

EXPLORATION typhon

EXPLORATION TYPHON INC. (société d'exploration)
ÉTATS FINANCIERS RÉSUMÉS INTERMÉDIAIRES (non audité)
Trimestre clos le 31 mai 2019

TYPHOON EXPLORATION INC. (an exploration company)
CONDENSED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS (unaudited)
Quarter ended May 31, 2019

ÉTATS FINANCIERS

États de la situation financière

États de la perte nette et de la perte globale

États des variations des capitaux propres

Tableaux des flux de trésorerie

Notes complémentaires

FINANCIAL STATEMENTS

Statements of financial position

Statements of net and comprehensive loss

Statements of changes in equity

Statements of cash flows

Notes

**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES DE LA
SITUATION FINANCIÈRE**
(en dollars canadiens-non-audités)

**CONDENSED INTERIM CONSOLIDATED STATEMENTS
OF FINANCIAL POSITION**
(in Canadian dollars-unaudited)

31 mai 2019 / 28 février 2019
May 31, 2019 / February 28, 2019

	\$	\$	
ACTIF			ASSETS
Actif courant			Current assets
Trésorerie et équivalents de trésorerie	180 007	275 411	Cash and cash equivalents
Autres débiteurs et frais payés d'avance	6 113	9 247	Other accounts receivable and prepaid expenses
Taxes à recevoir	8 147	-	Taxes receivable
	<u>194 267</u>	<u>284 658</u>	
Actif non courant			Non current assets
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	-	112 434	Cash reserved for exploration and evaluation
Immobilisations corporelles (note 3)	281 800	287 115	Property, plant and equipment (Note 3)
Actifs de prospection et d'évaluation (note 4)	2 000 000	2 000 000	Exploration and evaluation assets (Note 4)
	<u>2 281 800</u>	<u>2 399 549</u>	
	<u>2 2476 067</u>	<u>2 684 207</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif courant			Current liabilities
Créditeurs et charges à payer	41 291	27 990	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à une société liée, sans intérêt (note 8)	16 665	2 667	Due to a related company, without interest (Note 8)
Autre passif	-	44 974	Other liability
	<u>57 956</u>	<u>75 631</u>	
Passif non courant			Non current liabilities
Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés	-	-	Deferred income and mining taxes
	<u>57 956</u>	<u>75 631</u>	
CAPITAUX PROPRES			EQUITY
Capital-social (note 7)	20 814 900	20 814 900	Capital stock (Note 7)
Surplus d'apport	6 569 850	6 569 850	Contributed surplus
Bons de souscription	158 412	158 412	Warrants
Déficit	(25 125 050)	(24 934 586)	Deficit
	<u>2 418 112</u>	<u>2 608 576</u>	
	<u>2 478 068</u>	<u>2 684 207</u>	

POUR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION / ON BEHALF OF THE BOARD,

(s) Paul Antaki, Administrateur - Director

(s) Léo Patry, Administrateur - Director

EXPLORATION TYPHON INC.**TYPHOON EXPLORATION INC.**

**ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRE
DE LA PERTE NETTE ET DE LA PERTE GLOBALE
PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOS LE 31 MAI**
(en dollars canadiens- non-audités)

**CONSOLIDATED STATEMENTS OF NET AND
COMPREHENSIVE LOSS
THREE MONTHS PERIOD ENDED MAY 31**
(in Canadian dollars-unaudited)

2019 / 2018

	\$	\$	
CHARGES			EXPENSES
Honoraires des consultants	-	2 500	Consultants fees
Honoraires professionnels	24 685	-	Professional fees
Frais généraux d'administration	21 606	23 627	General administrative expenses
Salaires et charges sociales	48 335	52 590	Salaries and fringe benefits
Impôts de la partie XII.6	-	-	Part XII.6 taxes
Rémunération et paiements à base d'actions	-	-	Share-based compensation
Inscription, régistariat et information aux actionnaires	2 707	4 120	Registration, listing fees and shareholder's information
Assurances	5 454	5 262	Insurance
Télécommunications	1 155	722	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	5 315	10 132	Amortization of property, plant and equipment
Radiation des frais d'exploration reportés	125 900		
	<u>235 440</u>	<u>98 953</u>	
AUTRES			OTHERS
Revenu d'intérêts	-	(1 512)	Interest revenue
	<u>-</u>	<u>(1 512)</u>	
PERTE AVANT IMPÔTS	235 440	97 441	LOSS BEFORE INCOME TAXES
Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés	-	-	Deferred income and mining taxes
Impôt sur le résultat autre passif	(44 974)	(1 738)	
	<u>(44 974)</u>	<u>(1 738)</u>	
PERTE NETTE ET PERTE GLOBALE	<u>190 466</u>	<u>95 703</u>	NET AND COMPREHENSIVE LOSS
PERTE NETTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>0.01</u>	<u>0.00</u>	BASIC AND DILUTED NET LOSS PER SHARE

ÉTATS CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en dollars canadiens- non-audités)

CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CHANGES IN EQUITY

(in Canadian dollars- unaudited)

	Capital- social / Capital stock	Bons de souscription / Warrants	Surplus d'apport / Contributed surplus	Déficit / Deficit	Total des capitaux propres / Total equity	
	\$	\$	\$	\$	\$	
Solde au 28 février 2019	20 814 900	158 412	6 569 850	(24 934 586)	2 608 576	Balance as at February 28, 2018
Perte nette et perte globale de l'exercice				(190 466)	(190 466)	Net and comprehensive loss of the year
Options octroyées dans le cadre du régime						Option granted under the plan
Options exercées dans le cadre du régime						Options exercised under the plan
Émission d'actions assorties de bons de souscription						Share issuances with warrants
Émission d'options aux courtiers						Brokers' options granted
Bons de souscription Exercés						Warrants exercised
Frais d'émission d'actions						Share issuance expenses
Solde au 31 mai 2019	20 814 900	158 412	6 569 850	(25 125 050)	2 418 112	Balance as at May 31, 2019
Solde au 28 février 2018	20 754 227	122 865	6 569 850	(14 552 260)	12 894 682	Balance as at February 28, 2018
Perte nette et perte globale de l'exercice				(95 703)	(95 703)	Net and comprehensive loss of the year
Options octroyées dans le cadre du régime						Option granted under the plan
Options exercées dans le cadre du régime						Options exercised under the plan
Émission d'actions assorties de bons de souscription						Share issuances with warrants
Émission d'options aux courtiers						Brokers' options granted
Bons de souscription Exercés						Warrants exercised
Frais d'émission d'actions						Share issuance expenses
Solde au 31 mai 2018	20 754 227	122 865	6 569 850	(14 647 961)	12 798 981	Balance as at May 31, 2018

**TABLEAUX CONSOLIDÉS INTERMÉDIAIRES
DES FLUX DE TRÉSORERIE
PÉRIODE DE TROIS MOIS CLOS LE 31 MAI**
(En dollars canadiens- Non-Audité)

**CONSOLIDATED STATEMENTS
OF CASH FLOWS
THREE MONTHS PERIOD ENDED MAY 31**
(In Canadian dollars- Unaudited)

	2019	/	2018	
	\$		\$	
ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES				OPERATING ACTIVITIES
Perte nette et perte globale	(190 466)		(95 703)	Net and comprehensive loss
Éléments n'impliquant aucun mouvement de trésorerie :				Items not involving cash:
Rémunération et paiements à base d'actions				Share-based compensation
Gain sur disposition d'immobilisations corporelles				Gain on property, plant and equipment disposal
Amortissement des immobilisations corporelles	5 315		10 132	Amortization of property, plant and equipment
Impôts sur le bénéfice et impôts miniers différés	(44 974)		(1 738)	Deferred income and mining taxes
	(230 125)		(87 310)	
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	24 953		(9 348)	Net change in non-cash operating working capital items
	(205 172)		(95 658)	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				INVESTING ACTIVITIES
Dépôts à terme				Term deposits
Placements temporaires	-		100 000	Temporary investments
À recevoir d'une société liée	-		-	Receivable from related Company
Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers encaissés	-		-	Tax credit and mining tax credit received
Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation	112 434		25 524	Cash reserved for exploration and evaluation
Produit de la disposition d'immobilisations corporelles				Proceed on property, plant and equipment disposal
Acquisition d'immobilisations corporelles	-		(7 302)	Acquisition of property, plant and equipment
Frais de prospection et d'évaluation	-		(25 524)	Exploration and evaluation expenses
Participation d'un partenaire d'exploration				Participation of an exploration partner
	92 698		92 698	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				FINANCING ACTIVITIES
Dû à une société liée	(2 667)		(43 702)	Due to a related company
Dû à un partenaire d'exploration				Due to an exploration partner
Produit de l'émission d'actions	-		-	Proceed of share issuance
Frais d'émission d'actions	-		-	Share issuance expenses
	(2 667)		(43 702)	
AUGMENTATION DE LA TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	(95 405)		(47 662)	CASH AND CASH EQUIVALENTS INCREASE
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, AU DÉBUT	275 411		25 645	CASH AND CASH EQUIVALENTS, BEGINNING
TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE, À LA FIN	180 007		(22 017)	CASH AND CASH EQUIVALENTS, END OF QUARTER

La trésorerie et équivalents de trésorerie est composé de l'encaisse.

Cash and cash equivalents consists of cash.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

**1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES
ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**

Exploration Typhon Inc. (la « Société »), constituée en vertu de la *Loi sur les sociétés par actions*, est une société d'exploration dont les activités se situent au Canada. Son titre est transigé à la bourse de croissance TSX, sous le symbole TYP. Le siège social de la Société est situé au 255 boul. Curé-Labelle, suite 204, Laval (Québec), Canada, H7L 2Z9. La Société opère dans l'acquisition, l'exploration et le développement de propriétés minières, et elle détient des intérêts dans des propriétés au stade d'exploration situées au Canada.

La monnaie de présentation et la monnaie de l'ensemble des opérations de la Société est le dollar canadien, puisqu'il représente la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel la Société exerce ses activités.

La Société n'a pas encore déterminé si les propriétés minières renferment des réserves de minerai pouvant être exploitées économiquement. L'exploration et la mise en valeur de gisements de minéraux impliquent d'importants risques financiers. Le succès de la Société dépendra d'un certain nombre de facteurs, entre autres, les risques reliés à l'exploration, à l'extraction et à la réglementation ainsi que les règlements en matière d'environnement et autres règlements.

La direction cherche périodiquement à obtenir du financement sous forme d'émission d'actions, d'exercice de bons de souscription et d'options d'achat d'actions afin de poursuivre ses activités et malgré le fait qu'elle ait réussi dans le passé, il n'y a aucune garantie de réussite pour l'avenir. Si la direction ne parvenait pas à obtenir de nouveaux fonds, la Société pourrait alors être dans l'incapacité de poursuivre ses activités, et les montants réalisés à titre d'actifs pourraient être moins élevés que les montants inscrits dans les présents états financiers.

Bien que la direction ait pris des mesures pour vérifier le droit de propriété concernant les propriétés minières dans lesquelles la Société détient une participation conformément aux normes de l'industrie visant la phase courante d'exploration de ses propriétés, ces procédures ne garantissent pas le titre de propriété à la Société. Le titre de propriété peut être assujéti à des accords antérieurs non reconnus et ne pas être conforme aux exigences en matière de réglementation.

**1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF
ACTIVITIES AND GOING CONCERN**

Typhoon Exploration Inc. (the "Company"), incorporated under the Business Canadian Company's Act, is an exploration company operating in Canada. Its stock is trading on the TSX Venture Exchange on symbol TYP. The address of the Company's headquarters and registered office is 255 Cure-Labelle boul., Suite 204, Laval (Quebec), Canada, H7L 2Z9. The Company is in the business of acquiring, exploring and developing mining properties and it hold interests in properties at the exploration stage located in Canada.

The reporting currency and the currency of all operations of the Company is the Canadian dollar, since it represents the currency of the primary economic environment in which the Company operates.

The Company has not yet determined whether the mining properties have economically recoverable ore reserves. The exploration and development of mineral deposits involves significant financial risks. The success of the Company will be influenced by a number of factors including exploration and extraction risks and regulatory issues, environmental and other regulations.

Management periodically seeks additional forms of financing through the issuance of shares and the exercise of warrants and share purchase options to continue its operations, and in spite of the obtention in the past, there is no guarantee of success for the future. If the management is unable to obtain new funding, the Company may be unable to continue its operations, and amounts realized for assets may be less than amounts reflected in these financial statements

Although management has taken steps to verify titles of the mining properties in which the Company has an interest, in accordance with industry standards for the current stage of exploration of such properties, these procedures do not guarantee the Company's title. Property title may be subject to unregistered prior agreements and non-compliant with regulatory requirements.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

**1- STATUTS CONSTITUTIFS, NATURE DES
ACTIVITÉS ET CONTINUITÉ DE L'EXPLOITATION**
(suite)

Les états financiers intermédiaires non audités ci-joints ont été établis selon l'hypothèse de la continuité de l'exploitation, où les actifs sont réalisés et les passifs acquittés dans le cours normal des activités et ne tiennent pas compte des ajustements qui devraient être effectués à la valeur comptable des actifs et des passifs, aux montants présentés au titre des produits et des charges et au classement des postes de l'état de la situation financière si l'hypothèse de la continuité de l'exploitation n'était pas fondée. Ces ajustements pourraient être importants.

Les présents états financiers ont été approuvés par le conseil d'administration le 30 juillet 2019.

2- PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

Déclaration de conformité

Les présents états financiers intermédiaires non audités d'Exploration Typhon inc. ont été préparés par la direction conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS), telles que publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) applicable à la préparation des états financiers intermédiaires, incluant IAS 34, information financière intermédiaire. Les états financiers intermédiaires non audités devraient être lu en parallèle avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 28 février 2019, qui ont été préparés selon les IFRS, publiées par l'IASB.

Les méthodes comptables énoncées ci-dessous ont été appliquées d'une manière uniforme à toutes les périodes présentées dans les présents états financiers intermédiaires.

Présentation des états financiers

Les états financiers ont été préparés conformément aux IFRS.

Trésorerie et équivalents de trésorerie

La Société présente dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les dépôts à terme ayant une échéance initiale égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

**1- STATUTE OF INCORPORATION, NATURE OF
ACTIVITIES AND GOING CONCERN** (continued)

The accompanying unaudited interim financial statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and liquidation of liabilities during the normal course of operations and do not reflect the adjustments to the carrying values of assets and liabilities, the reported revenues and expenses and statement of financial position classifications that would be necessary if the going concern assumption would not be appropriate. These adjustments could be material.

These financial statements were approved by the Board of Directors on July 30, 2019.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

Statement of Compliance

These unaudited interim financial statements of Typhoon Exploration Inc. have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as issued by the International Accounting Standards Board (IASB) applicable to the preparation of interim financial statements, including IAS 34, Interim Financial Reporting. The unaudited interim financial statements should be read in conjunction with the Corporation's audited annual financial statements for the year ended February 28, 2019, which were prepared in accordance with IFRS as issued by the IASB.

The accounting policies set out below have been applied consistently to all periods presented in these interim financial.

Financial Statements

The financial statements were prepared in accordance with IFRS.

Cash and Cash Equivalents

The Company presents cash and term deposits with original maturities of three months or less from acquisition date in cash and cash equivalents.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Crédit d'impôt relatif aux ressources et crédit d'impôts miniers

La Société a droit à un crédit d'impôt relatif aux ressources de 28 % sur les dépenses d'exploration admissibles engagées dans la province de Québec. De plus, la Société a droit à un crédit d'impôts miniers équivalent à 16 % de 50 % des dépenses d'exploration admissibles, déduction faite du crédit d'impôt relatif aux ressources. Ces montants sont comptabilisés en fonction des estimations de la direction et à condition que la Société soit raisonnablement assurée qu'ils seront encaissés. À ce moment, le crédit d'impôt relatif aux ressources et le crédit d'impôts miniers sont portés en diminution des frais de prospection et d'évaluation.

Encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation

L'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation représente le produit de financements accreditifs non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds encaissés à la prospection et à l'évaluation de propriétés minières. Suite aux conventions d'actions accreditives réalisées, au 31 mai 2019, la Société n'a pas d'obligation supplémentaire à dépenser en frais de prospection et d'évaluation.

Actifs de prospection et d'évaluation

Les dépenses engagées avant que l'entité n'ait obtenu les droits légaux de prospecter une zone spécifique sont comptabilisées en charge. Les dépenses liées au développement des ressources minérales ne sont pas comptabilisées en tant qu'actifs de prospection et d'évaluation. Les dépenses liées au développement sont inscrites à l'actif seulement après que la faisabilité technique et la viabilité commerciale d'une zone spécifique aient été démontrées et lorsque les critères de comptabilisation d'IAS 16 *Immobilisations corporelles* ou d'IAS 38 *Immobilisations incorporelles* sont satisfaits.

Tous les coûts associés à l'acquisition de biens et aux activités d'exploration sont capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation. Les coûts capitalisés sont limités aux coûts reliés aux acquisitions et aux activités d'exploration pouvant être associés à la découverte de ressources minérales spécifiques, ce qui exclut les coûts liés à la production (frais d'extraction), et les frais d'administration et autres coûts indirects similaires. Les dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisées lorsqu'elles satisfont à tous les critères suivants :

2 SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Tax Credit Related to Resources and Mining Tax Credit

The Company is entitled to a tax credit related to resources of 28% on eligible exploration expenses incurred in the province of Quebec. In addition, the Company is entitled to a mineral tax credit equal to 16% of 50% of eligible exploration expenditures, reduced of tax credit related to resources. These amounts are based on estimates made by management and provided that the Company is reasonably certain that they will be received. At that time, tax credit related to resources and mining tax credit are recorded as a reduction of exploration and evaluation expenses.

Cash Reserved for Exploration and Evaluation

Cash reserved for exploration and evaluation represents proceeds from flow-through financing not yet incurred in exploration. According to the requirements of those financings, the Company has to apply the funds received for mining exploration and evaluation activities. Following flow-through shares agreements, as at May 31, 2019, the Company has not to incur more exploration and evaluation expenses.

Exploration and Evaluation Assets

Expenditures incurred before the entity has obtained the legal rights to explore a specific area are recognised as expenses. Expenditures related to the development of mineral resources are not recognised as exploration and evaluation assets. Expenditures related to the development are accounted as an asset only when the technical feasibility and commercial viability of a specific area are demonstrated and when recognition criteria of IAS 16 *Property, Plant and Equipment* or IAS 38 *Intangible Assets* are fulfilled.

All costs associated with property acquisition and exploration activities are capitalized as exploration and evaluation assets. Costs that are capitalized are limited to costs related to acquisition and exploration activities that can be associated with the discovery of specific mineral resources, and are not include costs related to production (extraction costs), and administrative expenses and other general indirect costs. Exploration and evaluation expenditures are capitalised when the following criteria are satisfied:

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

- elles sont destinées à être utilisées pour la production de minerais ;
- les propriétés ont été acquises et les dépenses ont été engagées en vue d'une utilisation durable ; et
- elles ne sont pas destinées à être vendues dans le cours normal des affaires.

Les coûts reliés à l'acquisition des propriétés minières et aux dépenses de prospection et d'évaluation sont capitalisés par propriété jusqu'à ce que la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale soient démontrées. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale peuvent être démontrées, les coûts capitalisés aux actifs de prospection et d'évaluation sont reclassés à titre d'actifs miniers en développement. Les actifs de prospection et d'évaluation sont soumis à un test de dépréciation avant le reclassement, et toute perte de valeur est alors comptabilisée. Jusqu'à maintenant, aucune faisabilité technique ni aucune viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale n'a été démontrée.

La Société revoit périodiquement les faits et circonstances indiqués à la norme IFRS 6 indiquant la nécessité de soumettre les actifs de prospection et d'évaluation à des tests de dépréciation. Lorsque les faits et circonstances suggèrent que la valeur comptable d'un actif de prospection et d'évaluation peut excéder sa valeur recouvrable, l'actif est soumis à un test de dépréciation. La valeur recouvrable correspond à la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité de l'actif (valeur actuelle des flux de trésorerie attendus). Lorsque la valeur recouvrable d'un actif de prospection et d'évaluation est inférieure à sa valeur comptable, la valeur comptable de l'actif est ramenée à sa valeur recouvrable par la comptabilisation d'une perte de valeur. La valeur comptable des actifs de prospection et d'évaluation ne représente pas nécessairement la valeur présente ou future.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

- are held for use in the production of mineral resources,
- the properties have been acquired and expenses have been incurred with the intention of being used on a continuing basis; and
- they are not intended for sale in the ordinary course of business.

Costs related to the acquisition of mining properties and to exploration and evaluation expenditures are capitalized by property until the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrable. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource are demonstrated, exploration and evaluation assets are reclassified as mining assets under development. Exploration and evaluation assets are assessed for impairment before reclassification, and any impairment loss recognised. Until now, no technical feasibility and no commercial viability of extracting a mineral resource have been demonstrated.

The Company reconsiders periodically facts and circumstances in IFRS 6 that require testing exploration and evaluation assets for impairment. When facts and circumstances suggest that the carrying amount of an exploration and evaluation asset may exceed its recoverable amount, the asset is test for impairment. The recoverable amount is the higher of fair value less costs for sale and value in use of the asset (present value of the future cash flows expected). When the recoverable amount of an exploration and evaluation asset is less than the carrying amount, the carrying amount of the asset is reduced to its recoverable amount by recording an impairment loss. The carrying amount of exploration and evaluation assets do not necessarily represents present-time or future value.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Une perte de valeur comptabilisée au cours de périodes antérieures pour un actif de prospection et d'évaluation, pour un actif minier en développement ou pour un autre actif à long terme (autre qu'un goodwill) est reprise s'il y a eu une augmentation du potentiel de service estimé de l'actif, résultant soit de son utilisation, soit de sa vente, depuis la date à laquelle une perte de valeur a été comptabilisée pour la dernière fois pour cet actif. Si tel est le cas, la valeur comptable de l'actif est augmentée à hauteur de sa valeur recouvrable, sans être supérieur à la valeur comptable qui aurait été déterminée (nette des amortissements) si aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée pour cet actif au cours d'exercice antérieurs

Dépréciation d'actifs à long terme

Les actifs à long terme sont soumis à un test de dépréciation lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. La valeur recouvrable est la valeur la plus élevée entre la juste valeur diminuée des coûts de la vente et la valeur d'utilité (valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus). Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède la valeur recouvrable. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa valeur recouvrable.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût historique diminué du cumul des pertes de valeur. Le coût historique tient compte de tous les coûts directement attribuables à l'acquisition. La Société répartit le montant initialement comptabilisé au titre d'un élément d'immobilisation à ses parties significatives et amortit séparément chacune des parties. Les valeurs résiduelles, la méthode d'amortissement et la durée d'utilité des actifs sont revus chaque année et ajustés au besoin.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

The prior years recognized impairment for exploration and evaluation asset, for mining assets under development or for any long-lived asset (other than a goodwill) is reversed if there is an increase of the economic potential of asset, resulting from its use or sale since the last time an impairment has been recorded for this asset. If any, the carrying value of this asset is increased up to its recoverable amount, without being higher than it would have been recorded (net of amortization) like if the impairment had never been recognized for this asset in the prior years.

Impairment of Long-lived Assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. The recoverable amount is the higher of its fair value less costs for sale and its value in use (present value of the future cash flows expected). An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the recoverable amount. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its recoverable amount.

Property, Plant and Equipment

Property, plant and equipment are accounted for at historical cost less any accumulated impairment losses. The historical cost of property, plant and equipment comprises any acquisition costs directly attributable. The Company allocates the amount initially recognized in respect of an item of property, plant and equipment to its significant parts and depreciates separately each such part. Residual values, method of amortization and useful lives of the assets are reviewed annually and adjusted if appropriate.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

L'amortissement des immobilisations corporelles est calculé sur les composantes qui ont des durées d'utilité homogène en recourant à la méthode dégressive selon les taux indiqués ci-après :

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

Les gains ou les pertes découlant de la cession d'une immobilisation, qui sont déterminés en comparant le produit net tiré de la cession à la valeur comptable nette de l'actif, sont présentés comme gains ou pertes dans l'état de la perte nette et de la perte globale.

Instruments financiers

Comptabilisation et décomptabilisation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont comptabilisés lorsque la Société devient partie aux dispositions contractuelles de l'instrument financier.

Les actifs et les passifs financiers sont initialement évalués à la juste valeur ajustée en fonction des coûts de transaction, le cas échéant.

Les actifs financiers sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie liés à un actif financier arrivent à expiration, ou lorsqu'un actif financier et la quasi-totalité des risques et avantages sont transférés. Un passif financier est décomptabilisé en cas d'extinction, de résiliation, d'annulation ou d'expiration.

Le classement des instruments financiers selon IFRS 9 repose sur le modèle d'affaires de l'entité et les caractéristiques des flux de trésorerie contractuels de l'actif ou du passif financier.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Amortization of property, plant and equipment is based on each part of a property, plant and equipment which has similar useful life using declining method at the following rates:

Building	5%
Furniture and exploration equipment	20%
Rolling stock	30%
Computer equipment	30%

Gains and losses on disposals of property, plant and equipment are determined by comparing the proceeds with the net carrying amount of the asset and are included in the statement of net and comprehensive loss.

Financial Instruments

Recognition and Derecognition

Financial assets and financial liabilities are recognized when the Company becomes a party to the contractual dispositions of the financial instrument.

Financial assets and financial liabilities are measured initially at fair value adjusted for transaction costs, if applicable.

Financial assets are derecognized when the contractual rights to the cash flows from the financial asset expire, or when the financial asset and all substantial risks and rewards are transferred. A financial liability is derecognized when it is extinguished, discharged, cancelled or when it expires.

Under IFRS 9, the classification depends on the entity's business model for managing the financial asset and the cash flow characteristics of the asset or liability.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- **PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**

Instruments financiers (suite)

Classement et évaluation initiale des actifs Financiers

Les actifs financiers sont classés dans une des catégories suivantes :

- au coût amorti;
- à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN);
- à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global (JVAERG).

Pour les périodes considérées, la Société ne détient aucun actif financier classé dans la catégorie de la JVAERG.

Tous les produits et charges se rapportant aux actifs financiers comptabilisés en résultat net sont présentés dans les charges financières ou les produits financiers.

Évaluation ultérieure des actifs financiers

Actifs financiers au coût amorti

Les actifs financiers sont évalués au coût amorti s'ils répondent aux conditions suivantes (et qu'ils ne sont pas désignés comme étant à la JVRN) :

- Ils sont détenus selon un modèle économique dont l'objectif est de détenir des actifs financiers afin d'en percevoir les flux de trésorerie contractuels ;
- Les conditions contractuelles des actifs financiers donnent lieu à des flux de trésorerie qui correspondent uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sur le principal restant dû.

Après leur comptabilisation initiale, ils sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. L'actualisation est omise si son effet est non significatif. La trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse réservée à la prospection et à l'évaluation, les intérêts à recevoir et le compte à recevoir d'un partenaire d'exploration font partie de cette catégorie d'instruments financiers.

2- **SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**

Financial Instruments (continued)

Classification and Initial Valuation of Financial Assets

For the purpose, financial assets are classified into the following categories:

- at amortized cost;
- at fair value through profit or loss (FVTPL);
- fair value through other comprehensive income (FVOCI).

For the periods considered, the Company does not hold any financial assets classified in the category of FVOCI.

All income and expenses relating to financial assets recognized in profit or loss are presented in finance costs or financial income.

Subsequent Valuation of Financial Assets

Financial Assets at Amortized Cost

Financial assets are measured at amortized cost if they meet the following conditions (and are not designated as FVTPL) :

- They are held according to an economic model whose purpose is to hold financial assets in order to collect the contractual cash flows;
- The contractual terms of the financial assets give rise to cash flows that correspond solely to repayments of principal and interest payments on the principal outstanding.

After initial recognition, they are measured at amortized cost using the effective interest rate method. The update is omitted if its effect is not significant. Cash and cash equivalents, cash reserved for exploration and evaluation, interests receivable and the account receivable from an exploration partner are included in this category of financial instruments.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)
Instruments financiers (suite)

Actifs financiers à la juste valeur par le biais du résultat net (JVRN)

Les actifs financiers qui sont détenus selon un modèle économique différent de ceux de type « détention aux fins de la perception » ou « détention aux fins de la perception et de la vente » sont classés dans la catégorie de la JVRN. De plus, peu importe le modèle économique, les actifs financiers dont les flux de trésorerie contractuels ne correspondent pas uniquement à des remboursements de principal et à des versements d'intérêts sont comptabilisés à la JVRN.

Les actifs de cette catégorie sont évalués à la juste valeur et les profits ou les pertes sont comptabilisés en résultat net. La juste valeur des actifs financiers de cette catégorie est déterminée en fonction de transactions sur un marché actif ou en appliquant une technique d'évaluation lorsqu'il n'existe pas de marché actif. Les placements temporaires font partie de cette catégorie.

Dépréciation des actifs financiers

Les dispositions relatives à la dépréciation d'IFRS 9 utilisent davantage d'informations de nature prospective, soit le modèle des pertes de crédit attendues, lequel remplace le modèle des pertes subies d'IAS 39.

La comptabilisation de pertes de crédit n'est plus tributaire de l'identification d'un événement générateur de pertes de crédit par la Société. Cette dernière doit plutôt tenir compte d'un éventail élargi d'informations pour l'appréciation du risque de crédit et l'évaluation de pertes de crédit attendues, notamment des événements passés, des circonstances actuelles, des prévisions raisonnables et justifiables qui touchent la recouvrabilité attendue des flux de trésorerie futurs de l'instrument financier.

L'évaluation des pertes de crédit attendues est déterminée à chaque date de clôture afin de refléter les variations du risque de crédit depuis la comptabilisation initiale de l'actif financier correspondant.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)
Financial Instruments (continued)

Financial assets at fair value through profit or loss (FVTPL)

Financial assets that are held within a different business model other than 'hold to collect' or 'hold to collect and sell' are categorized at fair value through profit and loss. Further, irrespective of business model financial assets whose contractual cash flows are not solely payments of principal and interest are accounted for at FVTPL.

Assets in this category are measured at fair value with gains or losses recognized in profit or loss. The fair values of financial assets in this category are determined by reference to active market transactions or using a valuation technique where no active market exists. The temporary investments are part of this financial instruments category.

Impairment of Financial Assets

The impairment disposition in IFRS 9 use more forward-looking information, the expected credit loss impairment model, which replaces the IAS 39 loss model.

The recognition of credit losses is no longer dependent of the identification of a credit loss event by the Company. The latter should instead take into account a wider range of information for the assessment of credit risk and the assessment of expected credit losses, including past events, current circumstances, reasonable and justifiable forecasts that affect expected recoverability of future cash flows of the financial instrument.

The amount of expected credit losses is updated at each reporting date to reflect changes in credit risk since the initial recognition of the respective financial instrument.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Instruments financiers (suite)

Classement et évaluation des passifs financiers

Les passifs financiers de la Société comprennent les créiteurs et charges à payer et le dû à des sociétés liées.

Subséquentement, les passifs financiers sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les charges d'intérêts et, le cas échéant, les variations de la juste valeur d'un instrument comptabilisées en résultat net sont présentées dans les charges financières ou dans les produits financiers.

Contrats de location simple

Les contrats de location pour lesquels une portion importante des risques et avantages est conservée par le bailleur sont traités comme des contrats de location simple. Les paiements au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charges sur une base linéaire pendant toute la durée du contrat de location. Les frais connexes, comme ceux se rapportant à la maintenance et à l'assurance, sont comptabilisés en charges au fur et à mesure qu'ils sont engagés.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Financial Instruments (continued)

Classification and Measurement of Financial Liabilities

The Company's financial liabilities include accounts payable and accrued liabilities and the due to related companies.

Subsequently, the financial liabilities are measured at amortized cost using the effective interest method.

Interest expenses and, as the case may be, changes in the fair value of an instrument recognized in profit or loss are presented in finance costs or financial income.

Operating Lease Agreements

Leases in which a significant portion of the risks and rewards of ownership are retained by the lessor are classified as operating leases. Payments under an operating lease are recognized as an expense on a straight-line basis over the lease term. Related expenses, such as maintenance and insurance expenses, are charged as incurred.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Provisions et passifs éventuels

Les provisions sont comptabilisées lorsque les obligations actuelles, résultant d'un événement passé, se traduiront par une sortie probable de ressources représentatives d'avantage économiques de la Société et que les montants peuvent être estimés de manière fiable. L'échéance ou le montant de la sortie peuvent être incertains. L'évaluation des provisions correspond aux dépenses estimées nécessaires à l'extinction de l'obligation actuelle, en fonction des éléments probants les plus fiables disponibles à la date de présentation de l'information financière, incluant les risques et les incertitudes liés à l'obligation actuelle. Les provisions sont actualisées lorsque la valeur temps de l'argent est significative.

Les activités de la Société sont régies par des lois et règlements gouvernementaux concernant la protection de l'environnement. Les conséquences environnementales sont difficilement identifiables, qu'il s'agisse des montants, de l'échéance ou de l'impact. À la date de présentation de l'information financière, la direction estime que la Société exerce généralement ses activités en conformité avec les lois et règlements présentement en vigueur. Les coûts actuellement engagés pour la remise en état des sites sont présentement négligeables. Lorsque la faisabilité technique et la viabilité commerciale de l'extraction d'une ressource minérale seront démontrées, une provision pour restauration sera comptabilisée au coût de la propriété minière lorsqu'elle aura une obligation actuelle résultant d'un événement passé, qu'il sera probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantage économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation et que le montant de l'obligation pourra être estimé de manière fiable.

Lorsqu'une sortie possible de ressources représentatives d'avantages économiques résultant d'une obligation actuelle est considérée comme étant improbable ou de probabilité faible, aucun passif n'est comptabilisé à moins qu'il n'ait été repris à l'occasion d'un regroupement d'entreprises. Les provisions sont revues à chaque date de présentation de l'information financière et ajustées pour refléter les meilleures estimations actuelles à cette date. Il n'y a aucune provision comptabilisée au 31 mai 2019 et au 31 mai 2018.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Provisions and Contingent Liabilities

Provisions are recognized when present obligations as a result of a past event will probably lead to an outflow of economic resources from the company and amounts can be estimated reliably. Timing or amount of the outflow may still be uncertain. Provisions are measured at the estimated expenditure required to settle the present obligation, based on the most reliable evidence available at the reporting date, including the risks and uncertainties associated with the present obligation. Provisions are discounted when the time value of money is significant.

The Company's operations are governed by government environment protection legislation. Environmental consequences are difficult to identify in terms of amounts, timetable and impact. As of the reporting date, management believes that the Company's operations are in material compliance with current laws and regulations. Site restoration costs currently incurred are negligible. When the technical feasibility and commercial viability of extracting a mineral resource will have been demonstrated, a restoration provision will be recognized in the cost of the mining property when there is constructive commitment that has resulted from past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation and the amount of the obligation can be measured with sufficient reliability.

In those cases where the possible outflow of economic resources as a result of present obligations is considered improbable or remote, no liability is recognized, unless it was assumed in the course of a business combination. All provisions are reviewed at each reporting date and adjusted to reflect the current best estimate. There was no provision recorded as at May 31, 2019 and as at May 31, 2018.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Rémunération et autres paiements à base d'actions

La Société comptabilise la charge de rémunération à base d'actions sur la période d'acquisition des droits aux options d'achat d'actions. Les options d'achat d'actions octroyées aux employés et aux administrateurs et le coût des services reçus en contrepartie sont évalués et constatés sur la base de la juste valeur en utilisant le modèle d'évaluation d'options Black-Scholes.

Transactions dont le paiement est fondé sur des actions réglées en instruments de capitaux propres

Pour les transactions avec les parties autres que des membres du personnel, la Société évalue les biens ou les services reçus et l'augmentation de capitaux propres qui en est la contrepartie, directement, à la juste valeur des biens ou services reçus, sauf si cette juste valeur ne peut être estimée de façon fiable. Lorsque la Société ne peut estimer de façon fiable la juste valeur des biens ou des services reçus, elle évalue la valeur et l'augmentation des capitaux propres qui en est la contrepartie, indirectement, par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués.

Actions accréditives

La Société considère qu'une émission d'actions accréditives constitue en substance une émission d'actions ordinaires et la vente d'un droit à des déductions fiscales. La vente du droit aux déductions fiscales est évaluée au moyen de la méthode des valeurs résiduelles. Au moment où les actions accréditives sont émises, la vente de déductions fiscales est différée et présentée comme autre passif dans l'état de la situation financière. Lorsque les dépenses admissibles sont engagées (dans la mesure où il y a l'intention d'y renoncer), la vente de déductions fiscales est comptabilisée en résultat comme une réduction des impôts différés et un passif d'impôt différé est comptabilisé pour les écarts temporaires imposables qui proviennent de la différence entre la valeur comptable des dépenses admissibles capitalisées à titre d'actif dans l'état de la situation financière et la valeur fiscale de ces dépenses.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Share-based Payment

The Company accounts for stock-based compensation over the vesting period of the rights to stock options. Share purchase options granted to employees and directors and the cost of services received are evaluated and recognized on fair value basis using the Black-Scholes option pricing model.

Equity-settled Share-based Payment Transactions

For transactions with parties other than employees, the Company measures the goods or services received, and the corresponding increase in equity, directly, at the fair value of the goods or services received, unless that fair value cannot be estimated reliably. When the Company cannot estimate reliably the fair value of the goods or services received, it measures their value, and the corresponding increase in equity, indirectly, by reference to the fair value of the equity instruments granted.

Flow-through Shares

The Company considers that the issue of flow-through shares is in substance an issue of common shares and the sale of tax deductions. The sale of tax deductions is measured using the residual method. At the time the flow-through shares are issued, the sale of tax deductions is deferred and presented as other liabilities in the statement of financial position. When eligible expenditures are incurred (as long as there is the intention to renounce them), the sale of tax deductions is recognized in the income statement as a reduction of deferred tax expense and a deferred tax liability is recognized for the taxable temporary difference that arises from the difference between the carrying amount of eligible expenditures capitalized as an asset in the statement of financial position and its tax base.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Bons de souscription

Dans le cadre de financements, la Société peut octroyer des bons de souscription. Chaque bon de souscription permet à son détenteur de souscrire à une action à un prix fixé lors de l'octroi pendant une période de temps donnée. Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au moyen de la méthode des justes valeurs relatives. La Société utilise le modèle d'évaluation Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription émis.

Frais d'émission d'actions

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

Perte de base et diluée par action

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

Constataion des revenus

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date d'opération et les revenus qui en découlent sont constatés selon la méthode de comptabilité d'exercice. Les revenus d'intérêts sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice. La Société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Warrants

Under financing, the Company may grant warrants. Each warrant entitles its holder to purchase one share at a price determined at grant for a certain period of time. Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued using the relative fair value method. The Company uses the Black-Scholes pricing model to determine fair value of warrants issued.

Share Issuance Expenses

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

Basic and Diluted Loss per Share

The basic net loss per share is calculated using the weighted average of shares outstanding during the quarter. The diluted net loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic net loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

Revenue Recognition

Investment transactions are accounted for on the transaction date and resulting revenues are recognized using the accrual basis. Interest income is accrued based on the number of days the investment is held during the year. Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement, as the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Conventions d'options sur des propriétés minières

Les options sur des intérêts dans des propriétés minières acquises par la Société sont comptabilisées à la valeur de la considération monétaire déboursée, y compris tout autre avantage économique cédé, mais excluant l'engagement de dépenses futures. Puisque l'engagement des dépenses futures ne répond pas à la définition d'un passif, il n'est pas comptabilisé. Les dépenses sont comptabilisées uniquement lorsqu'elles sont engagées par la Société.

Lorsque la Société cède des intérêts dans ses propriétés minières, elle utilise la valeur comptable de la propriété avant la vente de l'option comme valeur comptable de la portion de la propriété conservée, et crédite toute considération monétaire reçue ainsi que la juste valeur d'autres actifs financiers à l'encontre de la valeur comptable de cette portion (avec tout excédent comptabilisé comme un gain en résultat net).

Redevances sur les produits nets de fonderie

Les redevances sur les produits nets de fonderie ne sont généralement pas comptabilisées au moment de l'acquisition d'une propriété minière puisqu'elles sont considérées comme étant un passif éventuel. Les redevances ne sont comptabilisées que lorsqu'elles sont probables et qu'elles peuvent être évaluées avec une fiabilité suffisante.

Impôts sur le résultat et impôts différés

Un impôt différé est comptabilisé pour toutes les différences temporelles entre les valeurs comptables des actifs et des passifs et les montants utilisés à des fins fiscales à l'exception d'un impôt différé généré par la comptabilisation initiale d'un goodwill ou par la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans le cadre d'une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat imposable.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Mining Properties Options Agreements

Options on interests in mining properties acquired by the Company are recorded at the value of the consideration paid, including other future benefit given up but excluding the commitment for future expenditures. Commitment for future expenditures does not meet the definition of a liability and thus are not accounted for immediately. Expenditures are accounted for only when incurred by the Company.

When the Company sells interest in a mining property, it uses the carrying amount of the interest before the sale of the option as the carrying amount of the portion of the interest retained, and credits any cash consideration received and also fair value of other financial assets against the carrying of this portion (any excess is recognized as a gain in profit or loss).

NSR Royalties

The NSR royalties are generally not be accounted for when acquiring the mining property since they are deemed to be a contingent liability. Royalties are only accounted for when probable and can be measured with sufficient reliability.

Income Taxes and Deferred Taxes

Deferred tax is recognized in respect of temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities and the amounts used for taxation purposes except when deferred income results from an initial recognition of goodwill or from initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit or loss at the time of the transaction.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Impôts sur le résultat et impôts différés (suite)

L'impôt différé est évalué selon les taux d'impôt dont on attend l'application aux différences temporelles lorsque celles-ci s'inverseront, en fonction des lois adoptées ou quasi adoptées à la date de clôture de présentation de l'information financière et qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au résultat imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporels sont censés être recouverts ou réglés. L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts différés est constatée dans le résultat de l'exercice qui comprend la date d'entrée en vigueur de la modification. La Société établit une provision pour moins-value à l'égard des actifs d'impôts différés si, selon les renseignements disponibles, il est probable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts différés ne sera pas matérialisée.

Un actif d'impôt différé est comptabilisé au titre des pertes fiscales et crédits d'impôt inutilisés ainsi qu'au titre des différences temporelles déductibles, dans la mesure où il est probable que l'on disposera de bénéfices imposables futurs auxquels ces éléments pourront être imputés. À la fin de chaque période de présentation de l'information financière, la Société ré-estime les actifs d'impôts différés non comptabilisés. Le cas échéant, la Société comptabilise un actif d'impôt différé qui ne l'avait pas été antérieurement dans la mesure où il est devenu probable qu'un bénéfice imposable futur permettra de recouvrer l'actif d'impôts différés.

Informations sectorielles

La Société exerce actuellement ses activités dans un seul secteur, soit l'acquisition et l'exploration de propriétés minières. Toutes les activités de la Société sont menées au Canada.

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs

L'établissement d'états financiers conformes aux IFRS exige que la direction ait recours à son jugement, fasse des estimations et pose des hypothèses qui influent sur l'application des méthodes comptables ainsi que sur la valeur comptable des actifs, des passifs, des produits et des charges. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

Les estimations et hypothèses sous-jacentes sont passées en revue régulièrement. Toute révision des estimations comptables est constatée dans la période au cours de laquelle les estimations sont révisées ainsi que dans les périodes futures touchées par ces révisions.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Income Taxes and Deferred Taxes (continued)

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to temporary differences when they will reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting year and which, expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are expected to be recovered or settled. The effect on deferred tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income or loss in the year that includes the enactment date. The Company establishes a valuation allowance against deferred income tax assets if, based on available information, it is probable that some or all of the deferred tax assets will not be realized.

A deferred tax asset is recognized for unused tax losses and deductible temporary differences, to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which they can be used. At the end of each financial reporting period, the Company reassesses the tax deferred asset not recognized. Where appropriate, the Company records a tax deferred asset that had not been recorded previously to the extent it has become probable that future taxable profits will recover the tax deferred asset.

Segment disclosures

The Company currently operates in a single segment: the acquisition and exploration of mining properties. All of the Company's activities are conducted in Canada.

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions

The preparation of financial statements in accordance with IFRS requires management to make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies as well as the carrying amount of assets, liabilities, revenues and expenses. Actual results may differ from those estimates.

The estimates and underlying assumptions are reviewed regularly. Any revision to accounting estimates is recognized in the period during which the estimates are revised and in future periods affected by these revisions.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)

Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)

Dépréciation des actifs de prospection et d'évaluation

Les actifs de prospection et d'évaluation doivent être soumis à un test de dépréciation lorsque les faits et circonstances suggèrent que leur valeur comptable peut excéder leur valeur recouvrable. Lorsque les faits et les circonstances suggèrent que la valeur comptable excède la valeur recouvrable, la Société doit évaluer, présenter et fournir des informations sur toute perte de valeur qui pourrait en résulter. Les indices de dépréciation de même que l'évaluation de la valeur recouvrable des actifs de prospection et d'évaluation nécessitent une part significative de jugement. La direction prend en compte divers facteurs, notamment, sans s'y limiter, les ressources financières et humaines disponibles, les budgets d'exploration prévus, l'importance et les résultats des travaux antérieurement effectués, les tendances de l'industrie et de l'économie et le prix des substances minérales.

Évaluation du crédit d'impôt relatif aux ressources et du crédit d'impôts miniers

Les crédits d'impôts relatifs aux ressources et les crédits d'impôt miniers pour la période courante et les périodes antérieures sont évalués au montant qu'il est prévu de recevoir des autorités fiscales en utilisant les taux d'imposition et la législation en matière de fiscalité qui sont en vigueur ou pratiquement en vigueur à la date de l'état de la situation financière. Des incertitudes existent en ce qui a trait à l'interprétation de la réglementation fiscale, de telle sorte que certaines dépenses pourraient être refusées par les autorités fiscales dans le calcul des crédits, ainsi que sur le montant et le moment du remboursement.

Le calcul de ces crédits implique nécessairement un certain degré d'estimation et de jugement en ce qui a trait à certains éléments dont le traitement fiscal ne peut être déterminé avec certitude jusqu'à ce qu'un avis de cotisation et qu'un paiement aient été reçus des autorités fiscales dont ils relèvent. Des écarts survenant entre le résultat réel suivant la résolution finale de certains de ces éléments et les hypothèses retenues pourraient nécessiter des ajustements aux crédits d'impôts miniers, aux actifs de prospection et d'évaluation et aux charges d'impôt sur le résultat lors d'exercices futurs.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)

Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)

Impairment of exploration and evaluation assets

Exploration and evaluation assets shall be assessed for an impairment test when facts and circumstances suggest that their carrying amount may exceed recoverable amount. When facts and circumstances suggest that the carrying amount exceeds the revocable amount, the Company shall measure, present and disclosed any resulting impairment loss. Indications of impairment as well as the evaluation of recoverable amount of exploration and evaluation assets require significant judgment. Management considers various factors including, but are not limited to, financial and human resources available, exploration budgets planned, importance and results of exploration work done previously, industry and economic trends and price of minerals.

Valuation of credit related to resources and mining tax credit

Credit related to resources and mining tax credit for the current and prior periods are measured at the amount expected to be recovered from the taxation authorities using the tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the statement of financial position date. Uncertainties exist with respect to the interpretation of tax regulations for which certain expenditures could be disallowed by the taxation authorities in the calculation of credits, and the amount and timing of their collection

The calculation of the Company's credits necessarily involves a degree of estimation and judgment in respect of certain items whose tax treatment cannot be finally determined until notice of assessments and payments have been received from the relevant taxation authority. Difference arising between the actual results following final resolution of some of these items and the assumptions made could necessitate adjustments to credit related to resources and to mining tax credit, exploration and evaluation assets and income tax expense in future periods.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

2- PRINCIPALES MÉTHODES COMPTABLES (suite)**Jugements, estimations et hypothèses comptables significatifs (suite)**

Rémunération et paiement fondé sur des actions

La juste valeur d'une option d'achat d'actions octroyée aux membres du personnel est établie au moyen du modèle d'évaluation Black-Scholes qui prend en compte le prix d'exercice et la durée prévue de l'option, le cours actuel de l'action sous-jacente, sa volatilité prévue, les dividendes prévus sur l'action et le taux courant d'intérêt sans risque pour la durée prévue de l'option. Les données d'entrées pour le calcul de la juste valeur comportent des estimations visant à aboutir à une approximation qui serait probablement reflétée dans un cours ou dans un prix d'échange négocié de l'option.

2- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES (continued)**Significant Accounting Judgments, Estimates and Assumptions (continued)**

Share-based Compensation

The fair value of share purchase options granted to employees stock option is determined using Black-Scholes pricing model that takes into account the exercise price and expected life of the option, the current price of the underlying stock, its expected volatility, the expected dividends on the stock, and the current risk-free interest rate for the expected life of the option. The inputs used to determine the fair value are composed of estimates aim to approximate the expectations that likely would be reflected in a current market or negotiated exchange price for the option.

3- IMMOBILISATIONS CORPORELLES**3- PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT**

	Terrain/ Land	Immeuble/ Building	Mobilier et équipement d'exploration /Furniture Exploration Equipment	Matériel roulant / Rolling stock	Équipement informatique/ Computer equipment	Total
Coût / Cost						
Solde au 28 février 2019 / Balance as at February 28, 2019	49 396	229 870	193 942	17 000	23 250	513 458
Acquisition						
Solde au 31 mai 2019/ Balance as at May 31, 2019	49 396	229 870	193 942	17 000	23 250	513 458
Cumul des amortissements / Accumulated Amortization						
Solde au 28 février 2019 / Balance as at February 28, 2019	-	49 596	144 060	13 837	18 850	226 343
Solde au 31 mai 2019/ Balance as at May 31, 2019	-	51 850	146 554	14 074	19 180	231 655
Valeur nette comptable / Net book Value						
Solde au 28 février 2019 / Balance as at February 28, 2019	49 396	180 274	49 882	3 163	4 400	287 115
Solde au 31 mai 2019/ Balance as at May 31, 2019	49 396	178 020	47 388	2 926	4 070	281 800

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

4- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION**4- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS**

	31 mai 2019 / May 31, 2019 \$	28 février 2019 / February 28, 2019 \$	
Propriétés minières	88 482	88 482	Mining properties
Frais de prospection et d'évaluation	1 911 518	1 911 518	Exploration and evaluation expenses
	<u>2 000 000</u>	<u>2 000 000</u>	

	Redevances Royalties	Canton Township	Solde au 28 février 2019	Augmentation Addition	Solde au 31 mai 2019
			Balance as at February 28, 2019 \$		Balance as at May 31, 2019 \$
Propriétés / Properties					
Monexco (100 %)	1,5 %	Mc Corkill	-	-	-
Fayolle (50 %)	2 %	Aigubelle	88 482	-	88 482
Aigubelle-Goldfields (51%)	2 %	Aigubelle	-	-	-
Destorbelle (50 %)	2 %	Aigubelle	-	-	-
Faille 1 (100 %)	2 %	Clericy	-	-	-
Ranger (100%)	-	Clericy	-	-	-
Sommet (100%)	-	Clericy	-	-	-
			<u>88 482</u>	<u>-</u>	<u>88 482</u>

Frais de prospection et d'évaluation / Exploration and evaluation expenses

	Solde au 28 février 2019 Balance as at February 28, 2019 \$	Augmentation / Addition \$	Dépréciation/ Impairment \$	Crédit d'impôt et crédit d'impôts miniers / Tax credit and mining tax credit \$	Ajustement de crédit d'impôts miniers / Mining tax credit adjustment \$	Solde au 31 mai 2019 / Balance as at May 31, 2019 \$
Monexco	-	-	-	-	-	-
Fayolle	1 911 518	125 900	(125 900)	-	-	1 911 518
Aigubelle-Goldfields	-	-	-	-	-	-
Ranger	-	-	-	-	-	-
Sommet	-	-	-	-	-	-
	<u>1 911 518</u>	<u>125 900</u>	<u>(125 900)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 911 518</u>

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

**4- ACTIFS DE PROSPECTION ET D'ÉVALUATION
(suite)**

Pour les trimestres clos les 31 mai 2019 et 2018, les dépenses suivantes, associées à la découverte de ressources minérales, ont été comptabilisées dans les frais de prospection et d'évaluation.

	2019
	\$
Forage	51 139
Analyse	12 025
Main-d'œuvre logistique	9 209
Supervision des travaux	16 252
Frais généraux d'exploration	22 296
Supervision en sous-traitance	-
Géophysique	-
Géologie	14 978
	<u>125 900</u>
Dépréciation	<u>(125 900)</u>
	-
Solde au début	1 911 518
Solde à la fin	<u>1 911 518</u>

**4- EXPLORATION AND EVALUATION ASSETS
(continued)**

For the quarters ended as at May 31, 2019 and 2018, the following expenses, associated to discovery of mineral resources, have been included in the cost of exploration and evaluation expenses.

	2018	
	\$	
	-	Drilling
	-	Analysis
	4 634	Logistic Labor
	2 272	Work supervision
	3 368	General exploration expenses
	6 000	Subcontracted supervision
	-	Geophysics
	9 249	Geology
	<u>25 524</u>	
	-	Impairment
	25 524	
	12 740 301	Balance, beginning of year
	<u>12 765 825</u>	Balance, end of year

5- FACILITÉ DE CRÉDIT

La Société dispose d'une ligne de crédit par carte de crédit pour un montant maximum de 30 000 \$, portant intérêt au taux de 19,99 %. Ce crédit demeurera en vigueur tant et aussi longtemps que la Société respectera ses engagements. Au 31 mai 2019, la Société dispose d'un montant inutilisé de 29 934 \$. Le solde de la ligne de crédit est présenté dans les crédettes et charges à payer.

5- CREDIT FACILITY

The Company has a credit line by credit card for a maximum amount of \$30,000. The credit line bears interest at 19.99%. This credit is available as long as the Company respects its commitments. As at May 31, 2019, the unused amount is \$29,934. The balance of the credit line is presented with accounts payable and accrued liabilities.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

6- CAPITAL-SOCIAL

Autorisé

Nombre illimité et sans valeur nominale

Actions de catégorie "A", votantes et participantes

Actions de catégorie "B", non votantes, non participantes, pouvant être émises en une ou plusieurs séries. Les administrateurs sont autorisés à fixer le nombre d'actions de chacune des séries et à déterminer les droits, privilèges, restrictions et conditions se rattachant aux actions de chacune des séries

6- CAPITAL STOCK

Authorized

Unlimited number and without par value

Class "A" shares, voting and participating

Class "B" shares, non-voting, non-participating, may be issued in one or more series. The directors are authorized to fix the number of shares in each serie and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each serie.

Les mouvements dans le capital-social de catégorie "A" de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company Class "A" capital stock were as follows:

	31 mai 2019 / May 31, 2019		28 février 2019 / February 28, 2019		
	Quantité Number	Montant Amount	Quantité Number	Montant Amount	
		\$		\$	
Solde au début	41 530 469	20 814 900	39 077 849	20 754 227	Balance, beginning of year
Payées en argent (1)			566 000	18 870	Paid in cash (1)
Financement accréditif(2)			1 886 620	45 280	Flow-through financing (2)
Modification aux bons de souscription			-	(3 477)	Modification of warrants (3)
Solde à la fin	<u>41 530 469</u>	<u>20 814 900</u>	<u>41 530 469</u>	<u>20 814 900</u>	Balance, end of year

(1) La valeur des actions payées en argent est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 9 430 \$ (5 640 en 2018)

(2) La valeur des actions accréditives est présentée déduction faite de la juste valeur des bons de souscription au montant de 22 640 \$ (44 740 \$ en 2018) et de la prime liée à la vente de déductions fiscales 45 280 \$ (18 650 \$ en 2018).

(3) La Société a modifié l'échéance de 2 820 000 bons de souscription. Elle a reporté la date d'expiration de ces bons de souscription de décembre 2018 à décembre 2020. Une augmentation de la juste valeur des bons de souscription a été inscrite en réduction du capital-actions.

(1) Value of capital stock paid in cash is presents net of the fair value of warrants amounting to \$9,430 (\$5,640 in 2018)

(2) Value of flow-through shares is presents net of the fair value of warrants amounting to \$26,640 (\$44,740 in 2018) and premium related to the sale of tax deductions amounting to \$45,280(\$18,650 in 2018).

(3) The Company modified the expiry date of 2,820,000 warrants. It postponed the expiration date of those warrants from December 2018 to December 2020. An increase of the fair value of warrants was recorded as a reduction of capital stock.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

**7- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE
SOUSCRIPTION**

Options d'achat d'actions

La Société a instauré un régime d'options d'achat d'actions (le «régime») en vertu duquel des options peuvent être accordées à des dirigeants, administrateurs, employés, consultants ainsi qu'à des fournisseurs de services de la Société

Les mouvements dans les options d'achat d'actions de la Société se détaillent comme suit :

	31 mai 2019 / May 31, 2019	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$
Solde au début	4 650 000	0,09
Cancellées/Expirées	<u> </u>	
Solde à la fin	<u>4 650 000</u>	0,09
Options exerçables à la fin de l'exercice	<u>4 650 000</u>	0,09

La moyenne pondérée de la juste valeur
des options octroyées

31 mai
2019 /
May 31,
2019

\$

-

7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS

Share Purchase Options

The Company has established a stock option plan (the "plan") pursuant to which options to purchase shares may be granted to certain officers, directors, employees and consultants as well as suppliers of the Company.

Changes in Company share purchase options were as follows :

	28 février 2019 / February 28, 2019	
	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price \$
Balance, beginning of year	5 810 000	0,08
Cancelled/Expired	<u>(1 160 000)</u>	0,06
Balance, end of year	<u>4 650 000</u>	0,09
Options exercisable at the end of the year	<u>4 650 000</u>	0,09

The weighted average fair value of options
granted

28 février
2019 /
February
28, 2019

\$

-

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

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

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux options d'achat d'actions octroyées en vertu du régime.

The following tables summarize the information relating to the share purchase options granted under the plan.

Options en circulation au 31 mai 2019 Options Outstanding as at May 31, 2019	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
100 000	0,1 an / year	0,125
75 000	0,3 an / year	0,125
125 000	0,9 an/ year	0,125
300 000	1,6 ans / years	0,125
200 000	2,2 ans / years	0,125
425 000	3,10 ans / years	0,10
1 350 000	5 ans / years	0,12
1 275 000	5,9 ans / years	0,05
<u>800 000</u>	8,5 ans/ years	0,05
<u>4 650 000</u>		

Bons de souscription

Warrants

Les mouvements dans les bons de souscription de la Société se détaillent comme suit :

Changes in Company warrants were as follows :

	31 mai 2019 / May 31, 2019		28 février 2019 / February 28, 2019		
	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré Weighted average exercise price \$	
Solde au début	9 572 678	0,06	7 120 058	0,06	Balance, beginning of year
Octroyés	-	-	2 452 620	0,06	Granted
Exercés	-	-	-	-	Exercised
Expirés	-	-	-	-	Expired
Solde à la fin	<u>9 572 678</u>	0,06	<u>9 572 678</u>	0,06	Balance, end of year
Bons de souscription exercçables à la fin de l'exercice	<u>9 572 678</u>	0,06	<u>9 572 678</u>	0,06	Warrants exercisable at the end of the year

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

**7- OPTIONS D'ACHAT D'ACTIONS ET BONS DE
SOUSCRIPTION (suite)**

Les tableaux ci-après résument l'information relative aux bons de souscription en circulation.

**Bons de souscription en circulation au 31 mai 2019 /
Warrants Outstanding as at May 31, 2019**

1 400 000

2 900 058

2 820 000

2 452 620

**7- SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS
(continued)**

The following tables summarize the information relating to the warrants outstanding.

Prix Price \$	Date d'expiration / Expiry Date
0.10	Décembre 2019 / December 2019
0.06	Décembre 2019 / December 2019
0.05	Décembre 2020/ December 2020(1)
0,05	Décembre 2021 / December 2021

(1) Au cours de l'exercice terminé le 28 février 2019, la Société a prolongé la date d'échéance de 2 820 000 bons de souscription de décembre 2018 à décembre 2020. / During the year ended February 28, 2019, the Company report the expiry date of 2,820,000 warrants from December 2018 to December ,2020.

8- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES

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. (Typhon). Ce contrat de services, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2009, prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société et sa durée est indéterminée.

Dans le cadre de cette entente, Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et elle facturera les coûts à Typhon en majorant ses dépenses de 15 %.

Advenant le cas où Typhon résilie le contrat, elle devra payer un montant égal à 15 % du montant du programme d'exploration de l'année en cours et une pénalité de 5 % par année, pour les trois années suivant la date de la résiliation du contrat.

8- RELATED PARTY TRANSACTIONS

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. (Typhoon). This agreement, effective since January 1st, 2009, provides for the management of mining exploration projects of the Company and its duration is indefinite.

In relation with that agreement, Lutsvisky will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will invoice them to Typhoon with a 15% gross-up.

In the case of a contract cancellation by Typhoon, it will have to pay an amount equal to 15% of the exploration program of the year and a 5% yearly penalty for three years after the cancellation of the contract.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

8- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

8- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

Le tableau suivant présente les opérations conclues avec Lutsvisky au cours des trimestres clos le 31 mai.

	2019
	\$
Frais de prospection et d'évaluation	124 602
Frais généraux d'administration	4 428
Télécommunications	604

Au 31 mai 2019, la Société avait un solde à payer à Lutsvisky de 16 665\$ (en 2018 27 177\$) présenté distinctement à l'état de la situation financière.

Au cours du trimestre, la Société n'a refacturé aucun frais à Axe Exploration inc. une société qui était dirigée par le président M. David Mc Donald, en 2018, la Société a refacturé des frais de bureau d'un montant de 77 \$ des frais de location pour un montant de 2 694\$, des taxes licences et permis pour un montant de 52\$ et des assurances pour un montant de 285\$. Au 31 mai 2019, il n'y a aucun montant à recevoir (en 2018 il y avait un montant à recevoir de 3 573\$)

Ces opérations sont conclues dans le cours normal des activités de la Société et sont mesurées en fonction de leur valeur de transaction, soit le montant de la contrepartie convenu entre les parties aux accords.

Par ailleurs, la Société a signé un contrat d'emploi avec son président. La Société s'est engagée à lui verser un salaire annuel 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 de la ville de Montréal.

En vertu de cette entente, si un projet était porté au stade de pré-faisabilité, le président de la Société recevrait 1 000 000 d'actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet était porté au stade de la production, celui-ci recevrait à cette date, 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

The table below presents related party transactions concluded with Lutsvisky during the quarters ended May 31.

	2018	
	\$	
	17 420	Exploration and evaluation expenses
	5 996	General administrative expenses
	221	Telecommunications

As at May 31, 2018, the Company had to pay to Lutsvisky, \$16,665(In 2018, \$27,177), is presented distinctively at statement of financial position.

During the quarter, the Company did not invoice any costs to Axe Exploration Inc, which was headed by Mr. David Mc Donald, in 2018 the Company invoiced for office expenses for a amount of \$77 rent expenses for an amount of \$2,695 in taxes and permits an amount of \$52 and insurance for a amount of \$285 .As of May 31, 2019 there is no amount receivable (In 2018, \$3,573).

The transactions are in the normal course of operations and are measured at the transaction value, which is the amount of consideration established and agreed by the related parties.

The Company signed an employment contract with its president. The Company has to pay him an annual salary of \$150,000 as long as he is an employee of the Company. His salary will be indexed annually according to consumer price index, in the city of Montreal.

In accordance with this agreement, if a project was brought to the pre-feasibility stage, the president of the Company would receive 1,000,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

If a project was brought to the production stage, he would receive at that date 1,500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash.

**NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
CONSOLIDÉS RESUMÉ POUR LES PÉRIODES
DU 31 MAI 2019 ET 2018**
(en dollars canadien – non-audités)

**NOTES TO CONDENSED INTERIM
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
MAY 31, 2019 AND 2018**
(in Canadian dollars – unaudited)

8- OPÉRATIONS ENTRE PARTIES LIÉES (suite)

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Exploration Typhon inc. s'engage à verser au président de la Société la prime de séparation suivante, au choix de celui-ci :

- 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.

Le tableau suivant présente la rémunération payée ou payable aux membres du conseil d'administration et aux principaux dirigeants d'Exploration Typhon inc.

	2019	2018	
	\$	\$	
Salaires et charges sociales	42 422	41 749	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions	-	-	Share-based compensation

9- CHIFFRES COMPARATIFS

Certains chiffres comparatifs ont été reclassés pour se conformer à la présentation de l'exercice courant.

10- ÉVÉNEMENTS SUBSÉQUENTS

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

8- RELATED PARTY TRANSACTIONS (continued)

In the case of a change of control of the Company, Typhoon Exploration Inc. is committed to pay to the president of the Company one of the following leaving indemnity, at his election :

- 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.

The following table presents the compensation paid or payable to the Board of Directors and key executives of Typhoon Exploration Inc.

9- COMPARATIVE FIGURES

Certain comparative figures have been reclassified to conform with the presentation used in the current year.

10- SUBSEQUENT EVENTS

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.