



**EXPLORATION TYPHON INC.  
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES  
POUR LA PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 31 AOÛT 2010 (non vérifié)**

**TYPHOON EXPLORATION INC.  
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS  
SIX-MONTH PERIOD ENDED AUGUST 31, 2010 (unaudited)**

**ÉTATS FINANCIERS**

Bilan  
État des frais d'exploration reportés  
Résultats  
Déficit  
Surplus d'apport et Bons de souscription  
Flux de trésorerie  
Notes complémentaires

**FINANCIAL STATEMENTS**

Balance Sheet  
Statement of Deferred Exploration Expenses  
Earnings  
Deficit  
Contributed Surplus and Warrants  
Cash Flows  
Notes to Financial Statements

## EXPLORATION TYPHON INC.

## TYPHOON EXPLORATION INC.

| BILAN   | 31 AOÛT<br>AUGUST 31<br>2010       | 28 FÉVRIER<br>FEBRUARY 28<br>2010 | BALANCE SHEET                            |
|---|------------------------------------|-----------------------------------|--|
|   | (non vérifié)<br>(unaudited)<br>\$ | (vérifié)<br>(audited)<br>\$      |  |
| <b>ACTIF</b>                                      |                                    |                                   | <b>ASSETS</b>                            |
| <b>Actif à court terme</b>                        |                                    |                                   | <b>Current assets</b>                    |
| Encaisse  | 1 021 048                          | 194 301                           | Cash                                     |
| Encaisse en fidéicommiss                          | 3 636                              | 3 490                             | Cash in trust                            |
| Dépôts à terme                                    | 600 000                            | 600 000                           | Term Deposits                            |
| Intérêts à recevoir                               | -                                  | 6 211                             | Interest receivable                      |
| Taxes à recevoir                                  | 53 942                             | 47 486                            | Taxes receivable                         |
| Débiteurs   | 24 530                             | 25 000                            | Receivables                              |
| Frais payés d'avance                              | 27 864                             | 12 924                            | Prepaid expenses                         |
| Droits miniers à recevoir                         | 274 547                            | 274 547                           | Mining rights receivable                 |
| Crédit d'impôt à recevoir                         | 132 723                            | 132 723                           | Tax credit receivable                    |
|   | <u>2 138 290</u>                   | <u>1 296 682</u>                  |  |
| Encaisse réservée à l'exploration                 | 7 051                              | 63 949                            | Cash reserved for exploration            |
| Immobilisations corporelles (note 4)              | 146 259                            | 154 935                           | Fixed assets (Note 4)                    |
| Propriétés minières (note 5)                      | 266 259                            | 266 259                           | Mining properties (Note 5)               |
| Frais d'exploration reportés (note 6)             | 11 254 451                         | 11 197 553                        | Deferred exploration expenses (Note 6)   |
|   | <u>13 812 310</u>                  | <u>12 979 378</u>                 |  |
| <b>PASSIF</b>                                     |                                    |                                   | <b>LIABILITIES</b>                       |
| <b>Passif à court terme</b>                       |                                    |                                   | <b>Current liabilities</b>               |
| Créditeurs et Frais Courus                        | 37 086                             | 52 572                            | Accounts Payable and accrued liabilities |
| Avance d'une Société (Aurizon)                    | 386 752                            | -                                 | Advance of a Company (Aurizon)           |
| Dû à une société apparentée                       | 163 548                            | 7 639                             | Due to related company                   |
|   | <u>587 386</u>                     | <u>60 211</u>                     |  |
| Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs | 2 966 950                          | 2 966 950                         | Future income and mining taxes           |
|   | <u>3 554 336</u>                   | <u>3 027 161</u>                  |  |
| <b>AVOIR DES ACTIONNAIRES</b>                     |                                    |                                   | <b>SHAREHOLDERS' EQUITY</b>              |
| Capital-actions (note7)                           | 18 979 252                         | 18 511 753                        | Capital stock (Note 7)                   |
| Surplus d'apport                                  | 2 918 415                          | 2 874 315                         | Contributed surplus                      |
| Bons de souscription (note 8)                     | 203 575                            | 62 325                            | Warrants (Note 8)                        |
| Déficit   | 11 843 268                         | 11 496 176                        | Deficit                                  |
|   | <u>10 257 974</u>                  | <u>9 952 217</u>                  |  |
|   | <u>13 812 310</u>                  | <u>12 979 378</u>                 |  |

**ÉTAT DES FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS/  
STATEMENT OF DEFERRED EXPLORATION EXPENSES**

 Périodes de trois mois terminées les 31 août  
Three-month periods ended August 31

 Périodes de six mois terminées les 31 août  
Six-month periods ended August 31

|  | 2010       | 2009       | 2010       | 2009       |                                      |
|--|------------|------------|------------|------------|--------------------------------------|
| (non vérifié)                              |            |            |            |            | (unaudited)                          |
|  | \$         | \$         | \$         | \$         |                                      |
| <b>FRAIS D'EXPLORATION</b>                 |            |            |            |            | <b>EXPLORATION EXPENSES</b>          |
| Forage                                     | 193 976    | 124 609    | 193 976    | 124 609    | Drilling                             |
| Analyse                                    | 50 186     | 84         | 50 186     | 17 622     | Analysis                             |
| Main-d'œuvre logistique                    | 44 862     | 2 422      | 47 194     | 31 147     | Logistics labor                      |
| Gestion des travaux                        | 58 069     | 6 311      | 59 006     | 39 482     | Work management                      |
| Frais généraux d'exploration               | 37 247     | 11 014     | 44 429     | 49 342     | General exploration expenses         |
| Supervision en sous-traitance              | -          | -          | -          | 113        | Subcontractors supervision           |
| Géologie                                   | 77 655     | 34 458     | 80 355     | 62 663     | Geology                              |
| Augmentation de frais d'exploration        | 461 994    | 54 289     | 475 146    | 324 977    | Increase of exploration expenses     |
| Participation Aurizon                      | (418 248)  |            | (418 248)  |            | Aurizon Part                         |
| Solde au début                             | 11 210 704 | 11 155 283 | 11 197 553 | 10 884 595 | Balance, at beginning                |
| Augmentation nette des frais d'exploration | 43 746     | 54 289     | 56 897     | 324 977    | Net Increase of exploration expenses |
| Solde à la fin                             | 11 254 450 | 11 209 572 | 11 254 450 | 11 209 572 | Balance, ending                      |

## EXPLORATION TYPHON INC.

## TYPHOON EXPLORATION INC.

**RÉSULTATS/EARNINGS**Périodes de trois mois terminées les 31 août  
Three-month periods ended August 31Périodes de six mois terminées les 31 août  
Six-month periods ended August 31

|   | <b>2010</b>             | <b>2009</b>             | <b>2010</b>             | <b>2009</b>             |  |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--|
| <b>(non vérifié)</b>                                      |                         |                         |                         |                         | <b>(unaudited)</b>                                       |
|   | <b>\$</b>               | <b>\$</b>               | <b>\$</b>               | <b>\$</b>               |  |
| <b>REVENUS D'INTÉRÊTS</b>                                 | <b>1 488</b>            | <b>56</b>               | <b>2 157</b>            | <b>7 300</b>            | <b>INTEREST REVENUE</b>                                  |
| <b>FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES</b>                   |                         |                         |                         |                         | <b>ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES</b>                 |
| Salaires et charges sociales                              | 50 276                  | 48 720                  | 102 341                 | 97 903                  | Salaries and fringe benefits                             |
| Rémunération à base d'actions                             | -                       | 11 700                  | 48 600                  | 11 700                  | Stock based compensation                                 |
| Frais généraux d'administration                           | 41 546                  | 32 768                  | 70 149                  | 61 341                  | General administrative expenses                          |
| Impôts de la partie XII.6                                 | -                       | (11 549)                | -                       | (11 549)                | Part XII.6 taxes   |
| Inscription, registrariat et information aux actionnaires | 8 510                   | 11 244                  | 13 353                  | 18 052                  | Registration, listing fees and shareholders' information |
| Honoraires professionnels                                 | 29 197                  | 4 105                   | 54 442                  | 13 871                  | Professional fees  |
| Honoraires des consultants                                | 16 261                  | -                       | 31 361                  | -                       | Consultants fees   |
| Assurances  | 6 324                   | 5 855                   | 11 705                  | 11 710                  | Insurance  |
| Télécommunications  | 4 933                   | 1 749                   | 6 125                   | 3 900                   | Telecommunications                                       |
| Amortissement des immobilisations corporelles             | 4 338                   | 4 865                   | 8 676                   | 9 730                   | Amortization of fixed assets                             |
|   | <u>161 385</u>          | <u>109 457</u>          | <u>346 752</u>          | <u>216 658</u>          |  |
| <b>PERTE NETTE</b>  | <u><b>(159 897)</b></u> | <u><b>(109 401)</b></u> | <u><b>(344 595)</b></u> | <u><b>(209 302)</b></u> | <b>NET LOSS</b>  |
| <b>PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE</b>                 | <u><b>(0.02)</b></u>    | <u><b>(0.01)</b></u>    | <u><b>(0.04)</b></u>    | <u><b>(0.01)</b></u>    | <b>BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE</b>                  |

**EXPLORATION TYPHON INC.**

**TYPHOON EXPLORATION INC.**

**DÉFICIT/DEFICIT**

Périodes de trois mois terminées les 31 août  
Three-month periods ended August 31

Périodes de six moi terminées les 31 août  
Six-month periods ended August 31

|                            | <b>2010</b>         | <b>2009</b>         | <b>2010</b>         | <b>2009</b>         |                                  |
|----------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------------------|
| <b>(non vérifié)</b>       |                     |                     |                     |                     | <b>(unaudited)</b>               |
|                            | <b>\$</b>           | <b>\$</b>           | <b>\$</b>           | <b>\$</b>           |                                  |
| <b>SOLDE AU DÉBUT</b>      | (11 681 521)        | (10 879 626)        | (11 496 173)        | (10 779 725)        | <b>BALANCE, AT<br/>BEGINNING</b> |
| Perte nette                | (159 897)           | (109 401)           | (344 595)           | (209 302)           | Net loss                         |
| Frais d'émission d'actions | (1 750)             | -                   | (2 500)             | -                   | Share issuance<br>expenses       |
| <b>SOLDE À LA FIN</b>      | <u>(11 843 268)</u> | <u>(10 989 027)</u> | <u>(11 843 268)</u> | <u>(10 989 027)</u> | <b>BALANCE,<br/>ENDING</b>       |

**EXPLORATION TYPHON INC.**
**TYPHOON EXPLORATION INC.**
**SURPLUS D'APPORT, BONS DE SOUSCRIPTION ET OPTIONS OCTROYÉES AUX COURTIER /**
**CONTRIBUTED SURPLUS, WARRANTS AND BROKER WARRANTS**

 Périodes de trois mois terminées les 31 août  
 Three-month periods ended August 31

 Périodes de six mois terminées les 31 août  
 Six-month periods ended August 31

|   | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      |                                |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|--------------------------------|
| <b>SURPLUS D'APPORT / CONTRIBUTED SURPLUS</b> |                  |                  |                  |                  |                                |
| <b>(non vérifié)</b>                          |                  |                  |                  |                  | <b>(unaudited)</b>             |
|   | \$               | \$               | \$               | \$               |                                |
| <b>SOLDE AU DÉBUT</b>                         | 2 918 415        | 2 858 566        | 2 874 315        | 2 641 896        | <b>BALANCE, AT BEGINNING</b>   |
| Options octroyées dans le cadre du régime     | -                | 11 700           | 48 600           | 11 700           | Options granted under the plan |
| Exercice d'options                            | -                | -                | (4 500)          | -                | Options exercised              |
| Bons de souscriptions expirés                 | -                | -                | -                | 216 670          | Warrants expired               |
| <b>SOLDE À LA FIN</b>                         | <u>2 918 415</u> | <u>2 870 266</u> | <u>2 918 415</u> | <u>2 870 266</u> | <b>BALANCE, ENDING</b>         |

**BONS DE SOUSCRIPTION / WARRANTS**
**(non vérifié)**
**(unaudited)**

|                                  |                |               |                |               |                              |
|----------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|------------------------------|
|                                  | \$             | \$            | \$             | \$            |                              |
| <b>SOLDE AU DÉBUT</b>            | 2 325          | 62 750        | 62 325         | 271 555       | <b>BALANCE, AT BEGINNING</b> |
| Émission de bons de souscription | 201 250        | 33 000        | 201 250        | 33 000        | Warrants issued              |
| Exercice de bons de souscription | -              | -             | (60 000)       | -             |                              |
| Bons de souscription expirés     | -              | -             | -              | (208 805)     | Warrants expired             |
| <b>SOLDE À LA FIN</b>            | <u>203 575</u> | <u>95 750</u> | <u>203 575</u> | <u>95 750</u> | <b>BALANCE, ENDING</b>       |

## EXPLORATION TYPHON INC.

## TYPHOON EXPLORATION INC.

**FLUX DE TRÉSORERIE/CASH FLOWS**Périodes de trois mois terminées les 31 août  
Three-month periods ended August 31Périodes de six mois terminées les 31 août  
Six-month periods ended August 31

|  | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      | <b>2010</b>      | <b>2009</b>      |  |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|--|
| <b>(non vérifié)</b>   | <b>\$</b>        | <b>\$</b>        | <b>\$</b>        | <b>\$</b>        | <b>(unaudited)</b>                                 |
| <b>ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>                                  |                  |                  |                  |                  | <b>OPERATING ACTIVITIES</b>                        |
| Perte nette  | (159 897)        | (109 401)        | (344 595)        | (209 302)        | Net loss   |
| Amortissement des immobilisations corporelles                    | 4 338            | 4 865            | 8 676            | 9 730            | Amortization of fixed assets                       |
| Rémunération à base d'actions                                    | -                | 11 700           | 48 600           | 11 700           | Stock-based compensation                           |
| Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement   | (105 961)        | 361 696          | (55 199)         | 598 087          | Net change in non-cash working capital items       |
|  | <u>(261 519)</u> | <u>268 860</u>   | <u>(342 517)</u> | <u>410 215</u>   |  |
| <b>ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>                                  |                  |                  |                  |                  | <b>FINANCING ACTIVITIES</b>                        |
| Dû à une société apparentée                                      | 163 548          | (26 358)         | 155 909          | (29 175)         | Due to a related company                           |
| Avance par Aurizon   | 386 752          | -                | 386 752          | -                | Prepaid by Aurizon                                 |
| Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription | 500 000          | 200 000          | 604 250          | 200 000          | Cash inflow relating to capital stock and warrants |
| Frais d'émission d'actions                                       | (1 750)          | -                | (2 500)          | -                | Share issuance expenses                            |
|  | <u>1 048 550</u> | <u>173 642</u>   | <u>1 144 411</u> | <u>170 825</u>   |  |
| <b>ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>                                |                  |                  |                  |                  | <b>INVESTING ACTIVITIES</b>                        |
| Encaisse réservée à l'exploration                                | 43 746           | (105 711)        | 56 897           | 164 977          | Cash reserved for exploration                      |
| Dépôt à terme  | -                | (108 520)        | -                | (179 208)        | Term Deposit                                       |
| Avance sur travaux d'exploration                                 | 20 000           | -                | 25 000           | -                |  |
| Acquisition d'immobilisations                                    | -                | -                | -                | (54 910)         | Acquisition of equipment                           |
| Acquisition de propriétés minières                               | -                | 20 000           | -                | 18 000           | Acquisition of mining properties                   |
| Frais d'exploration reportés                                     | (43 746)         | (54 289)         | (56 897)         | (324 977)        | Deferred exploration expenses                      |
|  | <u>20 000</u>    | <u>(248 520)</u> | <u>25 000</u>    | <u>(376 118)</u> |  |
| <b>AUGMENTATION/ (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE</b>                  | <b>807 030</b>   | <b>193 982</b>   | <b>826 893</b>   | <b>204 922</b>   | <b>CASH INCREASE/ (DECREASE)</b>                   |
| <b>ENCAISSE AU DÉBUT</b>   | <b>217 654</b>   | <b>188 747</b>   | <b>197 791</b>   | <b>177 807</b>   | <b>CASH, AT BEGINNING</b>                          |
| <b>ENCAISSE À LA FIN</b>   | <b>1 024 684</b> | <b>382 729</b>   | <b>1 024 684</b> | <b>382 729</b>   | <b>CASH, ENDING</b>                                |

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 AOÛT 2010

(non vérifié)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2010

(unaudited)

**1 - ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

Les états financiers intermédiaires au 31 août 2010 et pour la période terminée le 31 août 2010 ne sont pas vérifiés. Toutefois, de l'avis de la direction, tous les redressements qui sont requis pour donner une image fidèle des résultats de cette période ont été inclus. Les redressements apportés sont de nature récurrente normale. Les résultats d'exploitation intermédiaires ne reflètent pas nécessairement les résultats d'exploitation prévus pour l'exercice complet.

Ces états financiers intermédiaires ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et sont fondés sur les mêmes conventions et méthodes comptables que celles utilisées pour la préparation des plus récents états financiers annuels de la Société. Cependant, ils ne comprennent pas toutes les informations qui doivent être présentées dans les états financiers annuels. Ces états financiers intermédiaires devraient donc être lus en parallèle avec les plus récents états financiers annuels de la Société.

**2 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS COMPTABLES****CPN-174 «Frais d'exploration minière»**

Le 27 mars 2009, l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA) a publié l'abrégé CPN-174 «Frais d'exploration minière» afin de fournir des indications supplémentaires aux entreprises d'exploration minière sur les circonstances où il est nécessaire d'effectuer un test de dépréciation. Ce CPN a été appliqué au cours de l'exercice.

**Instruments financiers - informations à fournir et présentation**

Au cours de l'exercice, conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a adopté les modifications au chapitre 3862 du Manuel de l'ICCA, «Instruments financiers-informations à fournir». Celui-ci a été modifié afin d'améliorer les informations à fournir au sujet des évaluations à la juste valeur et du risque de liquidité rattaché aux instruments financiers. Tous les instruments financiers comptabilisés à la juste valeur au bilan doivent être classés selon une hiérarchie comportant trois niveaux soit :

Niveau 1 : évaluation fondée sur les cours du marché (non ajustés) observés sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques;

**1 - INTERIM FINANCIAL STATEMENTS**

The interim financial statements as at August 31, 2010 and for the period ended August 31, 2010 are unaudited; however, in the opinion of management, all adjustments necessary to present fairly the results of this period have been included. The adjustments made were of a normal recurring nature. Interim results may not necessarily be indicative of results anticipated for the fiscal year.

These interim financial statements are prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles and use the same accounting policies and methods used in the preparation of the Company's most recent annual financial statements. All disclosures required for annual financial statements have not been included in these financial statements. These interim financial statements should be read in conjunction with the Company's most recent annual financial statements.

**2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES****EIC-174, "Mining Exploration Costs"**

On March 27, 2009, the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) issued abstract EIC-174, "Mining Exploration Costs", to provide additional guidance for mining exploration enterprises on when an impairment test is required. This abstract was applied during the current year.

**Financial Instrument - Disclosures**

During the year, in accordance with the applicable transitional provisions, the Company adopted revised section 3862 of the CICA Handbook, "Financial Instruments-Disclosures". This section was amended to enhance disclosures about fair value measurements and the liquidity risk of financial instruments. All financial instruments recognized at fair value on the balance sheet must be classified in three fair value hierarchy levels, which are as follow:

Level 1: valuation based on quoted prices (unadjusted) observed in active markets for identical assets or liabilities;



**NOTES COMPLÉMENTAIRES****31 AOÛT 2010**

(non vérifié)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2010**

(unaudited)

**2 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS  
COMPTABLES (suite)**

Niveau 2 : techniques d'évaluation fondées sur des données autres que les prix cotés sur des marchés actifs qui sont observables directement ou indirectement;

Niveau 3 : techniques d'évaluation fondées sur une part importante de données non observables sur le marché.

Les résultats de l'application de ces nouvelles normes sont inclus à la note 14 et leur application n'a pas eu d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

**Écarts d'acquisition et actifs incorporels**

Au cours de l'exercice, la Société a adopté le nouveau chapitre 3064, «Écarts d'acquisition et actifs incorporels». Le nouveau chapitre stipule qu'au moment de leur identification initiale, les actifs incorporels doivent être comptabilisés comme des actifs seulement s'ils respectent la définition d'un actif incorporel et les critères de constatation. En ce qui concerne l'évaluation ultérieure des actifs incorporels, des écarts d'acquisition et des informations à fournir, le chapitre 3064 reconduit les exigences de l'ancien chapitre 3062, «Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels». L'adoption de ces recommandations n'a pas eu d'incidence sur les états financiers de la Société.

**MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES****Regroupements d'entreprises, états financiers consolidés et participations sans contrôle**

En janvier 2009, l'ICCA a publié trois nouvelles normes comptables : le chapitre 1582, «Regroupements d'entreprises», le chapitre 1601, «États financiers consolidés», et le chapitre 1602, «Participations sans contrôle». Ces nouvelles normes s'appliqueront aux états financiers des exercices ouverts le 1<sup>er</sup> janvier 2011 ou après cette date. La Société évalue actuellement les exigences de ces nouvelles normes.

Le chapitre 1582 remplace le chapitre 1581 et il établit des normes pour la comptabilisation d'un regroupement d'entreprises. Il constitue l'équivalent canadien de la norme internationale d'information financière IFRS 3, «Regroupements d'entreprises».

**2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES (suite)**

Level 2: valuation techniques based on inputs other than quote prices in active markets that are either directly or indirectly observable;

Level 3: valuation techniques with significant unobservable market inputs.

The results of the application of these new standards are included in note 14 and their application did not have a significant impact on the Company's financial statements.

**Goodwill and Intangible Assets**

During the year, the Company adopted Section 3064 "Goodwill and Intangible Assets". The new section states that upon their initial identification, intangible assets are to be recognized as assets only if they meet the definition of an intangible asset and the recognition criteria. As for subsequent measurement of intangible assets, goodwill and disclosure, Section 3064 carries forward the requirements of the old Section 3062 "Goodwill and Other Intangible Assets". The adoption of these recommendations did not have effect on the Company's financial statements.

**FUTURE ACCOUNTING CHANGES****Business Combinations, Consolidated Financial Statements and Non-controlling Interests**

In January 2009, the CICA issued three new accounting standards: Section 1582, "Business Combinations", Section 1601, "Consolidated Financial Statements", and Section 1602, "Non-controlling interests". These new standards will be effective for years beginning on or after January 1<sup>st</sup>, 2011. The Company is in the process of evaluating the requirements of these new standards.

Section 1582 replaces Section 1581, and establishes standards for the accounting for a business combination. It provides the Canadian equivalent to International Financial Reporting Standard IFRS 3, "Business Combinations".

**NOTES COMPLÉMENTAIRES****31 AOÛT 2010**

(non vérifié)

**NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2010**

(unaudited)

**2 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS  
COMPTABLES (suite)****MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES (suite)****Regroupements d'entreprises, états financiers  
consolidés et participations sans contrôle (suite)**

Le chapitre s'applique prospectivement aux regroupements d'entreprises pour lesquels la date d'acquisition se situe au début du premier exercice annuel ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2011 ou à une date ultérieure. Pris collectivement, les chapitres 1601 et 1602 remplacent l'ancien chapitre 1600, «États financiers consolidés». Le chapitre 1601 définit des normes pour l'établissement d'états financiers consolidés. Il s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Le chapitre 1602 définit des normes pour la comptabilisation, dans les états financiers consolidés établis postérieurement à un regroupement d'entreprises, de la participation sans contrôle dans une filiale. Il constitue l'équivalent des dispositions correspondantes de la norme internationale d'information financière IAS 27, «États financiers consolidés et individuels», et s'applique aux états financiers consolidés intermédiaires et annuels des exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2011.

**Normes internationales d'information financière  
(IFRS)**

L'ICCA planifie la convergence des principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada avec les Normes internationales d'information financière (IFRS) sur une période transitoire qui se terminera en 2011. La Société mettra en application les IFRS pour son trimestre terminé le 31 mai 2011. La Société s'attend à ce que cette transition ait une incidence sur les méthodes de comptabilisation, la présentation de l'information financière et les systèmes d'information. Celle-ci procède actuellement à la phase d'examen et d'évaluation de son projet de mise en oeuvre des IFRS afin de calculer l'incidence de l'adoption de celles-ci sur ses processus, ses systèmes et ses états financiers.

**2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****FUTURE ACCOUNTING CHANGES (continued)****Business Combinations, Consolidated Financial  
Statements and Non-controlling Interests  
(continued)**

The section applies prospectively to business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting year beginning on or after January 1st, 2011. Sections 1601 and 1602 together replace Section 1600, "Consolidated Financial Statements". Section 1601, establishes standards for the preparation of consolidated financial statements. Section 1601 applies to interim and annual consolidated financial statements relating to years beginning on or after January 1st, 2011.

Section 1602 establishes standards for accounting for a non-controlling interest in a subsidiary in consolidated financial statements subsequent to a business combination. It is equivalent to the corresponding provisions of International Financial Reporting Standard IAS 27, "Consolidated and Separate Financial Statements" and applies to interim and annual consolidated financial statements relating to years beginning on or after January 1st, 2011.

**International Financial Reporting Standards (IFRS)**

The CICA plans the convergence of Canadian generally accepted accounting principles (GAAP) to International Financial Reporting Standards (IFRS) on a transition period ending in 2011. The Company will adopt the IFRS for interim financial statement that will end on May 31, 2011. The Company expects this transition to have an effect on its accounting methods, presentation of financial information and information systems. The Company is currently going through the assessment and evaluation phase of its IFRS implementation project to determine the effect on its processes, systems and financial statements upon adoption.

**NOTES COMPLÉMENTAIRES****31 AOÛT 2010****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****AUGUST 31, 2010****(unaudited)****2 - MODIFICATIONS DE CONVENTIONS  
COMPTABLES (suite)****Autres nouvelles normes**

D'autres nouvelles normes ont été publiées, mais elles ne devraient pas avoir d'impact significatif sur les états financiers de la Société.

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES****Présentation des états financiers**

Les états financiers sont dressés selon les principes comptables généralement reconnus du Canada.

**Instruments financiers**

Les actifs financiers et les passifs financiers sont constatés initialement à la juste valeur et leur évaluation ultérieure dépend de leur classement, tel que décrit ci-après. Leur classement dépend de l'objet visé lorsque les instruments financiers ont été acquis ou émis, de leurs caractéristiques et de leur désignation par la Société. La comptabilisation à la date de transaction est utilisée.

**Détenus à des fins de transactions**

Les actifs financiers détenus à des fins de transaction sont des actifs financiers qui sont généralement acquis en vue d'être revendus avant leur échéance ou qui ont été désignés comme étant détenus à des fins de transaction. Ils sont mesurés à la juste valeur à la date de clôture. Les fluctuations de la juste valeur qui incluent les intérêts gagnés, les intérêts courus, les gains et pertes réalisés sur cession et les gains et pertes non réalisés sont incluses dans les résultats. L'encaisse est classée comme actif détenu à des fins de transaction.

**Prêts et créances**

Les prêts et créances sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Les débiteurs sont classés comme prêts et créances.

**2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Other New Standards**

Other new standards have been published but they should not have a significant impact on the Company's financial statements.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES****Financial Statements**

The financial statements were prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

**Financial Instruments**

Financial assets and financial liabilities are initially recognized at fair value and their subsequent measurement is dependent on their classification as described below. Their classification depends on the purpose, for which the financial instruments were acquired or issued, their characteristics and the Company's designation of such instruments. Transaction date accounting is issued.

**Held for trading**

Held for trading financial assets are financial assets typically acquired for resale prior to maturity or that are designated as held for trading. They are measured at fair value at the balance sheet date. Fair value fluctuations including interest earned, interest accrued, gains and losses realized on disposal and unrealized gains and losses are included in earnings. Cash is classified as held for trading asset.

**Loans and receivables**

Loans and receivables are accounted for at amortized cost using the effective interest method. Accounts receivable are classified as loans and receivables.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 AOÛT 2010

AUGUST 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES  
(suite)****3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Autres passifs****Other liabilities**

Les autres passifs sont comptabilisés au coût après amortissement selon la méthode du taux d'intérêt effectif et comprennent tous les passifs financiers autres que les instruments dérivés. Les créiteurs et frais courus et la dette à long terme sont classés comme autres passifs.

Other liabilities are recorded at amortized cost using the effective interest method and include all financial liabilities, other than derivative instruments. Accounts payable and accrued liabilities and long term debt are classified as other liabilities.

**Coûts de transaction****Transaction costs**

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

Transaction costs related to held for trading financial assets are treated as expenses at the time they are incurred. Transaction costs related to available-for-sale financial assets and loans and receivables are added to the carrying value of the asset and transaction costs related to other liabilities are netted against the carrying value of liability. They are then recognized over the expected life of the instrument using the effective interest method.

**Méthode du taux d'intérêt effectif****Effective interest method**

La Société utilise la méthode du taux d'intérêt effectif pour constater le produit ou la charge d'intérêt, ce qui inclut les coûts de transaction ainsi que les frais, les primes et les escomptes gagnés ou engagés relativement aux instruments financiers.

The Company uses the effective interest method to recognize interest income or expense which includes transaction costs or fees, premiums or discounts earned or incurred for financial instruments.

**Immobilisations corporelles****Fixed Assets**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au coût. Elles sont amorties selon leur durée de vie utile respective selon les méthodes et taux indiqués ci-dessous :

Fixed assets are accounted for at cost. Amortization of fixed assets is based on their useful life using the following methods, rates and period:

|                                      | Taux / Rates |                                      |
|--------------------------------------|--------------|--------------------------------------|
| Immeuble                             | 5%           | Building                             |
| Mobilier et équipement d'exploration | 20%          | Furnitures and exploration equipment |
| Matériel roulant                     | 30%          | Rolling stock                        |

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 AOÛT 2010

AUGUST 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES  
(suite)****Crédit de droits miniers, crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources et obligations relatives à ces crédits**

La Société a droit à un crédit de droits miniers sur les frais reliés aux activités minières engagés au Québec. Ce crédit est comptabilisé en réduction des frais d'exploration reportés.

De plus, elle a droit au crédit d'impôt remboursable relatif aux ressources à l'égard des frais admissibles engagés au Québec. Ce crédit d'impôt est comptabilisé en réduction des frais d'exploration reportés.

Les crédits sont comptabilisés à la condition que la Société soit raisonnablement certaine que les crédits se matérialiseront.

**Propriétés minières et frais d'exploration reportés**

Les coûts reliés à l'acquisition et à l'exploration de propriétés minières sont capitalisés par propriété jusqu'au début de la production commerciale. Si des réserves de minerai économiquement profitables sont développées, les coûts capitalisés de la propriété concernée sont reclassifiés à titre d'actifs miniers et amortis selon la méthode des unités de production. S'il est établi que les coûts capitalisés d'acquisition et d'exploration ne sont pas récupérables selon la durée de vie estimative de la propriété, ou si le projet est abandonné, celui-ci est dévalué à sa valeur nette de réalisation. La direction de la Société revoit régulièrement la valeur comptable des actifs aux fins de dévaluation.

La récupération des montants indiqués au titre des propriétés minières et des frais d'exploration reportés connexes dépend de la découverte de réserves économiquement récupérables, de la confirmation des intérêts de la Société dans les claims miniers, de la capacité de la Société d'obtenir le financement nécessaire pour mener à terme la mise en valeur et de la production rentable future ou du produit de la cession de tels biens. Les montants inscrits pour les propriétés minières et les frais d'exploration reportés ne représentent pas nécessairement la valeur présente ou future.

**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Mining Rights Credit, Refundable Tax Credit Relating to Resources and Commitments Relating to these Credits**

The Company is entitled to a mining rights credit for mining exploration expenses in Quebec. This credit is applied against the costs of deferred exploration expenses.

Furthermore, the Company is entitled to a refundable tax credit relating to resources for mining exploration companies on eligible expenses incurred in Quebec. This tax credit is applied against the costs of deferred exploration expenses.

These tax credits are recorded, provided that the Company is reasonably certain that these credits will be received.

**Mining Properties and Deferred Exploration Expenses**

Costs related to the acquisition and exploration of mining properties are capitalized by property until the commencement of commercial production. If commercially profitable ore reserves are developed, capitalized costs of the related property are reclassified as mining assets and amortized according to the unit of production method. If it is determined that capitalized acquisition, exploration costs are not recoverable over the estimated economic life of the property, or if the project is abandoned, the project is written down to its net realizable value. The Company's management reviews the carrying values of assets on a regular basis to determine whether any write-downs are necessary.

The recovery of amounts recorded for mining properties and deferred exploration expenses depends on the discovery of economically recoverable reserves, confirmation of the Company's interest in the underlying mineral claims, the ability of the Company to obtain the necessary financing to complete the development, and future profitable production or proceeds from the disposition thereof. The amounts shown for mining properties and deferred exploration expenses do not necessarily represent present-time or future values.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 AOÛT 2010

AUGUST 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES  
(suite)****3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Dépréciation d'actifs à long terme****Impairment of long-lived assets**

Les actifs à long terme sont soumis à un test de recouvrabilité lorsque des événements ou des changements de situation indiquent que leur valeur comptable pourrait ne pas être recouvrable. Une perte de valeur est constatée lorsque leur valeur comptable excède les flux de trésorerie non actualisés découlant de leur utilisation et de leur sortie éventuelle. La perte de valeur constatée est mesurée comme étant l'excédent de la valeur comptable de l'actif sur sa juste valeur.

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. An impairment loss is recognized when their carrying value exceeds the total undiscounted cash flows expected from their use and eventual disposition. The amount of the impairment loss is determined as the excess of the carrying value of the asset over its fair value.

**Constatation des revenus****Revenue Recognition**

Les revenus d'intérêts sont constatés selon la méthode de la comptabilité d'exercice. Ils sont comptabilisés d'après le nombre de jours de détention du placement au cours de l'exercice.

Interest revenue are recognized using the accrual basis. It is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

**Actions accreditives****Flow-through Shares**

La Société a financé une partie de ses activités d'exploration par le biais d'émission d'actions accreditives. Les actions émises suite à un financement par actions accreditives sont comptabilisées à leur prix de vente. Selon les termes des contrats relatifs aux actions accreditives, les avantages fiscaux des dépenses d'exploration sont renoncés en faveur des investisseurs. La Société comptabilise l'impact fiscal relié aux déductions renoncées à la date où la Société renonce aux déductions en faveur des investisseurs pourvu qu'il y ait une assurance raisonnable que les dépenses seront encourues.

The Company has financed a portion of its exploration activities through the issuance of flow-through shares. Shares issued through flow-through financing are recorded at their selling price. Under the term of the flow-through share agreements, the tax benefits of the exploration expenses are renounced in favour of the investors. The Company records the tax effect related to renounced deductions on the date that the Company renounces the deductions to investors provided there is reasonable assurance that the expenses will be incurred.

**Juste valeur des bons de souscription****Fair Value of the Warrants**

Les produits des émissions d'unités sont répartis aux actions et aux bons de souscription au prorata des justes valeurs en utilisant la méthode Black-Scholes pour calculer la juste valeur des bons de souscription.

Proceeds from placements are allocated between shares and warrants issued according to their relative fair value on a pro-rata basis using the Black-Scholes method to determine the fair value of warrants issued.

**Frais d'émission d'actions****Share Issuance Expenses**

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

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

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 AOÛT 2010

AUGUST 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES  
(suite)****3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Fonds réservés à l'exploration**

Les fonds réservés à l'exploration représentent le produit de financement public et le crédit relatif aux ressources non dépensés. Selon les restrictions imposées par ces sources de financement, la Société doit consacrer les fonds à l'exploration de propriétés minières. Au 31 août 2010, la Société avait des fonds à dépenser en frais d'exploration de 7 051 \$.

**Funds Reserved for Exploration**

Funds reserved for exploration represent proceeds of public financing and tax credit to resources not yet incurred in exploration. The Company must use these funds for mining exploration activities in accordance with restrictions imposed by those financing. As at August 31, 2010, the Company had funds reserved for exploration of \$7,051.

**Trésorerie et équivalents de trésorerie**

La politique de la Société est de présenter dans la trésorerie et les équivalents de trésorerie, l'encaisse et les placements temporaires dont la durée est égale ou inférieure à trois mois à compter de la date d'acquisition.

**Cash and Cash Equivalents**

The Company's policy is to present cash and temporary investments having a term of three months or less from the acquisition date in cash and cash equivalents.

**Estimations comptables**

Pour dresser des états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, la direction de la Société doit faire des estimations et poser des hypothèses qui ont une incidence sur les montants présentés dans les états financiers et les notes afférentes. Ces estimations sont fondées sur la connaissance que la direction possède des événements en cours et sur les mesures que la Société pourrait prendre à l'avenir. Les principales estimations incluent la valeur des propriétés minières et des frais d'exploration reportés, le calcul de l'amortissement des immobilisations corporelles ainsi que le calcul de la rémunération à base d'actions. Les résultats réels pourraient être différents de ces estimations.

**Accounting Estimates**

The preparation of financial statements in accordance with Canadian generally accepted accounting principles requires management to make estimates and assumptions that affect the amounts recorded in the financial statements and notes to financial statements. The estimates are based on management's best knowledge of current events and actions that the Company may undertake in the future. Significant estimates include the carrying value of mining properties and deferred exploration expenses, calculation of amortization of fixed assets and calculation of stock-based compensation expenses. Actual results may differ from those estimates.

**Perte par action de base et diluée**

La perte de base par action est calculée selon la moyenne pondérée des actions en circulation durant l'exercice.

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

**Basic and Diluted Loss per Share**

The basic loss per share was calculated using the weighted average of shares outstanding during the quarter.

The diluted loss per share, which is calculated with the treasury method, is equal to the basic loss per share due to the anti-dilutive effect of share purchase options and warrants.

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 AOÛT 2010

AUGUST 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES  
(suite)****3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES  
(continued)****Rémunération et autres paiements à base d'actions****Stock-based Compensation and Other Stock-based Payments**

La Société impute aux résultats la rémunération à base d'actions offerte à ses employés et aux administrateurs ainsi que les autres paiements à base d'actions offerts aux non-employés, selon la méthode fondée sur la juste valeur. La juste valeur des options d'achat d'actions à la date d'attribution est déterminée selon la méthode Black-Scholes d'évaluation du prix des options. La dépense de rémunération est comptabilisée sur la période d'acquisition des options d'achat d'actions.

The Company accounted for in earnings stock-based compensation provided to employees and directors, and stock-based payments to non-employees, using the fair value-based method. The fair value of stock options at the grant date is determined according to the Black-Scholes option pricing model. Compensation expenses are recognized over the vesting period of the stock options.

**Conventions d'options des propriétés minières****Mining Properties Options Agreements**

À l'occasion, la Société acquiert ou cède des intérêts miniers conformément aux modalités de conventions d'options. Comme les options peuvent être exercées selon le bon vouloir de leur titulaire, les montants à payer ou à recevoir ne sont pas comptabilisés. Les paiements relatifs aux options sont comptabilisés à titre de coûts ou d'encaissements découlant de propriétés minières lorsque ces paiements sont faits ou reçus.

From time to time, the Company may acquire or dispose of mining properties pursuant to the terms of options agreements. Due to the fact that options are exercisable entirely at the discretion of the optionee, the amounts payable or receivable are not recorded. Option payments are recorded as mining property costs or recoveries when the payments are made or received.

**Impôts sur les bénéfiques et impôts miniers futurs****Future Income and Mining Taxes**

La Société utilise la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfiques. Selon cette méthode, des actifs et des passifs d'impôts futurs sont constatés pour les incidences fiscales attribuables aux écarts entre les valeurs comptables des actifs et des passifs existants dans les états financiers et leurs valeurs fiscales correspondantes. Les actifs et les passifs d'impôts futurs sont mesurés par application des taux en vigueur ou pratiquement en vigueur qui, selon ce qu'il est à prévoir, s'appliqueront au bénéfice imposable des exercices au cours desquels ces écarts temporaires sont censés être recouverts ou réglés.

The Company uses the asset and liability method of accounting for income taxes. Under this method, future tax assets and liabilities are recognized for tax consequences attributable to differences between the financial statements carrying amounts of existing assets and liabilities and their respective tax bases. Future tax assets and liabilities are measured using enacted or substantively enacted tax rates that are expected to apply to taxable income in the years during which those temporary differences are likely to be recovered or settled.

L'incidence d'une modification des taux d'imposition sur les actifs et les passifs d'impôts futurs est constatée dans les résultats 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 futurs si, selon les renseignements disponibles, il est plus probable qu'improbable qu'une partie ou la totalité des actifs d'impôts futurs ne sera pas matérialisée.

The effect on future tax assets and liabilities of a change in tax rates is recognized in income in the year that includes the enactment date. The Company establishes a valuation allowance against future income tax assets if, based on available information, it is more likely than not that some or all of the future tax assets will not be realized.



## NOTES COMPLÉMENTAIRES

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 AOÛT 2010

AUGUST 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

## 4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS

|   |                    |  | 28 Février<br>2010 /<br>February 28,<br>2010 | 31 août 2010 /<br>August 31,<br>2010 |
|---|--------------------|--|--|--------------------------------------|
|   | Coût<br>Cost<br>\$ | Amortissement<br>cumulé<br>Accumulated<br>Amortization<br>\$ | Valeur nette<br>Net Value<br>\$              | Valeur nette<br>Net Value<br>\$      |
| Terrains / Lands  | 42 770             | -  | 42 770                                       | 42 770                               |
| Immeuble / Building   | 64 006             | 3 735  | 61 816                                       | 60 271                               |
| Mobilier et équipement<br>d'exploration / Furnitures<br>and exploration equipment | 13 537             | 5 949  | 8 431  | 7 588                                |
| Matériel roulant / Rolling<br>stock   | 70 450             | 31 676   | 41 918                                       | 35 630                               |
|   | <u>190 763</u>     | <u>35 828</u>  | <u>154 935</u>                               | <u>146 259</u>                       |

## 5- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

|  |       | Solde au<br>28 février 2010<br>Balance as at<br>February 28,<br>2010<br>\$ | Augmentation<br>Addition<br>\$ | Radiation<br>Write-off<br>\$ | Solde au<br>31 Août 2010<br>Balance as at<br>August 31, 2010<br>\$ |
|--|-------|--|--------------------------------|------------------------------|--|
| Monexco-McCorkill<br>(100 %)                   | 1,5 % | 2 435  | -                              | -                            | 2 435  |
| Fayolle (100 %)                                | 2 %   | 88 482   | -                              | -                            | 88 482   |
| Destorbelle                                    | 2 %   | 1  | -                              | -                            | 1  |
| Faille 1                                       | 2 %   | 82 000   | -                              | -                            | 82 000   |
| Aiguebelle-<br>Goldfields (option<br>sur 51 %) | 2 %   | 93 341   | -                              | -                            | 93 341   |
|  |       | <u>266 259</u>   | <u>-</u>                       | <u>-</u>                     | <u>266 259</u>   |

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 AOÛT 2010

AUGUST 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

6- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS  
DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

|                       | Solde au<br>28 février<br>2010<br>Balance as at<br>February 28,<br>2010 | Augmentation<br>Addition | Radiation<br>Write-off | Solde au<br>31 août 2010<br>Balance as at<br>August 31, 2010 |
|-----------------------|---|--------------------------|------------------------|--|
|                       | \$  | \$                       | \$                     | \$   |
| Monexco –McCorkill    | 1 203 561   | -                        | -                      | 1 203 561  |
| Fayolle               | 9 179 899   | 22 395                   | -                      | 9 202 294  |
| Aiguebelle-Goldfields | 814 093   | -                        | -                      | 814 093  |
| Destorbelle           | -   | 34 502                   | -                      | 34 502   |
|                       | <u>11 197 553</u>   | <u>56 897</u>            | <u>-</u>               | <u>11 254 450</u>  |

## 7- CAPITAL-ACTIONS / CAPITAL STOCK

Autorisé / Authorized

Nombre illimité et sans valeur nominale / Unlimited number of shares without par value

Actions de catégorie "A", votantes et participantes / Class "A" shares, voting and participating

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 / 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 series and to determine the rights, privileges, restrictions and conditions appertaining to the shares of each series.

Les mouvements dans le capital-actions de la Société se détaillent comme suit : / Changes in Company capital stock were as follows:

|                                   | Quantité<br>Number | Montant<br>Amount<br>\$ |                                       |
|-----------------------------------|--------------------|-------------------------|---------------------------------------|
| Actions émises au 28 février 2010 | 12 971 120         | 18 511 753              | Issued shares as at February 28, 2010 |
| Payées en argent                  | 609 756            | 298 750                 | Paid in cash                          |
| Bons de souscriptions exercés     | 500 000            | 160 000                 | Exercised warrants                    |
| Options exercées                  | <u>25 000</u>      | <u>8 750</u>            | Exercised options                     |
| Actions émises au 31 août 2010    | <u>14 105 876</u>  | <u>18 979 252</u>       | Issued shares as at August 31, 2010   |

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 AOÛT 2010

AUGUST 31, 2010

(non vérifié)

(unaudited)

**8- OPTIONS D'ACHAT D' ACTIONS ET BONS DE SOUSCRIPTION /  
SHARE PURCHASE OPTIONS AND WARRANTS**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options d'achat d'actions au 31 août 2010. / The following table summarizes the information relating to share purchase options as at August 31, 2010.

|                          | Quantité<br>Number | Prix de levée moyen<br>pondéré / Weighted<br>average exercise<br>price<br>\$ |                                  |
|--------------------------|--------------------|--|----------------------------------|
| Solde au 28 février 2010 | 572 500            | 0.16   | Balance, as at February 28, 2010 |
| Octroyées                | 270 000            | 0.17   | Granted                          |
| Exercées                 | <u>25 000</u>      | 0.17   | Exercised                        |
| Solde au 31 août 2010    | <u>817 500</u>     | 0.16   | Balance, as at August 31, 2010   |

| Options en circulation<br><br>Options Outstanding | Moyenne pondérée de la période<br>résiduelle de levée<br>Weighted average remaining<br>contractual life | Prix de levée<br>Exercise price<br>\$ |
|---|---|---------------------------------------|
| 5 000   | 0,4 an/year   | 0,115                                 |
| 15 000  | 0,9 ans/years   | 0,115                                 |
| 62 500  | 1,1 ans/years   | 0,115                                 |
| 20 000  | 1,9 ans/years   | 0,115                                 |
| 70 000  | 2,6 ans/years   | 0,115                                 |
| 225 000   | 8,9 ans/years   | 0,125                                 |
| 175 000   | 9,1 ans/years   | 0.26                                  |
| 245 000   | 9,5 ans/years   | 0.17                                  |

**Bons de souscription / Warrants**

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription au 31 août 2010. / The following table summarizes the information relating to warrants as at August 31, 2010.

|                          | Quantité<br>Number | Prix de souscription<br>moyen pondéré /<br>Weighted average<br>exercise price<br>\$ |                                  |
|--------------------------|--------------------|---|----------------------------------|
| Solde au 28 février 2010 | 523 484            | 0.21  | Balance, as at February 28, 2010 |
| Octroyées                | 609 756            | 1,25  | Granted                          |
| Exercés                  | <u>500 000</u>     | 0.20  | Exercised                        |
| Solde au 31 août 2010    | <u>633 240</u>     | 1,21  | Balance, as at August 31, 2010   |

## NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 AOÛT 2010

(non vérifié)

## NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

AUGUST 31, 2010

(unaudited)

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

| Bons de souscription en circulation<br>Warrants Outstanding | Prix<br>Price<br>\$ | Date d'expiration /<br>Expiry Date |
|---|---------------------|------------------------------------|
| 23 484  | 0.50                | Décembre 2013 / December 2013      |
| 609 756   | 1.25                | Décembre 2011 / December 2011      |

## Options émises aux courtiers / Options granted to brokers

Aucune option émise aux courtiers n'est en circulation au 31 août 2010 / No option granted to brokers was outstanding as at August 31, 2010

## 9- OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 août 2010, la Société a encouru des frais d'exploration de 43 746 \$ avec une société dont l'unique actionnaire est président d'Exploration Typhon inc. De plus, Exploration Typhon inc. a encouru des frais d'administration de 13 196 \$ auprès de cette même société. 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. Au 31 août 2010 le dû à une société apparentée provient de cette même société et ce solde est présenté dans un poste distinct du passif à court terme.

## 9 - RELATED PARTY TRANSACTIONS

During the three month period ended August 31, 2010, the Company has incurred exploration expenses amounting to \$43,746 with a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. In addition, Typhoon Exploration Inc. has incurred administrative expenses for \$13,196 with the said company. These 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. As at August 31, 2010, the due to a related company comes from the same company and the balance amount is presented in the current liabilities.