



**EXPLORATION TYPHON INC.
ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES
POUR LA PÉRIODE DE TROIS MOIS TERMINÉE LE 31 MAI 2009 (non vérifié)**

**TYPHOON EXPLORATION INC.
INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
THREE-MONTH PERIOD ENDED MAY 31, 2009 (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 MAI MAY 31 2009	28 FÉVRIER FEBRUARY 28 2009	BALANCE SHEET
	(non vérifié) (unaudited) \$	(vérifié) (audited) \$	
ACTIF			ASSETS
Actif à court terme			Current assets
Encaisse	187 693	175 754	Cash
Encaisse en fidéicommiss	1 054	2 053	Cash in trust
Dépôts à terme	491 480	420 792	Term Deposits
Intérêts à recevoir	-	18 871	Interest receivable
Taxes à recevoir	47 023	262 311	Taxes receivable
Autres débiteurs		-	Other receivables
Frais payés d'avance	9 667	15 331	Prepaid expenses
Droits miniers à recevoir	244 969	244 969	Mining rights receivable
Crédit d'impôt à recevoir	379 208	379 208	Tax credit receivable
	<u>1 361 094</u>	<u>1 519 289</u>	
Encaisse réservée à l'exploration	108 520	379 208	Cash reserved for exploration
Immobilisations corporelles (note 4)	154 943	104 898	Fixed assets (Note 4)
Propriétés minières (note 5)	406 259	324 259	Mining properties (Note 5)
Frais d'exploration reportés (note 6)	11 155 283	10 884 595	Deferred exploration expenses (Note 6)
	<u>13 186 099</u>	<u>13 212 249</u>	
PASSIF			LIABILITIES
Passif à court terme			Current liabilities
Créditeurs et frais cours	42 919	46 352	Accounts payable and accrued liabilities
Dû à une société apparentée, sans intérêt	29 487	32 305	Due to related company, without interest
	<u>72 406</u>	<u>78 657</u>	
Impôts sur les bénéfices et impôts miniers futurs	2 999 900	2 999 900	Future income and mining taxes
	<u>3 072 306</u>	<u>3 078 557</u>	
AVOIR DES ACTIONNAIRES			SHAREHOLDERS' EQUITY
Capital-actions (note7)	18 072 103	17 999 968	Capital stock (Note 7)
Surplus d'apport	2 858 566	2 641 896	Contributed surplus
Bons de souscription (note 8)	62 750	271 555	Warrants (Note 8)
Déficit	(10 879 626)	(10 779 727)	Deficit
	<u>10 113 793</u>	<u>10 133 692</u>	
	<u>13 186 099</u>	<u>13 212 249</u>	

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

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2009	2008	
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
FRAIS D'EXPLORATION			EXPLORATION EXPENSES
Forage	124 609	604 952	Drilling
Analyse	17 538	124 221	Analysis
Main-d'œuvre logistique	28 725	38 431	Logistics labor
Gestion des travaux	33 171	149 473	Work management
Frais généraux d'exploration	38 328	154 385	General exploration expenses
Supervision en sous-traitance	113	1 089	Subcontractors supervision
Géologie	28 205	73 490	Geology
Augmentation de frais d'exploration	270 688	1 146 041	Increase of exploration expenses
Solde au début	10 884 595	8 324 392	Balance, at beginning
Solde à la fin	11 155 283	9 470 433	Balance, ending

RÉSULTATS/EARNINGS

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2009	2008	
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
REVENUS D'INTÉRÊTS	7 300	2 994	INTEREST REVENUE
FRAIS D'ADMINISTRATION ET AUTRES			ADMINISTRATIVE AND OTHER EXPENSES
Salaires et charges sociales	49 183	38 557	Salaries and fringe benefits
Rémunération à base d'actions	-	73 750	Stock based compensation
Frais généraux d'administration	28 573	37 060	General administrative expenses
Impôts de la partie XII.6	-		Part XII.6 taxes
Inscription, registrariat et information aux actionnaires	6 809	17 668	Registration, listing fees and shareholders' information
Honoraires professionnels	9 766	12 862	Professional fees
Assurances	5 854	5 479	Insurance
Télécommunications	2 151	2 402	Telecommunications
Amortissement des immobilisations corporelles	4 865	368	Amortization of fixed assets
	<u>107 201</u>	<u>188 146</u>	
PERTE NETTE	<u>(99 901)</u>	<u>(185 152)</u>	NET LOSS
PERTE PAR ACTION DE BASE ET DILUÉE	<u>(0.01)</u>	<u>(0.001)</u>	BASIC AND DILUTED LOSS PER SHARE

EXPLORATION TYPHON INC.**TYPHOON EXPLORATION INC.****DÉFICIT/DEFICIT**

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2009	2008	
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	(10 779 725)	(8 934 962)	BALANCE, AT BEGINNING
Perte nette	(99 901)	(185 152)	Net loss
Frais d'émission d'actions	-	(62 648)	Share issuance expenses
SOLDE À LA FIN	(10 879 626)	(9 182 762)	BALANCE, ENDING

EXPLORATION TYPHON INC.

TYPHOON EXPLORATION INC.

**SURPLUS D'APPORT, BONS DE SOUSCRIPTION ET OPTIONS OCTROYÉES AUX COURTIERES /
CONTRIBUTED SURPLUS, WARRANTS AND BROKER WARRANTS**

Périodes de trois mois terminées les 31 mai
Three-month periods ended May 31

	2009	2008	
SURPLUS D'APPORT / CONTRIBUTED SURPLUS			
(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	2 641 896	2 067 096	BALANCE, AT BEGINNING
Options octroyées dans le cadre du régime	-	73 750	Options granted under the plan
Bons de souscriptions expirés	216 670	75 500	Warrants expired
SOLDE À LA FIN	<u>2 858 566</u>	<u>2 216 346</u>	BALANCE, ENDING

BONS DE SOUSCRIPTION / WARRANTS

(non vérifié)			(unaudited)
	\$	\$	
SOLDE AU DÉBUT	271 555	683 270	BALANCE, AT BEGINNING
Émission de bons de souscription	7 865	-	Warrants issued
Bons de souscription expirés	216 670	75 500	Warrants expired
SOLDE À LA FIN	<u>62 750</u>	<u>607 770</u>	BALANCE, ENDING

FLUX DE TRÉSORERIE/CASH FLOWS

Périodes de trois mois terminées les 31 mai

Three-month periods ended May 31

	2009	2008	
(non vérifié)	\$	\$	(unaudited)
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION			OPERATING ACTIVITIES
Perte nette	(99 901)	(185 152)	Net loss
Amortissement des immobilisations corporelles	4 865	368	Amortization of fixed assets
Rémunération à base d'actions	-	73 750	Stock-based compensation
Variation nette des éléments hors caisse du fonds de roulement	<u>236 392</u>	<u>(116 550)</u>	Net change in non-cash working capital items
	141 356	(227 583)	
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT			FINANCING ACTIVITIES
Dû à une société apparentée	(2 818)	133 249	Due to a related company
Encaissement au titre de capital-actions et bons de souscription	-	600 000	Cash inflow relating to capital stock and warrants
Frais d'émission d'actions	(2 818)	<u>(62 648)</u>	Share issuance expenses
		670 601	
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT			INVESTING ACTIVITIES
Encaisse réservée à l'exploration	270 688	144 234	Cash reserved for exploration
Dépôt à terme	(70 688)	5 766	Term Deposit
Acquisition de propriétés minières	(2 000)	(6 000)	Acquisition of mining properties
Frais d'exploration reportés	<u>(270 688)</u>	<u>(1 146 041)</u>	Deferred exploration expenses
	(127 598)	(1 002 041)	
AUGMENTATION/ (DIMINUTION) DE L'ENCAISSE	10 940	(559 023)	CASH INCREASE/ (DECREASE)
ENCAISSE AU DÉBUT	<u>177 807</u>	<u>736 739</u>	CASH, AT BEGINNING
ENCAISSE À LA FIN	<u>188 747</u>	<u>177 716</u>	CASH, ENDING

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 MAI 2008****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MAY 31, 2008****(unaudited)****1 - ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES**

Les états financiers intermédiaires au 31 mai 2009 et pour la période terminée le 31 mai 2009 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 - NOUVELLES NORMES COMPTABLES**Normes générales de présentation des états financiers**

Conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a appliqué les recommandations du chapitre 1400 « Normes générales de présentation des états financiers », qui exige de la direction qu'elle évalue la capacité de la Société à poursuivre son exploitation sur une période minimum de 12 mois à compter de la date de clôture, sans toutefois s'y limiter. Les nouvelles exigences couvrent seulement les informations à fournir et n'ont pas d'incidence sur les résultats financiers de la Société.

Informations à fournir concernant le capital

Conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a adopté les nouvelles recommandations du chapitre 1535, « Informations à fournir concernant le capital », du Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés (ICCA). Ce nouveau chapitre, entrant en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2007, établit des normes pour la divulgation d'informations sur le capital de la Société et la façon dont il est géré. Les obligations relatives à ce chapitre sont décrites à la note 16 des états financiers annuels de la Société.

1 - INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

The interim financial statements as at May 31, 2009 and for the period ended May 31, 2009 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**General Standards of Financial Statements Presentation**

In accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 1400, "General standards of financial statements presentation", to require of the management the assessment of the capacity of the Company to continue its operations over at least, but not limited to, a period of 12 months, from the balance sheet date. The new requirements only address disclosures and have no impact on the Company's financial results.

Capital Disclosures

In accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 1535, "Capital Disclosures" of the Canadian Institute of Chartered Accountants (CICA) Handbook. This new section, effective for years beginning on or after October 1st, 2007, establishes standards for disclosing information about the Company's capital and how it is managed. The disclosure requirements relating to this section are described in note 16 of the Company's annual financial statements. Section 3855, describes the standards for the recognition and measurement of financial

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 MAI 2008****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MAY 31, 2008****(unaudited)****2 - NOUVELLES NORMES COMPTABLES (suite)****Instruments financiers**

Conformément aux dispositions transitoires applicables, la Société a adopté les recommandations des chapitres 3862 « Instruments financiers - informations à fournir » et 3863 « Instruments financiers - présentation », qui traitent des informations à fournir à l'égard des instruments financiers et de leur présentation. Ces normes remplacent le chapitre 3861 « Instruments financiers - informations à fournir et présentation ». Ces nouveaux chapitres accordent plus d'importance aux informations à fournir sur la nature et l'ampleur des risques découlant des instruments financiers ainsi qu'à la façon dont la Société gère ces risques. Les obligations relatives à ces chapitres sont décrites à la note 15 des états financiers annuels de la Société.

MODIFICATIONS COMPTABLES FUTURES**Écarts d'acquisition et actifs incorporels**

En février 2008, l'ICCA a publié le nouveau chapitre 3064, « Écarts d'acquisition et actifs incorporels », afin de remplacer le chapitre 3062, « Écarts d'acquisition et autres actifs incorporels ».

La publication de ce nouveau chapitre a notamment entraîné le retrait du chapitre 3450, « Frais de recherche et de développement » et de l'abrégé des délibérations du Comité sur les problèmes nouveaux CPN-27, « Produits et charges au cours de la période de pré-exploitation », ainsi que certaines modifications au chapitre 1000, « Fondements conceptuels des états financiers », afin de clarifier les critères de constatation des actifs, et à la note d'orientation concernant la comptabilité NOC-11, « Entreprises en phase de démarrage ».

Le nouveau chapitre établit des normes de comptabilisation, d'évaluation, de présentation et de divulgation de l'information à fournir à l'égard des écarts d'acquisition et des actifs incorporels des entités à but lucratif. Il clarifie la comptabilisation des actifs incorporels et traite de la comptabilisation des actifs incorporels générés en interne. Toutefois, les normes relatives aux écarts d'acquisition sont identiques à celles contenues dans le chapitre 3062. Ce nouveau chapitre entre en vigueur pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} octobre 2008 et la Société le mettra en vigueur au cours de son prochain exercice. La direction de la Société n'est pas en mesure d'évaluer l'incidence qu'aura l'application de ce nouveau chapitre sur les états financiers.

2 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES**(continued)****Financial Instruments**

In accordance with the applicable transitional provisions, the Company applied the recommendations of Section 3862 "Financial Instruments - Disclosures" and Section 3863 "Financial Instruments - Presentation" describing the required disclosures and presentation of the financial instruments. These standards replace Section 3861 "Financial Instruments - Disclosures and presentation". These new sections increase emphasis on discussion of risks inherent in the use of financial instruments and how the Company manages such risks. The disclosure requirements relating to those sections are described in note 15 of the Company's annual financial statements.

FUTURE ACCOUNTING CHANGES**Goodwill and Intangible Assets**

In February 2008, the CICA published new section 3064, "Goodwill and Intangible Assets", to replace Section 3062, "Goodwill and Other Intangible Assets".

Publication of this new section resulted, in particular, in the withdrawal of Section 3450, "Research and Development Costs", and Emerging Issues Committee Abstract of Issue Discussed EIC-27, "Revenues and Expenditures During the Pre-operating Period", as well as number of amendments to Section 1000, "Financial Statement Concepts", to clarify the criteria for recognition of assets, and Accounting Guideline ACG-11 "Enterprises in the Development Stage".

The new section establishes standards for the recognition, measurement, presentation and disclosure of goodwill and intangible assets by profit-oriented enterprises. It clarifies the recognition of intangible assets and deals with the recognition of internally generated intangible assets. However, the standards relating to goodwill are identical to those in Section 3062. This new section is effective for years beginning on or after October 1st, 2008 and the Company will implement it during its next year. The Company's management is not able to assess the impact that the application of this new section will have on the financial statements.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

31 MAI 2008

(non vérifié)

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

MAY 31, 2008

(unaudited)

2 - NOUVELLES NORMES COMPTABLES (suite)**CPN-174 «Frais d'exploration minière»**

Le 27 mars 2009, l'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 devrait être appliqué aux états financiers publiés après le 27 mars 2009.

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 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. Au cours des prochains trimestres, la Société élaborera des plans internes de mise en œuvre afin de se conformer aux lignes directrices des futures obligations en matière de reddition des comptes. 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.

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

On March 27, 2009, the 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 should be applied to financial statements issued after March 27, 2009.

The Company has made the following classification :

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 expects this transition to have an effect on its accounting methods, presentation of financial information and information systems. During the next quarters, the Company will develop its internal implementation plan to meet the guidelines of the future reporting requirements. 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2008

MAY 31, 2008

(non vérifié)

(unaudited)

3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**
(continued)**Détenus à des fins de transactions****Held for trading**

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.

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.

Prêts et créances**Loans and receivables**

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.

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

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 créditeurs 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 MAI 2008****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MAY 31, 2008****(unaudited)****3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**
(suite)**Immobilisations corporelles**

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 :

Méthodes/ Methods	Taux / Rates
dégressif / declining	20 %
dégressif / declining	30 %

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)**Fixed Assets**

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

Furniture and exploration equipment
Rolling stock

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 MAI 2008****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MAY 31, 2008****(unaudited)****3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**
(suite)

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.

Dépréciation d'actifs à long terme

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.

Constatation des revenus

La société constate ses autres revenus lorsqu'il existe des preuves convaincantes de l'existence d'un accord, que le prix est déterminé ou déterminable et que l'encaissement est raisonnablement assuré. 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.

Actions accréditives

La Société a financé une partie de ses activités d'exploration par le biais d'émission d'actions accréditives. Les actions émises suite à un financement par actions accréditives sont comptabilisées à leur prix de vente. Selon les termes des contrats relatifs aux actions accréditives, 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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

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.

Impairment of long-lived assets

Long-lived assets are tested for recoverability whenever events or changes in circumstances indicate that their carrying amount may not be recoverable. 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.

Revenue Recognition

Other revenues are recognized when there is convincing evidence of the existence of an agreement, as the price is fixed or determinable and collection is reasonably assured. Interest revenue are recognized using the accrual basis. It is accrued based on the number of days the investment is held during the year.

Flow-through Shares

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES**31 MAI 2008****(non vérifié)****NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS****MAY 31, 2008****(unaudited)****3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES**
(suite)**Juste valeur des bons de souscription**

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.

Frais d'émission d'actions

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

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 mai 2009, la Société avait des fonds à dépenser en frais d'exploration de 108 520 \$.

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.

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)**Fair Value of the Warrants**

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.

Share Issuance Expenses

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

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 May 31, 2009, the Company had funds reserved for exploration of \$108,520.

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.

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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2008

MAY 31, 2008

(non vérifié)

(unaudited)

3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)**3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**
(continued)**Perte par action de base et diluée****Basic and Diluted Loss per Share**

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

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

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.

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.

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 bénéfices et impôts miniers futurs**Future Income and Mining Taxes**

La Société utilise la méthode axée sur le bilan pour comptabiliser ses impôts sur les bénéfices. 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.

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2008

MAY 31, 2008

(non vérifié)

(unaudited)

3-PRINCIPALES CONVENTIONS COMPTABLES
(suite)

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.

3- SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES
(continued)

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.

4- IMMOBILISATIONS CORPORELLES / FIXED ASSETS

			2010	2009
	Coût	Amortissement cumulé	Valeur nette	Valeur nette
	Cost	Accumulated Amortization	Net Value	Net Value
	\$	\$	\$	\$
Mobilier et équipement d'exploration/ Furniture and exploration equipment	13 537	3 985	9 552	5 016
Matériel roulant/Rolling equipment	70 450	15 059	55 391	59 882
Terrain/Land	40 000	-	40 000	40 000
Bâtiment/Building	50 000		50 000	
	<u>173 987</u>	<u>19 044</u>	<u>154 943</u>	<u>104 898</u>

5- PROPRIÉTÉS MINIÈRES / MINING PROPERTIES

	Royautés Royalties	Solde au 28 février 2009 Balance as at February 28, 2009	Augmentation Addition	Radiation Write-off	Solde au 31 mai 2009 Balance as at May 31, 2009
		\$	\$	\$	\$
Monexco-McCorkill (100 %)	1,5 %	2 435	-	-	2 435
Fayolle (100 %)	2 %	108 482	-	-	108 482
U3O8	2 %	120 000	-		120 000
Faille 1	2 %	-	82 000		82 000
Aigubelle- Goldfields (option sur 51 %)	2 %	93 342	-	-	93 342
		<u>324 259</u>	<u>82 000</u>	<u>-</u>	<u>406 259</u>

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2008

MAY 31, 2008

(non vérifié)

(unaudited)

6- FRAIS D'EXPLORATION REPORTÉS
DEFERRED EXPLORATION EXPENSES

	Solde au 28 février 2009 Balance as at February 28, 2009	Augmentation Addition	Radiation Write-off	Solde au 31 mai 2009 Balance as at May 31, 2009
	\$	\$	\$	\$
Monexco	1 203 220	-	-	1 203 220
Fayolle	8 833 436	270 688	-	9 104 124
U3O8	-	-	-	-
Faille 1	-	-	-	-
Aigubelle-Goldfields	847 939	-	-	847 939
	<u>10 884 595</u>	<u>270 688</u>	<u>-</u>	<u>11 155 283</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 Number	Montant Amount \$	
Actions émises au 28 février 2009	9 248 894	17 999 968	Issued shares as at February 28, 2009
Payées en argent	-	-	Paid in cash
Financement accréditif *	-	(7 865)	Flow-through shares *
Propriété	800 000	80 000	Property
Actions émises au 31 mai 2009	<u>10 048 894</u>	<u>18 072 103</u>	Issued shares as at May 31, 2009

* Modification du prix des bons de souscription du financement de décembre 2008/Modification of the prices of the warrants of the financing of December, 2008

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2008

MAY 31, 2008

(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 mai 2008. / The following table summarizes the information relating to share purchase options as at May 31, 2008.

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 28 février 2009	312 500	1.93	Balance, as at February 28, 2009
Expirées et annulées	<u>15 000</u>	1.98	Expired and cancelled
Solde au 31 mai 2009	<u><u>297 500</u></u>	1.95	Balance, as at May 31, 2009

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

Options en circulation Options Outstanding	Moyenne pondérée de la période résiduelle de levée Weighted average remaining contractual life	Prix de levée Exercise price \$
12 500	0,1 an/year	1.90
22 500	1,7 an/year	4.50
15 000	2,2 an/year	4.10
75 000	2,4 an/year	2.20
55 000	3,2 an/year	1.90
117 500	3,9 an/year	1.05

Bons de souscription / Warrants

Le tableau ci-après résume l'information relative aux bons de souscription au 31 mai 2009. / The following table summarizes the information relating to warrants as at May 31, 2009.

	Quantité Number	Prix de souscription moyen pondéré / Weighted average exercise price \$	
Solde au 28 février 2009	973 775	3.77	Balance, as at February 28, 2009
Expirés	<u>442 413</u>	6.10	Expired
Solde au 31 mai 2009	<u><u>531 362</u></u>	0,16	Balance, as at May 31, 2009

NOTES COMPLÉMENTAIRES

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

31 MAI 2008

MAY 31, 2008

(non vérifié)

(unaudited)

Bons de souscription en circulation Warrants Outstanding	Prix Price	Date d'expiration / Expiry Date
	\$	
16 362	1.50	Décembre / December 2009
515 000	0.12	Décembre/December 2013
<u>531 362</u>		

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

Options émises aux courtiers / Options granted to brokers

Le tableau ci-après résume l'information relative aux options émises aux courtiers au 31 mai 2009. / The following table summarizes the information relating to options granted to brokers as at May 31, 2009.

	Quantité Number	Prix de levée moyen pondéré Weighted average exercise price	
		\$	
Solde au 28 février 2009	30 000	3.00	Balance as at February 28, 2009
Expirées	<u>30 000</u>	3.00	Expired
Solde au 31 mai 2009	<u>-</u>	-	Balance as at May 31, 2009

9- OPÉRATIONS ENTRE APPARENTÉS

Au cours de la période de trois mois terminée le 31 mai 2009, la Société a encouru des frais d'exploration de 270 688 \$ 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 9 308 \$ 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 mai 2009, 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 May 31, 2009, the Company has incurred exploration expenses amounting to \$270,688 with a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. In addition, Typhoon Exploration Inc. has incurred administrative expenses for \$9,308 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 May 31, 2009, the due to a related company comes from the same company and the balance amount is presented in the current liabilities.