction costs or fees) through the expected life of the financial asset/liability, or, if appropriate, a shorter period.

## 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 six mois terminé le 31 août 2014 et 2013 et les prévisions budgétaires pour la période :

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	31 AOÛT 2014 AUGUST 31, 2014	31 AOÛT 2013 AUGUST 31, 2013	PREVISIONS 2015 BUDGET 2015
Publicité, voyages et représentation Representation, trips, advertising	39 560	30 350	25 000 \$
Papeterie et frais de bureau Stationery and office supplies	5 405	9 740	10 000 \$
Taxes et permis Taxes and permit	4 270	18 057	5 000 \$
Frais de location Rent expenses*	10 876	56 919	11 606 \$
Intérêts et frais bancaires Interest and bank charges	1 361	2 672	1 000 \$
Frais environnemental Environmental Fees	-	-	- \$
Entretien et réparations Maintenance and repairs	9 879	20 087	25 000 \$
<b>Total</b>	<b>71 351</b>	<b>137 825</b>	<b>77 606 \$</b>

### 1.10 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital-actions de la Société au 24 octobre 2014, 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.

	DATE D'EXPIRATION EXPIRY DATE	PRIX D'EXERCICE EXERCISE PRICE \$	NOMBRE NUMBER	NOMBRE NUMBER
Actions classe « A » Class « A » shares				29 706 791
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	210 000	
Options Share purchase options	Avril 2023 April 2023	0.10	650 000	
Options Share purchase options	Juin 2024 June 2024	0.12	1 525 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2015 December 2015	0.12	1 410 000	

## 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 six month period ended August 31, 2014 and 2013 and the budget for the period, general administrative expenses are as follows:

### 1.10 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at October 24, 2014, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

## 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 perspective pour l'or demeure incertaine donc, la Société diminue son programme de développement afin de préserver ses liquidités. La possibilité de financement demeure présente mais nécessitera un travail de visibilité. La société priorise ses activités d'exploration sur le projet Fayolle, afin d'augmenter et améliorer la qualité des ressources pour passer à l'Étape de préféabilité.

Les principales activités du programme d'exploration pour l'année 2014-2015 sont les suivants :

#### Fayolle

- Compilation des données
- Prospection
- Forage

#### Monexco

Dans le cadre d'un projet de maîtrise, étude structurale supportée par MRN

#### Aiguebelle-Goldfields

Maintenance du site en bonne condition

La publication des derniers travaux d'exploration confirme le potentiel aurifère du projet Fayolle. L'année 2015 s'annonce propice pour Exploration Typhon Inc. malgré le contexte économique incertain.

#### 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 outlook for gold remains uncertain, the Company reduced its development program to preserve cash. The prospect for financing is positive but will require more visibility. The Company will focus on its exploration activities at the Fayolle project with the aim of increasing and improving the quality of resources, and moving toward a prefeasibility study.

The main activities of the exploration program for the year 2014-2015 are the following:

#### Fayolle

- Compilation
- Prospection
- Drilling

#### Monexco

As part of a project master, structural supported by MNR

#### Aiguebelle-Goldfields

Maintenance of the site in good condition

The publication of the latest exploration work confirms the gold potential of the Fayolle project. The year 2015 look promising for Typhoon Exploration Inc. despite the uncertain economic environment.