



**Exploration TYPHOON Inc.**

*Là où ça commence*

**RAPPORT ANNUEL 2008**

**2008 ANNUAL REPORT**



**TYPHOON Exploration Inc.**

*Where it all begins*



**Ceci est notre objectif**

**This is our objective**

**Voulez-vous en faire partie ?**

**Would you like to be part of it?**

## MESSAGE AUX ACTIONNAIRES

### CHERS ACTIONNAIRES

Typhon grâce à sa solidité financière a pu faire l'acquisition en 2007 de nouvelles propriétés diversifiant ainsi ses ressources

Compte tenu des résultats obtenus nous avons décidé de poursuivre les travaux sur nos projets. Des campagnes d'exploration sont prévues sur les propriétés suivantes : Monexco (Chibougamau), Opinaca (Baie James), Côte Nord (Côte Nord) ainsi que Fayolle (Rouyn-Noranda)

À ces projets s'ajoute une dernière acquisition faite en mars 2008, le projet U3O8 axée principalement sur l'uranium.

L'année 2008 promet d'être une bonne année. Nous voulons profiter de l'ascension continue du prix de l'or en poursuivant nos travaux d'exploration aurifère sur nos différents projets. L'intérêt pour l'uranium n'est pas négligeable et nous porte à développer nos propriétés uranifères. La recherche de projet gazier est un des mandats que Typhon s'est fixé pour 2008

Toute l'équipe de Typhon entreprend l'exercice financier 2008-2009 avec un programme bien défini et la ferme intention d'apporter une plus value à ses actionnaires. Nous poursuivons nos efforts pour augmenter notre visibilité auprès du milieu financier pour l'amener à reconnaître notre expertise dans le domaine de l'exploration. Les efforts de l'équipe de Typhon, leur compétence et leur dévouement augmentent notre confiance en l'avenir. Nous apprécions votre intérêt et votre investissement auprès de la société.

## MESSAGE TO SHAREHOLDERS

### DEAR SHAREHOLDERS

In 2007, Typhoon thanks to its financial strength was able to purchase new properties so diversifying its resources.

Based on exploration results, we decided to pursue the works on our projects. Exploration campaigns are planned on the following properties: Monexco (Chibougamau), Opinaca (Baie-James), Côte-Nord (Côte-Nord) as well as Fayolle (Rouyn-Noranda).

To these projects is added a last acquisition made in March 2008, the U3O8 project centered mainly on uranium.

2008 promises to be a successful year. We intend to take advantage of the anticipated continued escalation in the price of gold by pursuing our exploration work on our gold-bearing projects. The interest for uranium is not unimportant and entices us to develop our uranium properties. The search for gas project is one of mandates that Typhoon settled for 2008.

Typhoon's team began the fiscal year 2008-2009 with a well defined program to reach its targets and has set its goal to increase its shareholders' returns. We continue to reach out to the financial community to broaden its awareness of our expertise in the field of exploration. The efforts of the Typhoon team, their competence and their dedication increase our trust in the future. We appreciate your interest and your investment in our firm.



**David Mc Donald**

PRÉSIDENT ET CHEF DE LA DIRECTION /

PRESIDENT AND CEO

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

EXERCICE TERMINÉ LE 29 FÉVRIER 2008

## 1.1 DATE

Le présent rapport de gestion sur les résultats et la situation financière de Exploration Typhon Inc (Typhon ou la Société) devrait être lu en conjonction avec les états financiers annuels pour l'exercice terminé le 29 février 2008. Ce rapport de gestion est daté du 18 juin 2008. Tous les chiffres sont en dollars canadiens sauf indication contraire.

## 1.2 SURVOL

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

FISCAL YEAR ENDED FEBRUARY 29, 2008

## 1.1 DATE

This Management Discussion and Analysis ("MD&A") should be read in conjunction with the financial statements of Typhoon Exploration Inc. ("Typhoon", or the "Company") for the fiscal year ended February 29, 2008. This MD&A is prepared as of June 18, 2008. All dollar figures stated herein are expressed in Canadian dollars, unless otherwise specified.

## 1.2 OVERVIEW

DÉPENSES D'EXPLORATION POUR LES EXERCICES TERMINÉS LE 29 ET 28 FÉVRIER EXPLORATION EXPENSES FOR THE FISCAL YEARS ENDED FEBRUARY 29 AND 28		
	2008 \$	2007 \$
Forage Drilling	933 632	916 246
Analyse Analysis	35 994	52 276
Main-d'œuvre logistique Logistics labor	486 958	106 165
Gestion des travaux Work management	372 796	251 998
Frais généraux d'exploration General exploration expenses	285 207	278 218
Supervision en sous-traitance Subcontracted supervision	5 109	41 421
Géologie Geology	492 968	285 661
Géophysique Geophysics	252 466	-
Droits miniers et crédit d'impôt Mining rights and tax credit	(638 095)	(246 316)
Disposition Disposition	(257 126)	-

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 Fayolle, Monexco, Côte-Nord, Opinaca et U3O8 acquis dernièrement. Elle détient l'option d'acquérir un intérêt de 51 % dans la propriété Aiguebelle-Goldfields. Tous les engagements de la Société concernant les titres miniers sont respectés.

Le 17 octobre 2007, la Société a créé une filiale en propriété exclusive sous le nom de Exploration Diamond Frank Inc.

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, Côte-Nord, Opinaca and acquired U3O8 property recently. The Company also holds the option to acquire a 51% interest of the Aiguebelle-Goldfields property. All the Company's commitments regarding to mining claims are in good standing.

On October 17, 2007, the Company created a wholly-owned subsidiary named Diamond Frank Exploration Inc.

Le 30 novembre 2007, la Société a vendu deux propriétés minières à sa filiale, Exploration Diamond Frank Inc. Les propriétés minières Ikirtuuq et Wapiscan ont été disposées en contre partie de 2 000 000 d'actions de la filiale.

Par la suite, le 25 janvier 2008, 2 000 000 d'actions détenues par la Société dans la filiale ont été distribuées par voie de dividende en nature aux actionnaires d'Exploration Typhon inc. La valeur de ce dividende se chiffre à 300 000 \$. A cette date, le lien société mère-filiale a été rompu.

Par ses transactions, Typhon ne détient plus aucune action d'Exploration Diamond Frank Inc.

Les dépenses d'exploration pour les 12 mois de l'exercice terminé le 29 février 2008 sont de 2 865 130 \$ et de 1 931 985 \$ pour l'exercice terminé le 28 février 2007. Ces dépenses ont été financées par les produits des financements complétés en 2006.

As at November 30, 2007 the Company has sold two mining properties to its subsidiary, Diamond Frank Exploration Inc. The Ikirtuuq and Wapiscan properties were disposed in counterpart of 2,000,000 shares of the subsidiary.

Therefore, on January 25, 2008, 2,000,000 shares held by the Company in the subsidiary were distributed as dividend in kind to the shareholders of Typhoon Exploration Inc. The value of this dividend is \$300,000. At that date, the parent/subsidiary relationship was break.

As a result of these transactions, Typhoon no longer holds shares in Diamond Frank Exploration Inc.

The exploration expenses for the fiscal year ended on February 29, 2008 are \$2,865,130 and \$1,931,985 for the fiscal year ended on February 28, 2007. These expenses were financed from the proceeds of the financings completed in 2006.

**PROPRIÉTÉ FAYOLLE****AU**

La propriété Fayolle est constituée de 71 titres miniers situés dans les cantons de Aiguebelle, Cléricy et Destor dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Typhon a acquis un intérêt de 100 % 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 75 millions d'onces d'or dans la région du camp minier de Timmins seulement.

L'évaluation des ressources minérales selon la Norme Canadienne 43-101 visait un secteur de la propriété Fayolle couvrant moins de 1% de l'ensemble de la propriété, soit 400 mètres de longueur par 300 mètres de largeur sur une profondeur moyenne de 150 mètres. Les ressources minérales de l'indice Fayolle sont de 848 600 tonnes @ 1,40 g/t or (pour 39 397 onces d'or) de catégories indiquées et de 6 568 600 tonnes @ 0,70 g/t or (pour 148 609 onces d'or) de catégories inférées.

Les travaux de forage vont se poursuivre tout au cours de l'année 2008 sur la propriété Fayolle avec pour objectif bien précis de vérifier les extensions latérales et en profondeur du gîte Fayolle.

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

La propriété Aiguebelle-Goldfields est constituée de 6 claims situés immédiatement à l'ouest de l'indice Fayolle. Typhon a signé une entente avec Mines Agnico-Eagle Ltée permettant à Typhon d'acquérir un intérêt de 51 % en contrepartie de 350 000 \$ en dépenses d'exploration au cours des deux premières années et de 650 000 \$ en dépenses d'exploration optionnelles pour les 2 années suivantes. Une redevance de 2% NSR est attachée à cette entente.

La société a effectué une compilation des résultats d'analyses des forages combinée à une modélisation 3D sur Gocad qui servira à la planification des prochains travaux d'exploration.

**FAYOLLE PROPERTY****AU**

The Fayolle property consists of 71 mining claims located in the Aiguebelle, Cléricy and Destor Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon acquired a 100 % 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 75 million ounces of gold in the Timmins mining camp alone.

The mineral resource estimate according to National Instrument 43-101 standards aimed only a portion of the Fayolle property covering less than 1% of the entire 8 km long property, a 400 meters long by 300 meters wide by 150 meter deep segment. The mineral resources for the Fayolle showing are 848,600 tonnes @ 1.40 g/t gold (for 39,397 ounces of gold) in the Indicated category and an additional 6,568,600 tonnes @ 0.70 g/t gold (for 148,609 ounces of gold) in the Inferred category.

The drill program will be carried throughout the year 2008 on the Fayolle property with the precise objective to test the lateral and at depth extensions of the Fayolle deposit.

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

The Aiguebelle-Goldfields property consists of 6 mining claims right next to the west of the Fayolle showing. The agreement signed with Agnico-Eagle Mines Ltd. allows Typhoon to acquire a 51% interest in return of \$350,000 in exploration works in the first two years and \$650,000 in optional exploration expenses for the next 2 following years. A 2 % royalty NSR is attached to this agreement.

The company compiled the drilling assays results combined to a 3D Gocad modeling which will be useful in planning future exploration work.

	PAIEMENTS/ PAYMENTS	DÉPENSES / EXPENDITURES
2006	10 000 \$ (completé/completed)	
2007 Année1 / Year 1	50 000 actions/shares(complete/completed)	100 000 \$ (completé/completed)
2008 Année 2 / Year 2		250 000 \$ (completé/completed)
2009 Année 3 / Year 3	100 000 actions / shares(op)	250 000 \$ (op) (complete/completed)
2010 Année 4 / Year 4	100 000 actions / shares (op)	400 000 \$ (op) Rapport de travaux soumis pour approbation (en attente de réponse) / Exploration work report subjected for approval (on standby of answer)
<i>Op: optionnel / optional</i>		

**PROPRIÉTÉ MONEXCO****AU**

La propriété Monexco se compose de 55 titres miniers situés dans le canton McCorkill, dans le camp Minier de Chibougamau. La Société a acquis 100 % d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 1,5 % NSR.

Typhon s'est porté acquéreur de 9 nouveaux claims contigus au projet Monexco, et détient maintenant 64 claims d'une superficie de 7.8 km<sup>2</sup>. Les 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, un couloir aurifère similaire à ceux de Classe Mondiale de la Faille Destor-Porcupine et de la Cadillac situées plus au sud dans la même ceinture de l'Abitibi.

La société envisage d'effectuer des travaux d'exploration sur le projet en 2008.

**PROPRIÉTÉ WAPISCAN****DIAMANT**

Cette propriété a fait partie de l'essaiage complété en décembre 2007 avec Exploration Diamond Frank Inc.

**PROPRIÉTÉ IKIRTUUQ****DIAMANT**

Cette propriété a fait partie de l'essaiage complété en décembre 2007 avec Exploration Diamond Frank Inc.

**PROPRIÉTÉ CÔTE-NORD****U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>**

Typhon a fait l'acquisition en 2007 d'une propriété uranifère, la propriété Uranium Côte-Nord, dans le secteur de la Basse Côte-Nord, Québec. Cette propriété totalise 12.1 km<sup>2</sup> et est située à environ 32 kilomètres à l'est de Havre-Saint-Pierre. Une route régionale permet un accès en tout temps de l'année. La propriété comprend un indice uranifère d'une teneur moyenne de 0,023% U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> sur 9 mètres.

La propriété a été jalonnée de façon à couvrir un environnement géologique comportant des dykes de pegmatites uranifères propice à la découverte de minéralisations uranifères d'importance. La Société a acquis 100 % d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

Typhon planifie une campagne d'exploration pour l'été 2008.

**PROPRIÉTÉ OPINACA****AU**

Typhon a fait l'acquisition de 58 cellules, la propriété Opinaca totalisant 30.3 km<sup>2</sup>, située à environ 2 km du bloc de claims détenu par *Goldcorp Inc.* dans le secteur Opinaca du nouveau camp minier de la Baie-James, Québec.

La propriété a l'avantage d'être traversée en son centre par une route nord-sud, facilitant son accès pour les travaux d'exploration. La Société a acquis 100 % d'intérêt de la propriété qui est grevée d'une redevance de 2 % NSR.

Typhon entreprendra des travaux en 2008 afin de définir les cibles pouvant mener à la découverte de minéralisations aurifères.

**MONEXCO PROPERTY****AU**

The Monexco property comprises 55 mining claims in the McCorkill Township, in the Chibougamau Mining Camp. Typhoon acquired a 100 % interest of the property which is burdened by a 1.5% NSR royalty.

Typhoon acquired 9 new claims contiguous to the Monexco Property, and now holds 64 claims for a total of 7.8 km<sup>2</sup>. Outcrop stripping, trenching and channel sampling on Monexco allowed the Company to determine that the gold was primarily linked to subsidiary structures part of the regional France Deformation Corridor, a similar gold bearing corridor to the World-Class Destor-Porcupine and Cadillac Breaks found further south in the same Abitibi Belt.

For 2008, the company plans to initiate exploration works on the project.

**WAPISCAN PROPERTY****DIAMOND**

This property was a part of the Spin-off completed in December, 2007 with Diamond Frank Exploration Inc.

**IKIRTUUQ PROPERTY****DIAMOND**

This property was a part of the Spin-off completed in December, 2007 with Diamond Frank Exploration Inc.

**CÔTE-NORD PROPERTY****U<sub>3</sub>O<sub>8</sub>**

Typhoon acquired in 2007 a uranium property, the 12.1 km<sup>2</sup> Côte-Nord Uranium Property, within the lower Côte-Nord sector, Quebec. The property is located approximately 32 km east of Havre-Saint-Pierre, and is transected by a major highway giving year-round access. The property already hosts a significant uranium showing grading 0.023% U<sub>3</sub>O<sub>8</sub> over 9 meters.

The Côte-Nord Uranium Property was originally staked to cover a favourable environment of uranium-bearing pegmatite dykes with the potential for discovering significant uranium mineralization. The Company acquired a 100% interest of the property which is burdened by a 2% NSR royalty.

Typhoon plans an exploration campaign for summer 2008.

**OPINACA PROPERTY****AU**

Typhoon also acquired a 58 claims property totalling 30.3 km<sup>2</sup>, the Opinaca Property, located about 2 km from *Goldcorp's* main claim group, including the Eleonore Gold Project, in the Opinaca sector of the new James Bay Mining Camp, Quebec.

The property is already crossed by a north-south road, permitting easy access for exploration work. Typhoon acquired a 100 % interest of the property which is burdened by a 2% NSR royalty.

Typhoon will undertake exploration work in 2008 to define a number of targets likely leading to the discovery of gold.

## **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.

Fier de son engagement environnemental Typhon a effectué un reboisement moyen de 15 arbres pour chacun des forages effectués depuis qu'elle détient la propriété Fayolle (2004), soit un équivalent de 1 769 arbres d'essence de premier choix en plus d'avoirensemencé 5 hectares de terrain.

L'aménagiste de la ville de Rouyn-Noranda a visité la propriété Fayolle en 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 et 2008. La ville de Rouyn-Noranda a exprimé ses remerciements à Typhon pour son respect des lois environnementales.

L'abolition de la Réserve Aiguebelle entraîne que l'exploration et le développement minier du secteur sont donc permis et encadrés par les lois s'appliquant à l'industrie minière du Québec

## **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.

Proud of its environmental commitment, Typhoon made an average reforestation of 15 trees for each drill hole carried out since it holds the Fayolle property (2004) which is the equivalent of 1,769 of first grade trees and to have sowed 5 hectares of grounds.

The land planner of the Rouyn-Noranda city visited the Fayolle property in 2003, 2004, 2005, 2006, 2007 and 2008. The city of Rouyn-Noranda has expressed its congratulations in the way Typhoon respects environmental laws.

The abolished Land Reserve causes the exploration and mining development of this area are permitted and supervised by the laws of the Quebec Mining industry



### 1.3 DONNÉES ANNUELLES CHOISIES

Les états financiers ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont exprimés en dollars Canadiens.

### 1.3 SELECTED ANNUAL INFORMATION

The financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles, and are expressed in Canadian dollars.

	EXERCICE TERMINÉ LE 29 FÉVRIER 2008 YEAR ENDED FEBRUARY 29, 2008	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2007 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2007	EXERCICE TERMINÉ LE 28 FÉVRIER 2006 YEAR ENDED FEBRUARY 28, 2006
Total des actifs Total assets	13 703 071	11 908 670	6 773 649
Revenu d'intérêt Interest revenue	145 063	385	5 497
Perte des activités poursuivies Loss from continuing operations	(458 710)	(1 075 182)	(694 219)
Perte nette des activités abandonnées Net loss from discontinued operations	(382 664)	-	-
Perte nette Net loss	(841 374)	(1 075 182)	(694 219)
Perte nette des activités poursuivies de base et diluée par action Basic and diluted net loss from continuing operations per share	(0.01)	(0,02)	(0,02)
Perte nette des activités abandonnées de base et diluée par action Basic and diluted net loss from discontinued operations per share	(0.01)	-	-

De par son statut de Société d'exploration minière, Typhon ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital actions. Depuis quelques années, les frais d'administration de la Société sont relativement stables et sont composées essentiellement de dépenses relatives au statut publique de la Société ainsi que par les salaires et charges sociales et les autres frais généraux d'administration. La perte de l'exercice terminé le 29 février 2008 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continue à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

La perte avant impôts de 2008 est moins élevée de 663 155 \$ en comparaison de celle de 2007. En comparant ces deux exercices, on peut voir une augmentation importante des revenus d'intérêts de 144 678 \$, diminution des honoraires de consultation grâce aux travaux effectués à l'interne (35 411 \$ en 2008 et 92 398\$ en 2007). La rémunération à base d'actions a diminué de plus de 212 400 \$. Les frais généraux d'administration ont augmenté en grande partie à cause de l'augmentation des dépenses de publicité, voyages et représentation due à une plus forte présence de Typhon dans la communauté financière au Canada (273 750 \$ en 2007 et 239 173 \$ en 2007). On peut ajouter à ces éléments qu'il n'y a eu aucune prime versée en 2008 (242 750\$ en 2007).

La différence de la perte nette entre 2008 et 2007 est de 233 808 \$, une diminution par rapport à la différence entre la perte nette de 2007 comparée à celle de 2006, compte tenu de la variation dans la dépense d'impôts futurs et du gain sur dilution. Depuis quelques exercices, l'actif total de la Société a augmenté principalement suite à l'augmentation des frais reportés en relation avec les propriétés minières et les frais d'exploration reportés. Au cours des deux derniers exercices, Typhon a clôturé des financements par actions de près de 3 000 000 \$ pour l'exercice 2008 (6 500 000 en 2007) ce qui a permis à la Société d'utiliser ces ressources financières pour le développement de la Société et de ses projets miniers.

According to its status, as a mining exploration company, Typhoon does not generate regular revenue, 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 by the Company's public status expenses and by salaries, fringe benefits, and general administrative expenses. Therefore, the net loss of the year ended February 29, 2008 was foreseeable and the directors of the Company continue to manage the funds for the activities of the Company.

The loss before income taxes for 2008 is \$663,155 decrease in comparison to 2007. If those two-year ends are compared, we can see significant increase of interest revenue for an amount of \$144,678, decrease in consultant fees thanks to the works made in the internal (\$35,411 in 2008 and \$92,398 in 2007). The stock-based compensation decreased in more than \$212,400. The general administrative expenses rose because of an increase in promotion, travelling and meals expenses caused by more activities in the Canadian financial community. (\$273,750 in 2008 and \$239,173 in 2007). We can add to these elements that there was no bonus paid in 2008 (\$242,750 in 2007).

The difference between the net loss of 2008 and 2007 is \$233,808 a decrease with regard to the difference between the net loss of 2007 compared with that of 2006, considering the significant change in the future income tax expenses and gain on dilution. Over the last exercises, the Company's total assets increased in deferred expenses related to mining properties and deferred exploration expenses. Over the last two exercises, Typhoon completed equity financings of nearly \$3,000,000 in 2008 (\$6,500,000 in 2007) 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 QUATERLY RESULTS

	29 FÉVRIER 2008 FEBRUARY 29, 2008	30 NOVEMBRE 2007 NOVEMBER 30, 2007	31 AOÛT 2007 AUGUST 31, 2007	31 MAI 2007 MAY 31, 2007	28 FÉVRIER 2007 FEBRUARY 28, 2007	30 NOVEMBRE 2006 NOVEMBER 30, 2006	31 AOÛT 2006 AUGUST 31, 2006	31 MAI 2006 MAY 31, 2006
Total des actifs Total assets	13 703 071	13 782 985	13 134 780	12 573 897	11 908 670	7 013 259	7 065 088	6 811 243
Revenu d'intérêt Interest revenue	75 015	66 070	2 577	1 401	40	-	342	3
Bénéfice net (Perte nette) Net earnings (Net loss)	(266 250)	(106 776)	(297 990)	(170 358)	(291 965)	(328 543)	(340 037)	(114 637)
Bénéfice (Perte) de base et dilué par action Basic and diluted earnings (loss) per share	(0.01)	0,00	(0,003)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,003)

Au cours du trimestre terminé le 29 février 2008, la perte nette fut de 266 250 \$. Ce montant correspond aux opérations courantes de Typhon, des dépenses reliées au statut public de la Société et du résultat de l'essai avec Exploration Diamond Frank Inc.

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

### Les faits saillants des quatre derniers trimestres sont :

- Augmentation des honoraires professionnels et des frais d'inscription, registrariat et information aux actionnaires au trimestre se terminant le 30 novembre 2007, dû à l'essai avec Exploration Diamond Frank Inc, Diminution de ces mêmes montants au dernier trimestre.
- Augmentation de la rémunération à base d'actions pour le trimestre se terminant le 31 août 2007.
- Perte nette sur activités abandonnées au montant de 382 664 \$.
- Inscription des impôts sur partie XII.6 (30 017 \$) pour le dernier trimestre
- Inscription d'un gain sur dilution au dernier trimestre (355 537 \$)

During the quarter ended February 29, 2008, the Company recorded a net loss of \$266,250 This amount is associated to Typhoon's operating expenses, costs related as a public Company status and the expenses were incurred during the Spin-Off with Diamond Frank Exploration Inc.

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 take into account expenses that have changed significantly during the last four quarter.

### Highlights for the last four quarter are:

- Increase of professional fees, registration, listing fees and shareholders' information during the quarter ended November 30, 2007 due to Spin OFF with Diamond Frank Exploration Inc. Decrease of this same amount on the last quarter
- Increase of stock-based compensation expenses for the quarter ended August 31, 2007.
- Net loss from discontinued operations for the amount of \$ 382,664.
- Registration of Income Part XII.6 in the last quarter (\$30,017).
- Registration of gain on dilution on last quarter (\$355,537)

Dépenses d'administration des quatre derniers trimestres :

For the last fiscal year, the administrative expenses are :

FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES	29 FÉVRIER 2008 FEBRUARY 29, 2008	30 NOVEMBRE 2007 NOVEMBER 30, 2007	31 AOÛT 2007 AUGUST 31, 2007	31 MAI 2007 MAY 31, 2007
Honoraires professionnels Professional fees	(2 767)	62 381	41 056	11 628
Honoraires des consultants Consultants fees	5 000	10 000	10 000	10 411
Rémunération à base d'actions Stock-based compensation	-	-	136 400	
Frais généraux d'administration General administrative expenses	68 270	33 592	67 150	104 738
Télécommunications Telecommunications	2 732	2 406	2 271	1 934
Assurances Insurance	5 174	4 829	4 461	4 386
Salaires et Charges sociales Salaries and fringe benefits	41 294	30 769	31 548	31 241
Inscription, registariat et information aux actionnaires Registration, listing fees and shareholders' information	(8 842)	28 500	7 312	7 033
Amortissement Depreciation of fixed assets	369	369	369	388
Impôts de la partie XII.6 Part XII.6 taxes	30 017	-	-	-
<b>TOTAL DES FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES TOTAL OF ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>	141 247	172 846	300 567	171 759

### 1.4.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

### 1.4.1 OPERATION RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Décembre 2006 December 2006	Actions accréditatives Flow-through shares	1 000 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration complétée. Exploration completed.
Décembre 2006 December 2006	Actions ordinaires Common shares	795 750 \$	Assigné au fonds de roulement Assigned to working capital	
Décembre 2006 December 2006	Actions accréditatives Flow-through shares	400 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration complétée. Exploration completed.
	Actions ordinaires Common shares	100 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	500 000 \$		
Décembre 2006 December 2006	Actions accréditatives Flow-through shares	1 562 560 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration complétée. Exploration completed.
	Actions ordinaires Common shares	538 640 \$	Assigné au Fonds de roulement Assigned to working capital.	
	Total	2 101 200 \$		
Mars 2007 March 2007	Actions accréditatives Flow-through shares	1 000 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.

Mars 2007 March 2007	Actions accréditatives Flow-through shares	416 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
	Actions ordinaires Common shares	104 000 \$	Assigné au Fonds de roulement Assigned to working capital.	
	Total	520 000 \$		
Juin 2007 June 2007	Actions ordinaires Common shares	100 000 \$	Assigné à l'exploration sur propriété Monexco Assigned to exploration expenses on Monexco	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
Septembre 2007 September 2007	Actions accréditatives Flow-through shares	900 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
	Actions ordinaires Common shares	100 000\$	Assigné au Fonds de roulement Assigned to working capital.	
	Total	1 000 000\$		
Décembre 2007 December 2007	Actions accréditatives Flow-through shares	456 800 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
	Actions ordinaires Common shares	132 200\$	Assigné au Fonds de roulement Assigned to working capital.	
	Total	589 000\$		
Mars 2008 March 2008	Actions accréditatives Flow-through shares	480 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
	Actions ordinaires Common shares	120 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	600 000 \$		

**FRAIS REPORTÉS**
**DEFERRED EXPENSES**

PROPRIÉTÉS PROPERTIES	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 29 FÉVRIER 2008 FEBRUARY 29, 2008	FRAIS REPORTÉS DEFERRED EXPENSES 28 FÉVRIER 2007 FEBRUARY 28, 2007	OBJECTIFS FUTURS OBJECTIVES
Fayolle	6 179 033 \$	4 601 774 \$	Le potentiel de Fayolle fait l'objet d'un effort soutenu en vue de mener éventuellement la propriété au stade de développement minier. Fayolle's potential is under a sustained effort in view of an eventual mining development.
Monexco	1 013 107 \$	681 565 \$	Monexco fait l'objet présentement d'une réévaluation en fonction du contexte régional.. Monexco is currently re-evaluated considering the regional context.
Aiguebelle- Goldfields	847 939 \$	874 449 \$	La propriété Aiguebelle-Goldfields située près de Fayolle sur laquelle nous poursuivons les travaux. Aiguebelle-Goldfields property near Fayolle Exploration works are still undergoing.
Côte-Nord	150 737 \$	321 \$	Plusieurs travaux d'exploration seront entrepris en 2008 Several work of exploration will be undertaken in 2008
Opinaca	133 576 \$	321 \$	Plusieurs travaux d'exploration seront entrepris en 2008 Several work of exploration will be undertaken in 2008

## 1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 29 février 2008, la Société détenait 1 183 009 \$ en encaisse non réservée, dont un montant de 650 000 \$ réservé pour les frais d'opérations du prochain exercice et un montant de 2 803 730 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires. En mars 2007, Typhon a clôturé des placements de 520 000 \$ (416 000 \$ en actions accréditives et 104 000 \$ en actions ordinaires) et 1 000 000 \$ en actions accréditives. Au cours du mois de septembre 2007, la Société a également clôturé un placement 1 000 000 \$ (900 000 \$ en actions accréditives et 100 000 \$ en actions ordinaires). En décembre 2007, la Société a complété un financement par Notice d'offre de 589 000 \$. Ce placement est constitué de 456 800 \$ en actions accréditives et de 132 200 \$ en actions ordinaires.

Les financements pour l'année s'élevèrent à plus de 3 000 000 \$, ce qui est excellent dans le présent contexte économique.

Ces placements ont permis à Typhon d'améliorer sa liquidité et vont permettre à celle-ci de poursuivre ses travaux d'exploration sur ses propriétés ainsi que respecter ses engagements au niveau des dépenses administratives. Toutes les ententes sur les propriétés minières signées dans le passé ont été respectées à 100 %. La direction de la Société est consciente de ses besoins de liquidités et mettra les efforts nécessaires afin que Typhon conserve sa solidité financière. De plus, la direction continuera son travail de visibilité auprès de la communauté financière afin de pouvoir réaliser d'autres financements.

## 1.6 SOURCES DE FINANCEMENT ET ENGAGEMENT

La Société possède des engagements pour dépenser 2 803 730 \$ en frais d'exploration conformément aux modalités des différentes conventions de financements signées durant l'exercice 2007.

La Société ne possède pas de crédit ou d'autres sources de financement.

Redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Mc Corkill	1,5 %
Monexco	1,5 %
Fayolle	2 %
Aiguebelle-Goldfields	2 %
Opinaca	2%
Côte-Nord	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 prend fin le 31 décembre 2008. Le contrat est présentement en cours de négociation et sera renouvelé dans les prochains mois. Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et il facturera les coûts à Typhon en majorant ces dépenses de 15 %. Lutsvisky engage aussi des dépenses administratives qu'elle facture par la suite à Typhon. Ce sont des dépenses de loyers, d'honoraires professionnels et autres frais reliées au siège social.

Au cours de l'exercice, la Société a encouru des frais d'exploration de 2 685 130 \$ (1 931 985 \$ en 2007) auprès de Lutsvisky. De plus, Exploration Typhon inc. a encouru des frais généraux d'administration pour 55 169 \$ (43 416 \$ en 2007) et des honoraires professionnels de 44 973 \$ (13 252 en 2007) auprès de cette même société. Un montant de 14 356 \$ (aucune montant en 2007) est

## 1.5 LIQUIDITY

As at February 29, 2008, the Company had \$1,183,009 non-reserved cash, whose amount of \$650,000 reserved for the operations expenses of the next fiscal year and had \$2,803,730 in reserved cash for statutory exploration expenses. In March, the Company closed private placements of \$520,000 (\$416,000 in Flow-through shares and \$104,000 in common shares) and \$1,000,000 in flow-through shares. For the month of September 2007 the Company closed a private placement of \$1,000,000 composed of \$900,000 in flow-through shares and \$100,000 in common shares. In December 2007, the Company raised \$589,000 by way of Offering memorandum. This placement is composed of \$456,800 in flow-through shares and \$132,200 in common shares.

The financings for this year totals \$3,000,000, an excellent result in the present economic context.

These placements allowed Typhoon to increase its cash position and to continue the exploration work on its properties and respect its commitments with regards to administrative expenses. Therefore, Typhoon can respect his commitments for the administrative expenses. All signed agreements for the mining properties were fully honoured. The management of the Company is aware of its cash flow requirements and it will on a best effort basis keep Typhoon's solid financial position. In addition, the management will continue to enhance the visibility of the Company in the financial community to find new financing.

## 1.6 CAPITAL RESOURCES AND COMMITMENT

The Company has commitments to spend \$2,803,730 in Canadian exploration expenses in accordance with modality of different financing agreements signed in 2007.

The Company has no lines of credit or other sources of financing.

Royalties on mining properties are :

Mc Corkill	1,5 %
Monexco	1,5 %
Fayolle	2 %
Aiguebelle-Goldfields	2%
Opinaca	2%
Côte-Nord	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 terminates on December 31, 2008. The contract is presently in negotiation and will be renewed in the next months. Lutsvisky will incur all the expenses relating to the exploration projects and will collect them to Typhoon with a 15% gross-up. In addition, Ressources Lutsvisky inc. pays administrative fees and Typhoon is charged for them accordingly. These expenses are leasing expenses, professional fees and other charges related to the head office.

During the year, the Company has incurred exploration expenses of \$2,685,130 (\$1,931,985 in 2007) with Lutsvisky. In addition, Typhoon Exploration Inc. has incurred general administration expenses for \$55,169 (\$43,416 in 2007) and professional fees for \$44,973 (\$13,252 in 2007) with the said company. During the previous year. An amount of \$14,356 (no amount in 2007) is

inclus dans les crédettes et frais courus en relation avec ces opérations.

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

La Société a signé un contrat d'emploi avec son président (David Mc Donald) en janvier 2006. Ce contrat a été modifié et prévoit un salaire annuel de base de 125 000 \$ 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.

En vertu de cette entente, le président de la Société recevra 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent si la Société découvre 160 000 onces d'or, de quelle que catégorie que ce soit, ou effectue une acquisition majeure. Dans le cadre de cette entente, la Société a versé une somme de 242 750 \$ en 2007, au président de la Société. Si un projet est porté au stade de pré faisabilité, le président de la Société recevra 1 000 000 d'actions de la Société ou l'équivalent en argent.

Si un projet est porté au stade de la production, celui-ci recevra 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent.

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 :

- a) 1 % de la valeur brute des dépôts miniers;
- b) 1 500 000 actions ordinaires;
- c) l'équivalent de trois fois le salaire de base au comptant;

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

## 1.8 ÉVENTUALITÉ

La Société fait l'objet d'une poursuite de 247 500 \$ du courtier Jones, Gable & Compagnie Limitée. Aucune provision ne figure aux états financiers. Toute perte éventuelle, dont le montant ne peut présentement être déterminé, sera imputée aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable. Selon la Direction de la Société, cette poursuite est non fondée.

## 1.9 QUATRIÈME TRIMESTRE

Le trimestre se terminant le 29 février 2008 s'est résulté en une perte nette de 266 250 \$. La perte du trimestre est semblable aux trimestres précédents.

**Les faits saillants du quatrième trimestre sont :**

- a) Diminution des honoraires professionnels du trimestre.
- b) Gain sur dilution 355 537 \$.
- c) Perte nette sur activités abandonnées au montant de 382 664 \$.
- d) Impôts sur les bénéfices et impôt miniers futures de 172 891 \$.

Des informations supplémentaires se retrouvent à la section 1.4

included in the accounts payable and accrued liabilities in regards to these operations.

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

The Company signed an employment contract with its president (David Mc Donald) in January 2006. This agreement was modified and plans an annual basic salary of \$125,000 as long as he is an employee of the Company. His salary will be indexed annually according to consumer price index.

In accordance with this agreement, the president of the Company will receive 500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash if the Company realizes a significant acquisition or discover 160,000 gold ounces of any category. In accordance with this agreement, the Company accrued \$242,750 in 2007, to the CEO of the Company. If a project is carried to the pre-feasibility stage, the president of the Company will receive 1,000,000 shares of the Company or the equivalent in cash

If a project is brought to the production stage, he will receive 1,500,000 shares of the Company or an equivalent in cash.

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:

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

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 CONTINGENCY

The Company is the object of a suit of \$247,500 from the broker Jones, Gable & Company Limited. No provision has been accounted for in the financial statements. All potential loss, which amount cannot actually be determined, will be attributed to earnings in the year, during which a reasonable estimate can be made. The Company's management considers this lawsuit unfounded.

## 1.9 FOURTH QUARTER

The quarter ending February 29, 2008 recorded a net loss of \$266,250. The net loss for this quarter is similar to the previous quarters.

**Highlights for the fourth quarter are:**

- a) Decrease of professional fees during this quarter.
- b) Gain on dilution \$ 355,537.
- c) Net loss from discontinued operations for the amount of \$ 382,664.
- d) Future Income and mining taxes for the amount of \$172,891.

Additional information is found in section 1.4.

## 1.10 INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES INSTRUMENTS

La juste valeur des instruments financiers de la Société se rapproche de la valeur comptable sauf indication contraire dans les notes. L'encaisse, l'encaisse en fidéicommis, les autres débiteurs et les créditeurs et frais courus ne portent pas intérêt. Les dépôts à terme et l'encaisse réservée à l'exploration portent intérêt à 3,73 % et sont renouvelables en juin 2008.

### 1.10.1 MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES Instruments financiers

La Société a adopté les recommandations suivantes du Manuel de l'ICCA :

Le chapitre 3855 intitulé « Instruments financiers - comptabilisation et évaluation ». Ce chapitre énonce les normes de comptabilisation et d'évaluation des instruments financiers figurant au bilan et les normes de présentation des gains et pertes dans les états financiers. Conformément à la nouvelle norme, les actifs et les passifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur. Par la suite, les instruments financiers classés comme des actifs ou des passifs financiers détenus à des fins de transaction, les actifs financiers disponibles à la vente et les instruments financiers dérivés, qu'ils fassent ou non partie d'une relation de couverture, doivent être évalués à la juste valeur dans le bilan à chaque date de clôture, tandis que les autres instruments financiers sont mesurés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Le chapitre 1530 intitulé « Résultat étendu ». Ce chapitre énonce des recommandations à l'égard de l'information à fournir et de la présentation concernant le résultat étendu et ses composantes. Le résultat étendu correspond à la variation des capitaux propres découlant d'opérations et d'autres événements et circonstances sans rapport avec les actionnaires. Ces opérations et ces événements incluent les gains et les pertes non réalisés à la suite des fluctuations de la juste valeur des placements disponibles à la vente.

Le chapitre 3861 intitulé « Instruments financiers - Information à fournir et présentation ». Le chapitre établit des normes de présentation pour les instruments financiers et les dérivés non financiers, et précise quelles sont les informations à fournir à leur sujet.

Le chapitre 3251 intitulé « Capitaux propres ». Le chapitre définit des normes pour la présentation des capitaux propres et des variations des capitaux propres au cours de la période considérée.

La Société a effectué les classements suivants :

- L'encaisse et les dépôts à terme sont classés comme des actifs financiers détenus à des fins de transaction et sont comptabilisés à la juste valeur.
- Les autres débiteurs sont classés comme des prêts et créances et sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.
- Les créditeurs et frais courus sont classés comme autres passifs et sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

## 1.10 FINANCIAL INSTRUMENTS AND OTHER INSTRUMENTS

The fair value of all of the Company's financial instruments approximate the carrying value unless otherwise noted. Cash, cash in trust, other accounts receivable, accounts payable and accrued liabilities are non-interest bearing. The terms deposit and cash reserved for exploration bears interest at 3.73% and are renewable in June 2008.

### 1.10.1 CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES Financial Instruments

The Company adopted the following recommendations of CICA Handbook :

Section 3855, « Financial Instruments - Recognition and Measurement ». This Section describes the standards for recognizing and measuring financial instruments in the balance sheet and the standards for reporting gains and losses in the financial statements. Under the new standard, financial assets and liabilities are initially recorded at fair value. Subsequently, financial instruments classified as financial assets or liabilities held for trading, financial assets available-for-sale and derivative financial instruments, part of a hedging relationship or not, have to be measured at fair value on the balance sheet at each reporting date, whereas other financial instruments are measured at amortized cost using the effective interest method

Section 1530, « Comprehensive Income ». This Section describes reporting and disclosure recommendations with respect to comprehensive income and its components. Comprehensive income is the change in shareholders' equity, which results from transactions and other events and circumstances from non-shareholder sources. These transactions and events include unrealized gains and losses resulting from changes in fair value of investments classified as available-for-sale.

Section 3861, « Financial instruments - Disclosure and Presentation ». This Section establishes standards for presentation of financial instruments and non-financial derivatives, and identifies the information that should be disclosed about them.

Section 3251, « Equity ». This Section establishes standards for the presentation of equity and changes in equity during the reporting period.

The Company has made the following classification:

- Cash and term deposits are classified as financial assets held for trading and are measured at fair value.
- Other accounts receivable are classified as loans and receivables and are recorded at amortized cost using the effective interest method.
- Accounts payable and accrued liabilities are classified as other liabilities and measured at amortized cost using the effective interest method.

## Coûts de transaction

Les coûts de transaction seront capitalisés au coût des actifs et passifs financiers qui ne sont pas classés comme détenus à des fins de transactions.

Ces modifications comptables n'ont eu aucune incidence sur les états financiers au 29 février 2008.

## Modifications comptables futures

En décembre 2006, l'ICCA a publié le chapitre 3862 intitulé « Instruments financiers - informations à fournir », le chapitre 3863 intitulé « Instruments financiers - présentation » et le chapitre 1535 intitulé « Informations à fournir concernant le capital ». Ces trois chapitres s'appliqueront aux états financiers des exercices ouverts à partir du 1<sup>er</sup> octobre 2007. Par conséquent, la Société adoptera les nouvelles normes au cours de son exercice débutant le 1<sup>er</sup> mars 2008. Le chapitre 3862 qui traite des informations à fournir à l'égard des instruments financiers, impose aux entités de fournir des informations au sujet de : a) l'importance des instruments financiers au regard de la situation financière et de la performance financière de l'entité et b) la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers auxquels l'entité est exposée au cours de la période et à la date de clôture, ainsi que la façon dont l'entité gère ces risques. Le chapitre 3863 comporte les mêmes exigences en matière de présentation des instruments financiers que le chapitre 3861. Le chapitre 1535 sur les informations à fournir concernant le capital exige la présentation d'informations sur les objectifs, les politiques et les procédés de gestion de capital d'une entité. La Société évalue présentement l'incidence de l'adoption de ces nouveaux chapitres sur ses états financiers.

## Transaction costs

Transaction costs will be capitalized to the cost of financial assets and liabilities classified as other than held for trading.

These changes in accounting policies had no impacts on the financial statements for the year ended February 29, 2008.

## Future accounting changes

In December 2006, the CICA issued Section 3862, «Financial Instruments – Disclosures»; Section 3863, «Financial Instruments – Presentation»; and Section 1535, « Capital Disclosures ». All three Sections will be applicable to financial statements relating to years beginning on or after October 1<sup>st</sup>, 2007. Accordingly, the Company will adopt the new standards for its year beginning March 1<sup>st</sup>, 2008. Section 3862 on financial instruments disclosures, requires the disclosure of information about: a) the significance of financial instruments for the entity's financial position and performance and b) the nature and extent of risks arising from financial instruments to which the entity is exposed during the period and at the balance sheet date, and how the entity manages those risks. Section 3863 on the presentation of financial instruments is unchanged from the presentation requirements included in Section 3861. Section 1535 on capital disclosures requires the disclosure of information about an entity's objectives, policies and processes for managing capital. The Company is currently evaluating the impact of the adoption of these new Sections on its financial statements.

## 1.11 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

### 1.11.1 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).

### 1.11.2 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 l'exercice terminé le 29 février 2008 et les prévisions pour le prochain exercice:

FRAIS GÉNÉRAUX D'ADMINISTRATION GENERAL ADMINISTRATIVE EXPENSES	29 FÉVRIER 2008 FEBRUARY 20, 2008	PRÉVISIONS 2009 BUDGET 2009
Publicité, voyages et représentation Representation, trips, advertising	150 887 \$	130 000 \$
Papeterie et frais de bureau Stationery and office supplies	56 604 \$	20 000 \$
Taxes et permis Taxes and permit	45 319 \$	15 000 \$
Loyers Lease expenses	14 967 \$	15 000 \$
Intérêts et frais bancaires Interest and bank charges	1 238 \$	1 250 \$
Entretien et réparations Maintenance and repairs	4 735 \$	5 000 \$
<b>Total</b>	<b>273 750 \$</b>	<b>186 250 \$</b>

## 1.11 OTHER MD&A REQUIREMENTS

### 1.11.1 OTHER MD&A REQUIREMENTS

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

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

(a) capitalized or expensed exploration costs;

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

(b) general administrative expenses;

For the year ended February 29, 2008 and the budget for the next exercise, general administrative expenses are as follows:



### 1.11.3 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital actions de la Société au 18 juin 2008, à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

### 1.11.3 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at June 18, 2008, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	DATE D'EXPIRATION EXPIRY DATE	PRIX D'EXERCICE EXERCISE PRICE \$	NOMBRE NUMBER	NOMBRE NUMBER
Actions classe « A » Class « A » shares				87 138 943
Options Share purchase options	Août 2008 August 2008	0,15	250 000	
Options Share purchase options	Juin 2009 June 2009	0,19	125 000	
Options Share purchase options	Février 2011 February 2011	0,45	225 000	
Options Share purchase options	Août 2011 August 2011	0,40	100 000	
Options Share purchase options	Août 2011 August 2011	0,41	210 000	
Options Share purchase options	Octobre 2011 October 2011	0,22	875 000	
Options Share purchase options	Juillet 2012 July 2012	0,19	900 000	
Options Share purchase options	Avril 2013 April 2013	0,10	1 475 000	
Bons de souscription Warrants	Mars 2009 March 2009	0,65	3 333 333	
Bons de souscription Warrants	Juin 2008 June 2008	0,24	555 556	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2009 December 2009	0,15	163 620	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2008 December 2008	0,65	3 125 000	
Bons de souscription Warrants	Septembre 2008 Septemberr 2008	0,35	346 840	
Bons de souscription Warrants	Mars 2009 March 2009	0,50	1 090 800	
Options aux courtiers/ Brokers warrants	Décembre 2008 December 2008	0,32	281 250	
Options aux courtiers/ Brokers Warrants	Mars 2009 March 2009	0,30	300 000	

## 1.12 FACTEURS DE RISQUES

### 1.12.1 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.

### 1.12.2 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.

### 1.12.3 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.

## 1.12 RISK FACTORS

### 1.12.1 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.

### 1.12.2 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.

### 1.12.3 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.

#### **1.12.4 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.

#### **1.12.5 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.

### **1.13 STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES**

La perspective pour les métaux demeure positive avec la tendance à la hausse des marchés de métaux. Celle-ci se reflète dans les résultats de notre situation financière. La demande mondiale des métaux continue d'augmenter, tout comme le prix des métaux. Cette situation est très différente des conditions qui existaient au cours des années 1990 et 2000. La possibilité de financement demeure positive pour tous nos projets et ceci devrait permettre à la Société de poursuivre de façon significative son programme d'exploration au Québec où les opportunités de découverte sont nombreuses. La Société priorise ses activités d'exploration sur les projets Fayolle et Monexco afin d'augmenter et améliorer la qualité des ressources pour passer à l'étape de pré faisabilité. De plus, la Société élargit ses activités dans la région de l'Abitibi, à la Baie-James et sur la Côte-Nord au Québec. Avec son expertise elle compte rentabiliser ses opportunités.

### **1.14 CONTRÔLE ET PROCÉDURES DE DIVULGATION DE L'INFORMATION**

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles et des procédures de divulgation de l'information de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles et procédures ont été évalués au 29 février 2008 et il a été conclu qu'ils étaient adéquats et efficaces.

### **1.15 CONTRÔLES INTERNES À L'ÉGARD DE L'INFORMATION FINANCIÈRE**

Le président et le chef de la direction financière sont responsables de l'établissement et du maintien des contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société au sens du Règlement 52-109. Ces contrôles internes ont été établis au 29 février 2008. Pour l'exercice se terminant le 29 février 2008, il n'y a eu aucun changement dans les contrôles qui auraient considérablement affecté ou, du moins, très probablement affecté les contrôles internes à l'égard de l'information financière de la Société.

#### **1.12.4 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.

#### **1.12.5 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.

### **1.13 GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES**

The outlook for metals continues to be positive due to the upward trends in the metal markets. This is reflected in our Company's financial strength. Metal requirements are continuing to increase around the World and the commodity prices are rising dramatically for nearly all metals. This is far different from the conditions that occurred in the late 1990's and early 2000's. The prospect for financing of all our projects is positive and this should enable the Company to continue its aggressive exploration programs in Quebec where opportunities for discovery are significant. The Company will focus on its exploration activities at the Fayolle and Monexco projects with the aim of increasing and improving the quality of resources, and moving toward a prefeasibility study. In addition, the Company is expanding its exploration activities in the Abitibi, James Bay and North Shore areas of Quebec. With its expertise the firm plans to capitalize on these opportunities.

### **1.14 DISCLOSURE CONTROLS AND PROCEDURES**

The company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's disclosure controls and procedures in accordance with the Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrator. These controls and procedures have been evaluated as at February 29, 2008 and have been determined to be effective.

### **1.15 INTERNAL CONTROLS OVER FINANCIAL REPORTING**

The Company's President and the Chief Financial Officer are responsible for establishing and maintaining the Company's internal controls over financial reporting in accordance with Multilateral Instrument 52-109 of the Canadian Securities Administrators. These controls have been established as at February 29, 2008. There have been no changes in these controls during the fiscal year ended on February 29, 2008, which has materially affected, or is reasonably likely to materially affect, the Company's internal controls over financial reporting.

<b>RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX</b>	<b>GENERAL INFORMATION</b>
<p><b>INSCRIPTION BOURSIÈRE</b> Bourse de croissance TSX Symbole : TOO</p> <p><b>VÉRIFICATEURS</b> Dallaire &amp; Lapointe Inc. Comptables Agréés Rouyn-Noranda, Québec</p> <p><b>AGENT DE TRANSFERT ET REGISTRAIRE</b> Compagnie Trust CIBC Mellon Montréal, Québec</p> <p><b>DIRIGEANTS</b> David Mc Donald, Président Paul Antaki, secrétaire</p> <p><b>CONSEIL D'ADMINISTRATION</b> David Mc Donald Claude Charron François Larivée Paul Antaki</p> <p><b>CONSEILLERS JURIDIQUES</b> Miller Thomson Pouliot Montréal, Québec</p> <p><b>EXPLORATION TYPHON INC</b> 255, boul Curé-Labelle Bureau 204 Laval Québec H7L 2Z9 Tél. : 450-622-4066 Tél. : 877-622-4004 Télec. : 450-622-4337 Courriel : <a href="mailto:info@explorationtyphon.com">info@explorationtyphon.com</a> Site web : <a href="http://www.explorationtyphon.com">www.explorationtyphon.com</a></p>	<p><b>EXCHANGE LISTING</b> TSX Venture Exchange Symbol: TOO</p> <p><b>AUDITORS</b> Dallaire &amp; Lapointe Inc. Chartered Accountants Rouyn-Noranda, Québec</p> <p><b>TRANSFER AGENT</b> Trust CIBC Mellon Company Montréal, Québec</p> <p><b>OFFICERS</b> David Mc Donald, President Paul Antaki, secretary</p> <p><b>BOARD OF DIRECTORS</b> David Mc Donald Claude Charron François Larivée Paul Antaki</p> <p><b>LEGAL COUNSEL</b> Miller Thomson Pouliot Montréal, Québec</p> <p><b>TYPHOON EXPLORATION INC.</b> 255 Curé-Labelle Blvd Suite 204 Laval, Québec H7L 2Z9 Tel. : 450-622-4066 Tel. : 877-622-4004 Fax : 450-622-4337 Email : <a href="mailto:info@explorationtyphon.com">info@explorationtyphon.com</a> Web site : <a href="http://www.explorationtyphon.com">www.explorationtyphon.com</a></p>