



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

Période de neuf mois terminée le 30 novembre 2007

### 1.1 DATE

Le présent rapport de gestion sur les résultats et la situation financière de Exploration Typhon Inc (Typhon ou la Société) devrait être lu en conjonction avec les états financiers intermédiaires pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2007. Ce rapport de gestion est daté du 12 janvier 2008. Tous les chiffres sont en dollars canadiens sauf indication contraire.

### 1.2 Survol

## MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS

Nine month period ended November 30, 2007

### 1.1 DATE

This Management Discussion and Analysis ("MD&A") should be read in conjunction with the financial statements of Typhoon Exploration Inc. ("Typhoon", or the "Company") for the nine-month period ended November 30, 2007. This MD&A is prepared as of January 12, 2008. All dollar figures stated herein are expressed in Canadian dollars, unless otherwise specified.

### 1.2 Overview

Investissements en exploration pour les périodes de trois mois terminées Exploration investments for the three-month periods ended		
	Le 30 novembre 2007 as at November 30, 2007 \$	Le 30 novembre 2006 as at November 30, 2006 \$
Forage Drilling	95 074	6 349
Géophysique Geophysics	58 584	-
Analyse Analysis	29 688	3 262
Main-d'œuvre logistique Logistics labor	85 197	22 808
Gestion des travaux Work management	90 991	21 779
Frais généraux d'exploration General exploration expenses	159 887	28 209
Géologie Geology	178 224	84 568
<b>Total</b>	<b>697 645</b>	<b>166 975</b>

Exploration Typhon inc., incorporé en vertu de la Loi canadienne sur les sociétés par actions, est une Société d'exploration qui œuvre au Canada. La Société détient 100 % d'intérêt dans les propriétés Fayolle, Monexco, Wapiscan, Ikirtuuq, Côte-Nord et Opinaca. Elle détient l'option d'acquérir un intérêt de 51 % dans la propriété Aiguebelle-Goldfields. Tous les engagements de la Société concernant les titres miniers sont respectés.

Les dépenses d'exploration pour la période de trois mois terminée le 30 novembre 2007 sont de 697 645 \$ et de 166 975 \$ pour la période équivalente de 2006. Ces dépenses ont été financées par les produits des financements complétés en 2006.

Typhoon Exploration Inc., incorporated under the Canada Business Corporation's Act, is an exploration Company operating in Canada. The Company holds a 100% interest in the Fayolle, Monexco, Wapiscan, Ikirtuuq, Côte-Nord and Opinaca properties. The Company also holds the option to acquire a 51% interest in the Aiguebelle-Goldfields property. All the Company's commitments regarding to mining claims are respected.

The exploration investments for the three-month period ended on November 30, 2007 are amounting to \$697,645 and \$ 166,975 for the similar period ended on November 30, 2006. These expenses are financed from the proceeds of the financings completed in 2006.

**Propriété Fayolle****Au**

La propriété Fayolle consiste en 71 titres miniers situés dans les cantons de Aiguebelle, Cléricy et Destor dans le camp minier de Rouyn-Noranda. Typhon a acquis un intérêt de 100 % et la propriété est grevée d'une redevance de 2 % NSR rachetable au prix de \$ 1 000 000 en tout temps.

La propriété est facilement accessible depuis la municipalité de St-Norbert-de-Mont-Brun située à 12 km au sud-est. La propriété est recoupée par la faille Destor-Porcupine, une structure régionale majeure orientée NO-SE. Plusieurs gisements aurifères ont été découverts le long de cette structure majeure qui origine de la région du camp minier Timmins-Porcupine dans le nord-est de l'Ontario. Cette structure a permis d'extraire plus de 75 millions d'onces d'or dans la région du camp minier de Timmins seulement.

La nouvelle évaluation des ressources minérales selon la Norme Canadienne 43-101 visait un secteur de la propriété Fayolle couvrant moins de 1% de l'ensemble de la propriété, soit 400 mètres de longueur par 300 mètres de largeur sur une profondeur moyenne de 150 mètres, délimitées par environ 18 000 mètres de forage. Les ressources minérales de l'indice Fayolle sont de 848 600 tonnes @ 1,40 g/t or (pour 39 397 onces d'or) de catégories indiquées et de 6 568 600 tonnes @ 0,70 g/t or (pour 148 609 onces d'or) de catégories inférées.

La campagne de forages 2007 a permis de mieux définir les extensions latérales ouest et est des zones minéralisées (riche en or) identifiées antérieurement sur le projet Fayolle. La Société effectue présentement une compilation des résultats d'analyses des forages combinée à une modélisation 3D Gocad qui sera divulguée sous peu.

Dans un autre ordre d'idée, la firme d'ingénierie GENIVAR, de Val-d'Or (Québec), a contribué à l'amélioration de la voie d'accès permettant à Typhon d'atteindre la partie centrale des propriétés Fayolle et Aiguebelle-Goldfields en tout temps.

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

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

Typhon a initié une campagne de sondages à l'été 2006 afin d'évaluer le potentiel de continuité de Fayolle vers Aiguebelle-Goldfields. Un total de 5 265 m fut foré sur la propriété Aiguebelle-Goldfields; la plupart furent réalisés principalement dans les secteurs central et ouest de l'indice Aiguebelle-Goldfields afin de confirmer la minéralisation existante et vérifier l'extension latérale ouest et en profondeur de cet indice. Dans le secteur central de l'indice, là où les sondages antérieurs avaient révélés les meilleures teneurs, Typhon a recoupé les coulées ultramafiques (komatiites) du type Fayolle et obtenue des valeurs aurifères. Le forage AIG-06-06 a recoupé 2,41 g/t or sur 7,60 mètres.

**Fayolle Property****Au**

The Fayolle property consists of 71 mining claims located in the Aiguebelle, Cléricy and Destor Townships, in the Rouyn-Noranda mining camp. Typhoon acquired a 100 % interest and a 2% NSR royalty that can be bought back at a price of \$1,000,000 at any time .

The property is easily accessible from the town of St-Norbert-de-Mont-Brun located 12 km to the south east. A major regional structure, the Destor-Porcupine fault, transects the property in a NW-SE trend. Numerous gold deposits have been discovered and exploited along this major structure, which originates in the Timmins-Porcupine mining camp, in northern Ontario. This structure produced in excess of 75 million ounces of gold in the Timmins mining camp alone.

The new mineral resource estimate according to National Instrument 43-101 standards aimed only a portion of the Fayolle property covering less than 1% of the entire 8 km long property, a 400 meter long by 300 meter wide by 150 meter deep segment, defined by approximately 18,000 meters of drilling. The mineral resources for the Fayolle showing are 848,600 tonnes @ 1.40 g/t gold (for 39,397 ounces of gold) in the Indicated category and an additional 6,568,600 tonnes @ 0.70 g/t gold (for 148,609 ounces of gold) in the Inferred category.

The 2007 drilling campaign program has permitted to better define the lateral extensions to the east and west of the (gold rich) mineralized zone identified in the past on the Fayolle project. The company is currently preparing the assay results compilation from the drillings combined with a 3D Gocad modelization to be announced soon.

As another achievement, engineering firm GENIVAR, of Val-d'Or (Quebec), contributed to the improvement of the access road that allows Typhoon to reach the central part of the Fayolle and Aiguebelle-Goldfields properties all year round.

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

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

Typhoon initiated a drilling campaign in the summer 2006 to test the potential of continuity of Fayolle towards Aiguebelle-Goldfields. A total of 5,265 m was drilled on Aiguebelle-Goldfields, mostly in the central and western segments of the Aiguebelle-Goldfields Showing to validate the known mineralization and test the lateral and depth extensions. In the central portion of the showing, where historic drilling intersected the best gold values, Typhoon intersected Fayolle-type ultramafic units (komatiites), and obtained up to 2.41 g/t gold over 7.6 m in AIG-06-06.

	PAIEMENTS/ PAYMENTS	DÉPENSES / EXPENDITURES
Année / Year 1	10 000 \$	100 000 \$
Année / Year 2	50 000 actions/shares	250 000 \$
Année / Year 3	100 000 actions/ shares (op)	250 000 \$ (op)
Année / Year 4	100 000 actions / shares(op)	400 000 \$ (op)
<i>Op: optionnel / optional</i>		

**PROPRIÉTÉ MONEXCO****AU**

La propriété Monexco se compose de 64 titres miniers situés dans le canton McCorkill, dans le camp Minier de Chibougamau. La Société a acquis 100 % d'intérêt en contrepartie de 1,5 % NSR sur les profits nets d'exploitation rachetable au prix de 750 000 \$ payable au comptant ou en action.

À l'automne 2005, un levé de géochimie de sol a été effectué afin d'évaluer le potentiel de minéralisation du corridor de déformation de la Rivière-France. Celui-ci contient la mine Gwillim dont la géologie présente plusieurs caractéristiques similaires à la minéralisation de Monexco.

À l'été 2006, des dynamitages d'affleurements ont été réalisés sur Monexco. Un échantillon de 25 kg de roche a été prélevé sur une des veines de quartz secondaire traversant la stratigraphie principale. L'analyse démontre que l'échantillon en vrac a une teneur de 125 g/t or ou 3,7 on/t or. Suite à ce résultat, Typhon s'est porté acquéreur de 9 nouveaux claims contigus au projet Monexco, et détient maintenant 64 claims d'une superficie de 7.8 km<sup>2</sup>. Les travaux de décapage et de rainurage réalisés sur Monexco ont permis de constater que les concentrations en or étaient principalement reliées aux structures secondaires du Couloir de Déformation France, un couloir aurifère similaire à ceux de Classe Mondiale de la Faille Destor-Porcupine et de la Cadillac situées plus au sud dans la même ceinture de l'Abitibi. Monexco est reconnue pour la présence de plusieurs occurrences d'or visible contenues à l'intérieur du Couloir de déformation France. Selon les travaux historiques une quantité non négligeable d'or avait été récupérée par des activités d'orpaillage dans la rivière France, tout près du décapage. De plus, des valeurs significatives en or, une dizaine d'échantillons contenant entre 30 g/t or et 615 g/t or ont été répertoriés lors de travaux réalisés en 1986 et 1987.

Typhon a entrepris des travaux d'exploration majeurs comprenant 22 zones de décapage, de rainurage et de cartographie détaillée indiquant des points d'intérêts sur le projet, à ses travaux en 2007, s'ajoute une compilation Gocad en 2D permettant de cibler les secteurs pour les métaux précieux et métaux de base. La société envisage d'effectuer des forages carottiers à diamant sur le projet en 2008.

**Propriété Wapiscan****Diamant**

La propriété Wapiscan consiste en 10 titres miniers situés sur le territoire de la Baie-James. La Société a acquis 100 % d'intérêt dans la propriété qui est grevée d'une redevance de 2 % NSR rachetable au prix de 1 000 000 \$ par tranche de 1 % NSR. La Société prévoit réviser les résultats et mettre à jour sa stratégie d'exploration.

**Propriété Ikirtuuq****Diamant**

La propriété Ikirtuuq est constituée de 20 titres miniers situés dans la région du Lac Aigneau, soit à 200 km au sud-est de Kuujuaq. La propriété a été acquise en contrepartie d'une royauté de 2 % GOR rachetable au prix de 1 000 000 \$ par tranche de 1 % GOR. La Société prévoit réviser les résultats et mettre à jour sa stratégie d'exploration.

**MONEXCO PROPERTY****AU**

The Monexco property comprises 64 mining claims in the McCorkill Township, in the Chibougamau Mining Camp. The Company acquired a 100% interest in return of a 1.5% NSR on net exploitation earnings that can be bought back at a price of \$750,000 payable in cash or in shares.

A soil geochemistry survey performed in Fall 2005 assessed the potential of mineralization within the Rivière-France Deformation Corridor. This corridor hosts the Gwillim Mine whose geological context shows several similarities to the mineralization found at Monexco.

During the Summer 2006, dynamite trenching was completed at Monexco. The 25 kg bulk sample was taken from a secondary quartz vein cutting the main stratigraphy. Assaying shows that the bulk sample carried a grade of 125 g/t gold or 3.7 oz/ton gold. Following this result, the Company acquired 9 new claims contiguous to the Monexco Property, and now holds 64 claims for a total of 7.8 km<sup>2</sup>. Outcrop stripping, trenching and channel sampling on Monexco allowed the Company to determine that the gold was primarily linked to subsidiary structures part of the regional France Deformation Corridor, a similar gold bearing corridor to the World-Class Destor-Porcupine and Cadillac Breaks found further south in the same Abitibi Belt.

The Monexco Property has been historically recognized for its visible gold occurrences within the France Deformation Zone, that included the panning of gold in the France River, near the trenched outcrop. In addition, several significant gold assays were reported from a dozen grab samples, such as 30 g/t gold and 615 g/t gold, taken during work programs in 1986 and 1987 on the property.

The Company has initiated a major exploration works including 22 zones of outcrop stripping, trenching and detailed mapping indicating priority targets on the project. In addition to these works in 2007 a Gocad compilation in 2D permitted to identify the precious metal and base metal zones. For 2008, the company plans to initiate diamond drilling on the project.

**Wapiscan Property****Diamond**

The Wapiscan property consists of 10 mining claims located in the James Bay area. The Company acquired a 100% interest in this property in return of a 2% NSR that can be bought back at a price of \$1,000,000 for each 1% NSR. The Company expect to review its results and update its exploration strategy.

**Ikirtuuq Property****Diamond**

The Ikirtuuq property consists of 20 claims located in the area of Lac Aigneau some 200 km Southeast of Kuujuaq. This property was acquired in return of a 2% GOR that can be bought back at a price of \$1,000,000 for each 1% GOR. The Company expect to review its results and update its exploration strategy.

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

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

La propriété a été jalonnée de façon à couvrir un environnement géologique comportant des dykes de pegmatites uranifères propice à la découverte de minéralisations uranifères d'importance. Typhon gagne 100% de son intérêt en payant 30 000 \$ et en émettant 500 000 actions aux vendeurs. Un levé aéroporté et une étude structurale par satellite ont été complétés. Typhon entreprendra des travaux en 2008 pouvant mener à la découverte de minéralisations uranifères significatives.

**PROPRIÉTÉ OPINACA****AU**

Typhon a fait l'acquisition de 58 cellules, la propriété Opinaca totalisant 30.3 km<sup>2</sup>, située à environ 2 km du bloc de claims détenu par *Goldcorp Inc.* dans le secteur Opinaca du nouveau camp minier de la Baie-James, Québec. La propriété Opinaca se situe 30 km à l'ouest du projet Éléonore. L'indice Éléonore détient des résultats significatifs de forages atteignant jusqu'à 18,85 g/t or sur 16 mètres et 12,37 g/t or sur 23 mètres. Des unités sédimentaires et des masses intrusives, tous propices à la découverte de minéralisations aurifères, sont présentes sur la propriété Opinaca.

La propriété a l'avantage d'être traversée en son centre par une route nord-sud, facilitant son accès pour les travaux d'exploration. La Société gagne 100% de son intérêt en payant 20 000 \$ et en émettant 500 000 actions au vendeur.

Suite aux excellents résultats obtenus par diverses sociétés oeuvrant dans ce nouveau district minier aurifère déjà prometteur, Typhon a complété des travaux de géophysique aéroportés, une étude structurale par imagerie satellite de même qu'une campagne de prospection au sol avec échantillonnage. De plus la société entreprendra des travaux en 2008 afin de définir les cibles pouvant mener à la découverte de minéralisations aurifères.

**ENVIRONNEMENT**

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

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

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

The Côte-Nord Uranium Property was originally staked to cover a favourable environment of uranium-bearing pegmatite dykes with the potential for discovering significant uranium mineralization. Typhoon earned a 100% property interest by paying \$ 30,000 to the vendor and issuing 500,000 shares. The airborne survey and the satellite structural study were conducted. Typhoon will initiate exploration work in 2008 that could lead to a significant uranium discovery.

**OPINACA PROPERTY****AU**

Typhoon also acquired a 58 claims property totalling 30.3 km<sup>2</sup>, the Opinaca Property, located about 2 km from *Goldcorp's* main claim group, including the Eleonore Gold Project, in the Opinaca sector of the new James Bay Mining Camp, Quebec. The Opinaca property is located 30 km west of the Eleonore Project. Eleonore hosts significant gold mineralization with drill assay results grading up to 18.85 g/t gold over 16 meters and 12.37 g/t gold over 23 meters. The Opinaca property hosts sedimentary units and intrusives, all highly prospective for gold mineralization.

The property is transacted by a north-south road that would facilitate access for exploration work. The Company will earn a 100% interest in the property by paying \$ 20,000 and issuing 500,000 shares to the vendor.

Following the significant results obtained by numerous companies working in this new and promising mining camp, Typhoon initiated an airborne geophysical survey, the structural study with satellite imagery, a prospecting campaign and surface sampling. The company will undertake exploration work in 2008 to define a number of targets likely leading to the discovery of gold.

**ENVIRONMENTAL ISSUES**

Typhoon is committed to respect all environmental laws. The land planner of the Rouyn-Noranda city visited the Fayolle property in 2003, 2004, 2005 and 2006. The city of Rouyn-Noranda expressed his congratulations in the way Typhoon respects environmental laws.

**1.3 DONNÉES ANNUELLES CHOISIES**

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

**1.3 SELECTED ANNUAL INFORMATION**

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

	Exercice terminé le 28 février 2007 Year ended February 28, 2007	Exercice terminé le 28 février 2006 Year ended February 28, 2006	Exercice terminé le 28 février 2005 Year ended February 28, 2005
Total des actifs Total assets	<b>11 908 670</b>	6 773 649	4 307 747
Dette à long terme Long-term debt	-	-	-
Revenu d'intérêt Interest revenue	<b>385</b>	5 497	450
Perte nette Net loss	<b>(1 075 182)</b>	(694 219)	(79 072)
Perte de base et diluée par action Basic and diluted loss per share	<b>(0,02)</b>	(0,02)	(0,00)

**1.4 RÉSUMÉ DES RÉSULTATS TRIMESTRIELS****1.4 SUMMARY OF QUATERLY RESULTS**

	30 novembre 2007 November 30, 2007	31 août 2007 August 31, 2007	31 mai 2007 May 28, 2007	28 février 2007 February 28, 2007	30 novembre 2006 November 30, 2006	31 août 2006 August 31, 2006	31 mai 2006 May 31, 2006	28 février 2006 February 28, 2006
Total des actifs Total assets	13 782 985	13 134 780	12 573 897	11 908 670	7 013 259	7 065 088	6 811 243	6 773 649
Revenu d'intérêt Interest revenue	66 070	2 577	1 401	40	-	342	3	5 176
Perte Nette Net loss	(106 776)	(261 539)	(170 358)	(291 965)	(328 543)	(340 037)	(114 637)	(350 471)
Perte nette de base et diluée par action Basic and diluted loss per share	0,00	(0,003)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,003)	(0,01)

De par son statut de Société d'exploration minière, Typhon ne génère pas de revenus réguliers, de sorte qu'elle doit assurer sa survie par l'émission de capital-actions. Typhon a une excellente situation financière et elle ne possède aucun passif important. Les frais d'administration de la Société sont relativement stables et sont composés essentiellement de dépenses relatives au statut public de la Société ainsi que par les salaires et charges sociales et les autres frais généraux d'administration. La perte du trimestre terminé le 30 novembre 2007 était donc prévisible et les dirigeants de la Société continue à bien gérer les sommes disponibles pour l'administration courante de ses activités.

In relation with its mining exploration activities, the Company does not generate regular revenue, so Typhoon has to issue shares to secure its financial situation. The financial situation of the Company is safe and Typhoon has no important liabilities. The administrative expenses are relatively stable and are composed essentially by the Company's public status expenses and also by salaries and fringe benefits and general administrative expenses. So, the net loss of the quarter ended November 30, 2007 was foreseeable and the director of the Company continue to manage correctly the activities of the Company.

Au cours de la période de trois mois terminée le 30 novembre 2007, la perte nette fut de 106 776 \$. Ce montant correspond aux opérations courantes de Typhon et provient des dépenses reliées au statut public de la Société.

L'analyse suivante tiendra compte des postes de dépenses qui ont subi une variation importante au cours du dernier trimestre se terminant le 30 novembre 2007.

Les faits saillants du dernier trimestre sont :

a)

Les honoraires professionnels sont plus élevés d'environ 30 000 \$ compte tenu des frais pour le PAPE de Diamond Frank et de la Notice d'offre de Typhon.

b)

Les frais généraux d'administration sont moins élevés d'environ 25 000 \$.

c)

Aucune rémunération à base d'actions ne fut enregistrée pour ce trimestre comparé à 136 400 \$ pour la période de trois mois terminée le 31 août 2007.

Pour les quatre derniers trimestres, les dépenses d'administration s'élèvent à environ :

172 846 \$ pour le trimestre terminé le 30 novembre 2007

300 567 \$ pour le trimestre terminé le 31 août 2007;

171 760 \$ pour le trimestre terminé le 31 mai 2007;

292 005 \$ pour le trimestre terminé le 28 février 2007;

En analysant le détail des dépenses de ces quatre derniers trimestres, on en vient à la conclusion que la majorité des dépenses engagés par Typhon sont stables et prévisibles, si l'on ne tient pas compte de la rémunération à base d'actions de ces différents trimestres (136 400 \$ en août 2007, 177 000 \$ en novembre 2006). Les frais d'administration se situaient entre 125 000 \$ et 170 000 \$ pour ces trimestres (100 000 à 125 000 \$ antérieurs au 31 août 2006). Cette augmentation est due en grande partie au fait que Typhon a augmenté sa présence dans la communauté financière au Canada.

L'analyse de quatre autres trimestres nous permet de conclure qu'effectivement les dépenses d'administration se situaient entre 125 000 \$ et 170 000 \$ par trimestre.

Chaque trimestre, l'actif total augmente principalement suite à l'augmentation des frais reportés en relation avec les propriétés minières et les frais d'exploration et suite à des financements par action qui augmentent l'encaisse. Au cours du trimestre terminé le 30 novembre 2007, la Société a clôturé un placement privé de 1 000 000 \$ comprenant 588 000 actions ordinaires et 4 286 000 actions accréditives.

During the quarter ended November 30, 2007, the Company recorded a net loss of \$ 117,685. This amount is associated to Typhoon's operating expenses and costs related as a public Company status.

The following analysis takes into account expenses that have changed significantly during the last quarter ended November 30, 2007.

Highlights for the last quarter are:

a)

The professional fees are higher of approximately \$30,000 because of fees for IPO of Diamond Frank and Offering Memorandum of Typhoon.

b)

The general administrative expenses are lower of approximately \$25,000.

c)

No stock-based compensation expenses for this quarter in comparison to \$136,400 for the three month period ended August 31, 2007.

For the last four quarter, the administrative expenses are amounting to approximately:

\$172,846 for quarter ended November 2007;

\$300,567 for quarter ended August 31, 2007;

\$171,760 for quarter ended May 31, 2007;

\$292,005 for quarter ended February 28, 2007;

Analysing the details of expenses for the last four quarter it leads to the conclusion that most of expenses of Typhoon are stable and predictable, if the stock-based compensation are not taken into account for these last four quarters (\$136,400 August 2007, \$177,000 in November 2006). The administrative expenses are between \$125,000 and \$170,000 per each quarter (\$100,000 to \$125,000 prior to August 31, 2006 quarter). This increase is mainly with the fact that Typhoon has to increase its presence in the Canadian Financial community.

The analysis of the other four quarters allows to conclude that the administrative expenses are between \$125,000 and \$170,000 per quarter.

Every quarter, the total assets increase mainly by the increase of the mining properties and deferred exploration expenses and following shares financings that increase the cash situation. During the quarter ended on November 30, 2007, the Company completed a private placement of \$1,000,000 including 588,000 common shares and 4,286,000 flow-through shares

## 1.4.1 RÉSULTATS D'EXPLOITATION

## 1.4.1 OPERATIONS RESULTS

DATE	FINANCEMENT / FINANCING		EMPLOI DU PRODUIT / USE OF PROCEED	OBJECTIFS / OBJECTIVES
Décembre 2006 December 2006	Actions accréditatives Flow-through shares	1 000 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
Décembre 2006 December 2006	Actions ordinaires Common shares	795 750 \$	Assigné au fonds de roulement Assigned to working capital	
Décembre 2006 December 2006	Actions accréditatives Flow-through shares	400 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
	Actions ordinaires Common shares	100 000 \$	Assigné au Fonds de roulement. Assigned to working capital.	
	Total	500 000 \$		
Décembre 2006 December 2006	Actions accréditatives Flow-through shares	1 562 560 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
	Actions ordinaires Common shares	538 640 \$	Assigné au Fonds de roulement Assigned to working capital.	
	Total	2 101 200 \$		
Mars 2007 March 2007	Actions accréditatives Flow-through shares	1 000 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
Mars 2007 March 2007	Actions accréditatives Flow-through shares	416 000 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
	Actions ordinaires Common shares	104 000 \$	Assigné au Fonds de roulement Assigned to working capital.	
	Total	520 000 \$		
Juin 2007 June 2007	Actions ordinaires Common shares	100 000 \$	Assigné à l'exploration sur propriété Monexco Assigned to exploration expenses on Monexco	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
Septembre 2007 September 2007	Actions accréditatives Flow-through shares	900 040 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
	Actions ordinaires Common shares	99 960 \$	Assigné au Fonds de roulement Assigned to working capital.	
	Total	1 000 000 \$		
Décembre 2007 December 2007	Actions accréditatives Flow-through shares	456 800 \$	Assigné à l'exploration sur les propriétés Assigned to exploration expenses	Exploration en cours. Exploration currently in progress.
	Actions ordinaires Common shares	132 200 \$	Assigné au Fonds de roulement Assigned to working capital.	
	Total	589 000 \$		

## 1.5 SITUATION DE TRÉSORERIE

Au 30 novembre 2007, la Société détenait 1 872 695 \$ en encaisse non réservée et 2 669 733 \$ en encaisse réservée pour des travaux d'exploration statutaires. En décembre 2007, Typhon a clôturé un placement de 589 000 \$ composé de 4 056 698 actions. ( 2 855 000 actions accréditives et 1 201 698 actions ordinaires.

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

## 1.6 SOURCES DE FINANCEMENT

La Société possède des engagements pour dépenses 2 669 733 \$ en frais d'exploration conformément aux modalités des différentes conventions de financements signées durant les exercices 2006 et 2007.

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

Les redevances sur les propriétés minières se détaillent comme suit :

Monexco	1,5 %
Fayolle	2 %
Wapiscan	2 %
Ikirtuuq	2 %
Aiguebelle-Goldfields	2 %

## 1.7 OPÉRATIONS AVEC APPARENTÉS ET OBJECTIFS COMMERCIAUX

La Société a signé un contrat de gestion avec Ressources Lutsvisky inc. (Lutsvisky), une société dont l'actionnaire unique est le président d'Exploration Typhon inc. Ce contrat de services prévoit la gestion des projets d'exploration minière de la Société. Ce contrat prend fin le 30 décembre 2008. Lutsvisky engagera l'ensemble des dépenses encourues dans le cadre des projets d'exploration et il facturera les coûts à Typhon en majorant ces dépenses de 15 %. Ressources Lutsvisky inc. engage aussi des dépenses administratives qu'elle facture par la suite à Typhon. Ce sont des dépenses de loyers, d'honoraires professionnels et d'autres dépenses reliées au siège social de Typhon.

Au cours de la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2007, la Société a encouru des frais d'exploration de 2 218 768 \$ auprès de Lutsvisky. De plus, Exploration Typhon inc. a encouru des frais d'administration totalisant 224 041 \$ et 6 612 \$ en frais de télécommunications 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.

La Société a signé un contrat d'emploi avec son président en janvier 2006. Ce contrat a été modifié et prévoit un salaire annuel de base de 125 000 \$ indexée au 1<sup>er</sup> janvier de chaque année et sera d'une période indéfinie.

## 1.5 LIQUIDITY

As at November 30, 2007, the Company had \$1,872,695 in non reserved cash and had \$2,669,733 in reserved cash for statutory exploration expenses. In December, the Company closed a placement through an Offering Memorandum for an amount of \$589,000 composed of 4,056,698 shares. ( 2,855,000 Flow-through shares and 1,201,698 common shares.)

These placements allowed Typhoon to increase its cash position and to continue the exploration expenses on its property. Therefore, Typhoon can respect his commitments for the administrative expenses. Then, the Company will have the financial resources to conform to the agreement signed with Agnico-Eagle Mines Ltd. All of the other commitments for mining properties signed in the past are respected at 100%. The management of the Company know that Typhoon need continuously cash and they have to make necessary efforts to keep the good financing situation. In addition, the management will continue to enhance the visibility of the Company in the financial community to find new financing.

## 1.6 CAPITAL RESOURCES

The Company has commitments to spend \$2,669,733 in Canadian exploration expenses in accordance with modality of different financing agreements signed 2006 and 2007.

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

Royalties on mining properties are :

Monexco	1,5 %
Fayolle	2 %
Wapiscan	2 %
Ikirtuuq	2 %
Aiguebelle-Goldfields	2 %

## 1.7 TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES AND COMMERCIAL OBJECTIVES

The Company signed an agreement with Ressources Lutsvisky Inc. (Lutsvisky), a company whose sole shareholder is also president of Typhoon Exploration Inc. This agreement provides for the management of mining exploration projects of the Company. This contract terminates on December 30, 2008. Lutsvisky will incur all of the expenses relating to the exploration projects and will bill them to Typhoon with a 15 % gross-up. Also, Ressources Lutsvisky inc. paid some administrative expenses and it invoice Typhoon for these expenses. These expenses are leasing expenses, professional fees and other expenses in relation with the head office of Typhoon.

During the nine month period ended November 30, 2007, the Company has incurred exploration expenses amounting to \$2,218,768 with Lutsvisky. In addition, Typhoon Exploration Inc. has incurred administrative expenses for \$224,041 and \$6,612 for telecommunications with the said company.

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

The Company signed an employment contract with its president in January 2006.. This agreement was modified for a basic annual wages of \$125,000 indexed at January 1<sup>st</sup> of each year and it will be in effect for an undefined period.



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

Si un projet est porté au stade de la production, celui-ci recevra 1 500 000 actions de la Société ou l'équivalent en argent. Chaque gratification mentionnée ci-haut sera payée de façon à ne pas mettre en péril les liquidités de la Société.

Dans le cas d'un changement de contrôle de la Société, Exploration Typhon inc. s'engage à verser au président de la Société une prime de séparation égale au plus élevé de :

- a) l'équivalent de trois fois le salaire et les gratifications prévus au contrat d'emploi, payable sous forme d'actions de la Société au prix de 0,17 \$ par action;
- b) 1 % de la valeur brute des dépôts miniers.

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

## 1.8 ÉVENTUALITÉ

La Société fait l'objet d'une poursuite de 272 500 \$ du courtier Jones, Gable & Compagnie Limitée. Aucune provision ne figure aux états financiers. Toute perte éventuelle, dont le montant ne peut présentement être déterminé, sera imputée aux résultats de l'exercice au cours duquel il sera possible d'en faire une estimation raisonnable.

Selon la Direction de la Société, cette poursuite est non fondée.

## 1.9 INSTRUMENTS FINANCIERS ET AUTRES INSTRUMENTS

La juste valeur des instruments financiers de la Société se rapproche de la valeur comptable sauf indication contraire dans les notes. L'encaisse, l'encaisse en fidéicommiss, les créditeurs et frais courus ne portent pas intérêt. La juste valeur des dû à une société apparentée n'a pu être déterminée car il n'y a ni taux d'intérêt ni modalité de remboursement.

### 1.10 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

#### 1.10.1 AUTRES EXIGENCES RELATIVES AU RAPPORT DE GESTION

De l'information additionnelle se rapportant à la Société est disponible sur SEDAR au [www.sedar.com](http://www.sedar.com).

#### 1.10.2 INFORMATIONS ADDITIONNELLES POUR LES ÉMETTEURS ÉMERGENTS SANS REVENU SIGNIFICATIF

(a) dépenses d'exploration au coût ou capitalisées;  
Les informations requises sont présentées dans les notes complémentaires aux états financiers.

(b) frais généraux d'administration;

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

If a project is brought to the production stage, he will receive 1,500,000 shares of the Company or an equivalent amount in cash. Each bonus mentioned above will be paid, in order to not imperil the Company's liquidity.

In the case of a change of control of the Company, Typhoon Exploration Inc. is committed to pay to the president of the Company a leaving indemnity equal to the highest of :

- a) the equivalent of three times the salaries and gratifications provided for in the employment contract, payable in shares of the Company at \$0.17 per share;
- b) 1% of the gross value of mining deposits.

In addition, the company is committed to allow the president to continue to participate to the share purchase options plan of the Company.

## 1.8 CONTINGENCY

The Company is the object of a lawsuit of \$272,500 from the broker Jones, Gable & Company Limited. No provision has been accounted for in the financial statements. All potential loss, which amount can not actually be determined, will be attributed to earnings in the year, during which a reasonable estimate can be made.

The Company's management considers this lawsuit unfounded.

## 1.9 FINANCIAL INSTRUMENTS AND OTHER INSTRUMENTS

The fair value of all of the Company's financial instruments approximates the carrying value unless otherwise noted. Cash, cash in trust, accounts payable and accrued liabilities are non-interest bearing. The fair value of due to a related company cannot be determined because it bears no interest and comes without repayment term.

### 1.10 OTHER MD&A REQUIREMENTS

#### 1.10.1 OTHER MD&A REQUIREMENTS

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

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

(a) capitalized or expensed exploration costs;  
The required disclosure is presented in the notes of the financial statements.

(b) general administrative expenses;

Voici le détail des frais généraux d'administration pour la période de neuf mois terminée le 30 novembre 2007:

For the nine month period ended November 30, 2006, general administrative expenses are as follows:

Publicité	28 193 \$	Advertising
Papeterie et frais de bureau	28 415 \$	Stationery and office supplies
Taxes et permis	41 131 \$	Taxes and permit
Loyers	11 105 \$	Lease expenses
Frais d'opérations	14 113 \$	
Intérêts et frais bancaires	1 205 \$	Interest and bank charges
Entretien et réparations	2 527 \$	Maintenance and repairs
Frais de représentation et de déplacement	78 841 \$	Representation expenses
<b>Total frais généraux</b>	<b>205 530 \$</b>	<b>Total General Administrative expenses</b>

### 1.11.3 INFORMATION SUR LES ACTIONS EN CIRCULATION

Le tableau suivant détaille la structure du capital actions de la Société au 12 janvier 2008 à la date de ce rapport de gestion. Ces données sont sujettes à des ajustements comptables mineurs préalablement à la présentation d'états financiers futurs.

### 1.11.3 DISCLOSURE OF OUTSTANDING SHARE DATA

The following table details the capital stock structure as at January 12, 2008, the date of this MD&A. These figures may be subject to minor accounting adjustments prior to presentation in future financial statements.

	Date d'expiration Expiry date	Prix d'exercice Exercise price \$	Nombre Number	Nombre number
Actions classe « A » Class « A » shares				82 098 143
Options Share purchase options	Février 2008 February 2008	0,25	150 000	
Options Share purchase options	Juillet 2008 July 2008	0,15	250 000	
Options Share purchase options	Juin 2009 June 2009	0,19	125 000	
Options Share purchase options	Février 2011 February 2011	0,45	225 000	
Options Share purchase options	Août 2011 August 2011	0,41	210 000	
Options Share purchase options	Août 2011 August 2011	0,40	100 000	
Options Share purchase options	Octobre 2011 October 2011	0,22	875 000	
Options Share purchase options	Décembre 2011 Decemberr 2011	0.20	200 000	
Options Share purchase options	Décembre 2011 Decemberr 2011	0.19	1 100 000	
Bons de souscription Warrants	Mars 2008 March 2008	0,78	288 218	
Bons de souscription Warrants	Janvier 2008 January 2008	0,55	934 360	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2007 December 2007	0,30	592 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2008 December 2008	0,65	3 125 000	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2007 December 2007	0,25	3 154 425	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2007 December 2007	0,25	697 674	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2007 December 2007	0,25	3 701 163	

Bons de souscription Warrants	Mars 2009 March 2009	0,65	3 333 333	
Bons de souscription Warrants	Septembre 2008 September 2008	0,35	346 840	
Bons de souscription Warrants	Mars 2009 March 2009	0,30	3 333 333	
Bons de souscription Warrants	Juin 2008 June 2008	0.24	555 556	
Bons de souscription Warrants	Décembre 2009 December 2009	0.15	163 620	
Options aux courtiers/ Brokers warrants	Décembre 2008 December 2008	0.32	281 250	
Options aux courtiers/ Brokers Warrants	Mars 2009 March 2009	0.30	300 000	

## 1.12 FACTEURS DE RISQUES

### 1.12.1 RISQUES LIÉS À L'EXPLORATION

L'exploration minière comporte un degré de risque élevé. Peu de propriétés explorées sont mises en production. Des formations rocheuses inhabituelles ou imprévues, des incendies, des pannes de courant, des conflits de travail, des inondations, des explosions, des éboulements, des glissements de terrain et la difficulté d'obtenir de la main-d'œuvre qualifiée, de la machinerie ou de l'équipement approprié ou adéquat sont d'autres risques que comportent l'exécution des programmes d'exploration.

Les facteurs économiques liés à la mise en valeur de propriétés de ressources sont tributaires de nombreux facteurs, dont le coût d'exploitation, les variations de la matière extraite, la fluctuation des marchés des métaux, le coût de l'équipement de traitement et d'autres facteurs comme les réclamations des autochtones, la réglementation gouvernementale, notamment la réglementation portant sur les redevances, la production autorisée, l'importation et l'exportation de ressources naturelles et la protection de l'environnement. Selon le prix des ressources naturelles produites, la Société peut déterminer qu'il n'est pas opportun d'entreprendre ou de poursuivre la production commerciale. Il n'y a aucune certitude que les dépenses que la Société engagera dans l'exploration de ses propriétés minières donneront lieu à des découvertes de quantités commerciales de minerai. La plupart des projets d'exploration ne débouchent pas sur la découverte de gisements de minerai commercialement exploitables.

### 1.12.2 RÉGLEMENTATION ENVIRONNEMENTALE ET AUTRE RÉGLEMENTATION

La législation, les règlements et les mesures actuels et futurs en matière d'environnement pourraient entraîner des frais, des dépenses en immobilisations, des restrictions et des retards additionnels dans les activités de la Société dont on ne peut prévoir l'étendue. Les exigences de la réglementation et les normes environnementales font l'objet d'une évaluation constante et peuvent être haussées considérablement, ce qui pourrait nuire sérieusement à l'entreprise de la Société ou à son aptitude à mettre ses propriétés en valeur d'une façon économique.

## 1.12 RISK FACTORS

### 1.12.1 EXPLORATION

Exploration and mining involve a high degree of risk. Few exploration properties end up going into production. Other risks related to exploration and mining activities include unusual or unforeseen formations, fire, power failures, labour disputes, flooding, explosions, cave-ins, landslides and shortages of adequate or appropriate manpower, machinery or equipment.

The development of a resource property is subject to many factors, including the cost of mining, variations in the quality of the material mined, fluctuations in the commodity and currency markets, the cost of processing equipment, and others, such as aboriginal claims, government regulations including regulations regarding royalties, authorized production, import and export of natural resources and environmental protection. Depending on the price of the natural resources produced, the Company may decide not to undertake or continue commercial production. There can be no assurance that the expenses incurred by the Corporation to explore its properties will result in the discovery of a commercial quantity of ore. Most exploration projects do not result in the discovery of commercially viable mineral deposits.

### 1.12.2 ENVIRONMENTAL AND OTHER REGULATION

Current and future environmental laws, regulations and measures could entail unforeseeable additional costs, capital expenditures, restrictions or delays in the Company's activities. Environmental regulations and standards are subject to constant revision and could be substantially tightened, which could have a serious impact on the Company and its ability to develop its properties economically.

Avant que la production ne puisse débuter sur une propriété, la Société devra obtenir les approbations des autorités de réglementation et les approbations environnementales, et rien ne saurait garantir que ces approbations seront obtenues ou qu'elles le seront à temps. Le coût des changements dans la réglementation gouvernementale peut également réduire la rentabilité de l'exploitation ou empêcher entièrement la mise en valeur économique d'une propriété.

### 1.12.3 FINANCEMENT ET MISE EN VALEUR

La mise en valeur des propriétés de la Société dépend donc de son aptitude à obtenir le financement additionnel nécessaire. Rien ne saurait garantir qu'elle réussira à obtenir le financement requis. De plus, la mise en production de propriétés de ressources dépendra de l'utilisation des services d'un personnel expérimenté ou encore de la conclusion d'ententes avec d'autres grandes sociétés de ressources qui peuvent fournir cette expertise.

### 1.12.4 COURS DES RESSOURCES

Des facteurs indépendants de la volonté de la Société peuvent influencer sur la qualité marchande de l'or ou de tous autres minéraux découverts. Les cours des ressources ont fluctué considérablement, particulièrement durant les dernières années. Les répercussions de ces facteurs ne peuvent être prévues avec précision.

### 1.12.5 RISQUES NON ASSURÉS

La Société peut devenir assujettie à la responsabilité découlant des éboulements, de la pollution ou d'autres risques contre lesquels elle ne peut s'assurer ou choisit de ne pas le faire en raison du coût élevé des primes ou pour d'autres motifs. Le paiement de ces responsabilités diminuerait ou pourrait éliminer les fonds disponibles pour les activités d'exploration et d'extraction.

## 1.13 STRATÉGIE GLOBALE ET PERSPECTIVES

La perspective pour les métaux demeure positive avec la tendance à la hausse des marchés de métaux. Celle-ci se reflète dans les résultats de notre situation financière. La demande mondiale en matières premières étant plus grande, le prix des métaux augmente considérablement. Cette situation est très différente des conditions qui existaient au cours des années 1990 et 2000. La possibilité de financement aussi demeure positive pour tous nos projets et ceci devrait permettre à la Société de poursuivre son programme d'exploration au Québec où les opportunités de découverte sont nombreuses.

La Société priorise ses activités d'exploration sur les projets Fayolle et Monexco afin d'augmenter et améliorer la qualité des ressources pour passer à l'étape de faisabilité.

La Société élargit ses activités dans la région de l'Abitibi de la Baie-James et la Côte-Nord et compte rentabiliser ses opportunités.

Before it commences mining a property, the Company must obtain environmental permits and the approval of the regulatory authorities. There is no assurance that these permits and approvals will be obtained, or that they will be obtained in a timely manner. The cost of complying with government regulations may also impact the viability of an operation or altogether prevent the economic development of a property.

### 1.12.3 FINANCING AND DEVELOPMENT

Development of the Company's properties therefore depends on its ability to raise the additional funds required. There can be no assurance that the Corporation will succeed in obtaining the funding required. The Company also has limited experience in developing resource properties, and its ability to do so depends on the use of appropriately skilled personnel or signature of agreements with other large resource companies that can provide the required expertise.

### 1.12.4 COMMODITY PRICES

The factors that influence the market value of gold and any other mineral discovered are outside the Company's control. The impact of these factors cannot be accurately predicted. Resource prices can fluctuate widely, and have done so in recent years.

### 1.12.5 UNINSURED RISKS

The Company may become subject to claims arising from cave-ins, pollution or other risks against which it cannot insure itself or chooses not to insure itself due to the high cost of premiums or other reasons. Payment of such claims would decrease and could eliminate the funds available for exploration and mining activities.

## 1.13 GLOBAL STRATEGY AND PERSPECTIVES

The outlook for metals continues to be positive due to the upward trends in the metal markets. This is reflected in our Company's financial strength. Metal requirements are continuing to increase around the World and the commodity prices are rising dramatically for nearly all metals. This is far different from the conditions that occurred in the late 1990's and early 2000's. The prospect for financing of all our projects is positive and this should enable the Company to continue its exploration programs in Quebec where opportunities for discovery are significant.

The Company will focus on its exploration activities at the Fayolle and Monexco projects with the aim of increasing and improving the quality of resources, and moving toward a feasibility study.

The Company is expanding its exploration activities in the Abitibi, Baie-James and Côte-Nord areas to capitalize on these opportunities.

#### **1.14 CRÉATION D'UNE FILIALE**

La Société a créée, le 17 octobre 2007, une filiale « Exploration Diamond Frank inc. » dans le but d'y transférer ses actifs de diamants et ainsi se concentrer sur ses projets aurifères situés en Abitibi. Une partie des actions (2 000 000 d'actions) de Diamond Frank, seront versées en contrepartie de l'acquisition des propriétés diamantifères. Un premier appel public à l'épargne par voie de prospectus a été complété le 31 décembre 2007 pour un montant de 1 823 000 \$C. Suite au financement de Diamond Frank et à la distribution de ses actions, Diamond Frank sera une société publique détachée de Typhon. Les actions de Diamond Frank devraient se transiger sur la bourse de croissance TSX.

Il est important de noter qu'en date du 30 novembre 2007, toutes les transactions de Exploration Diamond Frank Inc ont été consolidées dans les états financiers trimestriels de Exploration Typhon Inc.

#### **1.14 CREATION OF SUBSIDIARY**

Typhoon has created on October 17, 2007 a subsidiary «Diamond Frank Exploration inc.» and will transfer diamond assets to Diamond Frank to allow Typhoon to concentrate its efforts to accelerate the development of its gold project in Abitibi. Such common shares (2,000,000 shares) of Diamond Frank will thereafter be distributed in favour of the Shareholders of Typhoon in consideration for the acquisition of the diamond properties. Diamond Frank has completed an Initial Public Offering by way of Prospectus on December 31, 2007 for gross proceeds of \$C1,823,000. Following the financing (IPO), Diamond Frank will be a distinct public company detached of Typhoon. The shares of Diamond Frank should be traded on the TSX Venture Exchange Market.

In date of November 30, 2007, all transactions regarding Diamond Frank Exploration Inc have been consolidated to Typhoon Exploration Inc. quarterly financial statements .