

États financiers consolidés de

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

Trimestre terminé le 31 mars 2006
(non vérifié)

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

Bilan consolidé
(en milliers de dollars)

	31 mars 2006 (non vérifié)	31 décembre 2005
Actif		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	14 779 \$	25 278 \$
Débiteurs	97 089	117 867
Stocks	33 055	31 164
Charges payées d'avance	1 886	2 359
Autres actifs à court terme	10 232	6 507
	157 041	183 175
Immobilisations corporelles	20 452	16 445
Placements à long terme	42 246	42 234
Écarts d'acquisition	266 151	258 102
Actifs incorporels	225 000	210 177
Autres actifs	4 827	4 971
	715 717 \$	715 104 \$
Passif et avoir des associés		
Passif à court terme		
Dette bancaire	10 263 \$	19 436 \$
Facilités de financement – acquisitions	28 000	–
Créditeurs et charges à payer	82 504	98 252
Produits constatés d'avance	5 952	5 357
Tranche échéant à moins de un an des obligations découlant des contrats de location-acquisition	4 167	2 729
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an	2 018	2 018
	132 904	127 792
Obligations découlant des contrats de location-acquisition	4 058	3 082
Dette à long terme	11	17
Passif d'impôts futurs	2 573	2 044
Participation sans contrôle	229 849	259 090
Débeture convertible	84 372	84 339
Avoir des porteurs de parts	261 950	238 740
Événements postérieurs à la date du bilan (note 6)		
	715 717 \$	715 104 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

État consolidé des résultats

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

(non vérifié)

	Trimestre terminé le 31 mars 2006
Produits	112 362 \$
Coût des produits	85 169
	27 193
Charges	
Frais de vente et frais généraux et administratifs	14 363
Amortissement des charges de financement reportées	296
Amortissement des actifs incorporels	6 503
Amortissement	1 506
	22 668
Bénéfice avant les éléments ci-dessous	4 525
Bénéfice provenant de placements comptabilisés à la valeur de consolidation	1 017
Intérêts débiteurs	(1 845)
Autres produits	234
Bénéfice avant la participation sans contrôle	3 931
Participation sans contrôle	(2 656)
Bénéfice	1 275 \$
Bénéfice par part	
De base et dilué (note 3)	0,05

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

État consolidé de l'avoir des porteurs de parts
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)
(non vérifié)

	Parts	Trimestre terminé le 31 mars 2006
Avoir des porteurs de parts au 1 ^{er} janvier 2006	25 766 036	238 071 \$
Émises à l'échange contre les parts de catégorie A2 de Newport Private Yield LP (note 4)	2 954 242	28 510
		266 581
Bénéfice de la période		1 275
Distributions		(6 575)
	28 720 278	261 281 \$
Composante capitaux propres des débentures convertibles		669
Avoir des porteurs de parts au 31 mars 2006		261 950 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

État consolidé de l'évolution de la situation financière
(en milliers de dollars)
(non vérifié)

	Trimestre terminé le 31 mars 2006
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes :	
Activités d'exploitation	
Bénéfice de la période	1 275 \$
Éléments n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse	
Amortissement des charges de financement reportées	296
Amortissement des actifs incorporels	6 503
Amortissement	1 506
Bénéfice provenant de placements comptabilisés à la valeur de consolidation	(1 017)
Charge de rémunération hors caisse	560
Participation sans contrôle	2 656
	11 779
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	5 492
	17 271
Activités de financement	
Distributions aux porteurs de parts	(6 340)
Distributions aux actionnaires sans contrôle par NPY	(9 169)
Diminution de la dette à long terme	(6)
Diminution de la dette bancaire	(9 173)
Augmentation des facilités de financement à l'acquisition	28 000
Paiement d'obligations découlant des contrats de location-acquisition	(606)
	2 706
Activités d'investissement	
Acquisition d'une participation dans Newport Private Yield LP, déduction faite de l'encaisse acquise	(30 757)
Augmentation des autres actifs	(120)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(612)
Distributions reçues de placements comptabilisés à la valeur de consolidation	1 013
	(30 476)
Diminution des espèces et quasi-espèces	(10 499)
Espèces et quasi-espèces au début de la période	25 278
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	14 779 \$
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie	
Intérêts payés	273 \$
Encaisse acquise dans le cadre d'acquisitions	624

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestre terminé le 31 mars 2006
(non vérifié)

Newport Partners Income Fund (« Newport ») est une fiducie sans personnalité morale à vocation limitée et à capital variable constituée le 13 mai 2005 afin de détenir une participation dans Newport Private Yield LP (« NPY »). NPY est une société en commandite constituée pour investir dans des titres de sociétés fermées (collectivement, les « sociétés en exploitation ») et pour en distribuer les flux de trésorerie disponibles aux commanditaires. NPY exerce ses activités dans les secteurs suivants : les services financiers, le marketing, la distribution et les services à l'industrie. Newport détient la totalité des parts de SEC A1 de NPY, qui représentent environ 44 % des parts de SEC en circulation.

1. Principales conventions comptables

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Certains renseignements et certaines informations par voie de notes qui figurent habituellement dans les états financiers consolidés annuels préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada ont été condensés afin que les présents états ne présentent que les notes se rapportant aux éléments qui ont subi des changements importants au cours de la période intermédiaire. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés vérifiés de Newport et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

Les conventions comptables suivies dans la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés sont les mêmes que celles utilisées dans la préparation des états financiers consolidés annuels vérifiés de Newport et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

Les résultats d'exploitation de Newport sont habituellement moins élevés au premier trimestre qu'au cours des autres trimestres de l'exercice en raison de facteurs saisonniers qui ont une incidence sur plusieurs sociétés en exploitation. Les résultats d'exploitation du premier trimestre terminé le 31 mars 2006 ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats devant être dégagés pour l'exercice entier.

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestre terminé le 31 mars 2006
(non vérifié)

2. Regroupements d'entreprises

Les placements ci-après, effectués par NPY au cours du trimestre terminé le 31 mars 2006, ont été comptabilisés selon la méthode de l'acquisition et les résultats d'exploitation ont été inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires de NPY depuis la date où les placements ont été effectués selon la méthode de la consolidation proportionnelle. La juste valeur estimative des actifs acquis et des passifs pris en charge dans le cas de chaque placement se présente comme suit :

Trimestre terminé le 31 mars 2006	a) Murray	b) Waydex	Total
Date du placement	16 mars	25 janvier	
Pourcentage acquis	80 %	32 %	
Actif acquis			
Actifs à court terme	13 945 \$	962 \$	14 907 \$
Immobilisations corporelles	3 273	270	3 543
Écart d'acquisition	4 495	231	4 726
Actifs incorporels	21 005	670	21 675
	42 718	2 133	44 851
Passifs pris en charge			
Passifs à court terme	10 611	133	10 744
Passifs à long terme	913	352	1 265
	11 524	485	12 009
Actif net acquis	31 194 \$	1 648 \$	32 842 \$
Contrepartie			
Espèces	28 494 \$	1 609 \$	30 103 \$
Parts émises	2 000	–	2 000
Coûts de l'opération	700	39	739
	31 194 \$	1 648 \$	32 842 \$

La ventilation des prix d'acquisition ci-dessus reflète les meilleures estimations de la direction au moment de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires, et elle pourrait faire l'objet de rajustements.

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestre terminé le 31 mars 2006
(non vérifié)

2. Regroupements d'entreprises (suite)

a) Murray

Le 16 mars 2006, Murray Demolition Corporation a vendu la quasi-totalité de ses actifs à Murray et NPY a effectué un placement visant 80 % des parts de société en commandite de Murray en contrepartie de 31 194 \$, montant qui sera payé au moyen de l'émission de 204 291 parts de SEC A2, nombre qui se fonde sur la valeur marchande moyenne des parts SEC A1 en lesquelles les parts de SEC A2 sont convertibles, et du versement de 28 494 \$ en espèces. Murray fournit des services de démolition.

b) Waydex Services Inc. (« Waydex »)

Le 25 janvier 2006, NPY a investi 2 514 \$ dans NPC Integrity Energy Services LP (« NPC »), société en exploitation qu'elle possédait à 80 %, afin de financer le placement dans Waydex. NPC a effectué un placement visant 40 % des actions ordinaires de Waydex en contrepartie de 2 011 \$. Le placement dans NPC a procuré à NPY une participation de 32 % dans Waydex. La participation de NPY dans NPC est demeurée la même à 80 % et une tranche de 20 % de l'investissement de NPY, qui se chiffre à 503 \$, a été comptabilisée à titre d'écart d'acquisition dans les présents états financiers consolidés intermédiaires.

3. Bénéfice par part

L'émission potentielle de parts à la conversion des débetures convertibles n'a pas été prise en compte dans le calcul du bénéfice dilué par part étant donné que ces parts sont antidilutives.

4. Parts échangeables

Les porteurs de parts de SEC A2 de NPY peuvent convertir leurs parts en parts de fiducie. Au cours du premier trimestre, 2 954 242 parts de SEC A2 ont été converties. Étant donné que 1 078 020 de ces parts de NPY étaient en circulation avant le PAPE, la conversion a été calculée selon la valeur comptable initiale de ces parts, et la conversion a entraîné la constatation d'un montant de 2 976 \$ à titre d'écart d'acquisition par Newport.

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestre terminé le 31 mars 2006
(non vérifié)

5. Informations sectorielles

NPY compte quatre secteurs d'exploitation isolables, chacun d'eux assumant la gestion de sa propre exploitation et de la communication de ses propres informations financières. L'ensemble des exploitations, des actifs et des employés de NPY se trouvent au Canada. Le secteur des services financiers se consacre à la gestion de placements, à la gestion financière institutionnelle, à la gestion de patrimoine, à la souscription d'assurance spécialisée et à l'entretien de GAB. Le secteur du marketing regroupe les placements dans des entreprises de marketing non traditionnelles qui font l'acquisition de droits relatifs aux médias, aux publications et à la télévision. Il comprend également un placement dans une société intégrée de marketing direct qui offre principalement à sa clientèle des services de vente par téléphone auprès des entreprises comme des consommateurs ainsi qu'un placement dans une agence intégrée de services de marketing. Le secteur des services à l'industrie regroupe les placements dans des fournisseurs intégrés de services de production destinés aux activités médianes de l'industrie de l'énergie et dans un fournisseur de services de démolition. Le secteur de la distribution regroupe les placements dans des entreprises d'importation et de distribution d'articles électroniques et d'articles ménagers. NPY évalue le rendement de ses secteurs d'exploitation en fonction de leurs résultats et leurs flux de trésorerie.

	Services financiers	Marketing	Services industriels	Distribution	Total
Produits	16 154 \$	13 957 \$	42 077 \$	40 174 \$	112 362 \$
Coût des produits	6 828	8 010	34 159	36 172	85 169
	9 326	5 947	7 918	4 002	27 193
Charges					
Frais de vente et frais généraux et administratifs	2 837	3 512	3 129	4 885	14 363
Amortissement des charges de financement reportées	296	–	–	–	296
Amortissement des actifs incorporels	3 155	1 343	809	1 196	6 503
Amortissement	140	332	932	102	1 506
	6 428	5 187	4 870	6 183	22 668
Bénéfice (perte) avant les éléments ci-dessous	2 898	760	3 048	(2 181)	4 525
Bénéfice provenant de placements comptabilisés à la valeur de consolidation	1 017	–	–	–	1 017
Intérêts débiteurs	(1 156)	(50)	(396)	(243)	(1 845)
Autres produits	234	–	–	–	234
Bénéfice (perte) avant la participation sans contrôle	2 993 \$	710 \$	2 652 \$	(2 424) \$	3 931 \$
Écart d'acquisition acquis	-	-	5 229	-	5 229
Dépenses engagées pour des immobilisations corporelles	255	156	185	16	612
Total de l'actif	382 518	80 191	120 438	132 570	715 717
Total de l'écart d'acquisition	168 600	24 101	19 145	54 305	266 151

NEWPORT PARTNERS INCOME FUND

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestre terminé le 31 mars 2006
(non vérifié)

6. Événements postérieurs à la date du bilan

Le 13 avril 2006, NPY a annoncé une augmentation de 5,25 % de ses distributions en espèces, à 1,00 \$ par part par année. Cette augmentation s'appliquera aux distributions devant être versées le 15 mai 2006 aux porteurs de parts inscrits à la fermeture des bureaux le 28 avril 2006.

Le 28 avril 2006, NPY a investi 16 millions de dollars dans Hargraft Schofield (« Hargraft ») en contrepartie d'une participation financière se chiffrant à 80 %. NPY a financé cette opération au moyen de sa facilité de crédit. Hargraft est un courtier d'assurance qui vend des produits spécialisés d'assurance responsabilité à des clients commerciaux ou à des particuliers possédant un avoir net élevé.

En avril 2006, NPY a accru sa facilité de crédit, dont le montant total autorisé est passé de 70 millions de dollars à 100 millions de dollars.

Le 1^{er} mai 2006, NPY a investi 10 millions de dollars dans Jutan afin de permettre à celle-ci d'effectuer un placement stratégique de 8,5 millions de dollars.

7. Chiffres correspondants

Les états financiers comparatifs de 2005 ont été reclassés par rapport aux états publiés précédemment, à des fins de conformité avec la présentation des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés du premier trimestre.

États financiers consolidés de

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

Trimestres terminés les 31 mars 2006 et 2005
(non vérifié)

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

Bilans consolidés
(en milliers de dollars)

	31 mars 2006 (non vérifié)	31 décembre 2005
Actif		
Actif à court terme		
Espèces et quasi-espèces	14 776 \$	25 275 \$
Débiteurs	97 840	118 244
Stocks	33 055	31 164
Charges payées d'avance	1 886	2 359
Autres actifs à court terme	10 232	6 507
	157 789	183 549
Immobilisations corporelles	20 452	16 445
Placements à long terme	42 246	42 234
Écarts d'acquisition	211 146	206 073
Actifs incorporels	225 000	210 177
Autres actifs	4 827	4 971
	661 460 \$	663 449 \$
Passif et avoir des associés		
Passif à court terme		
Dette bancaire	10 263 \$	19 436 \$
Facilités de financement – acquisitions	28 000	-
Créditeurs et charges à payer	80 905	97 046
Produits constatés d'avance	5 952	5 357
Tranche échéant à moins de un an des obligations découlant des contrats de location-acquisition	4 167	2 729
Tranche de la dette à long terme échéant à moins de un an	2 018	2 018
	131 305	126 586
Obligations découlant des contrats de location-acquisition	4 058	3 082
Dette à long terme	11	17
Passif d'impôts futurs	2 573	2 044
Parts convertibles	84 372	84 339
Avoir des associés	439 141	447 381
Événements postérieurs à la date du bilan (note 5)		
	661 460 \$	663 449 \$

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

États consolidés des résultats

(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

(non vérifié)

	Trimestre terminé le 31 mars 2006	Trimestre terminé le 31 mars 2005
Produits	112 362 \$	13 495 \$
Coût des produits	85 169	11 497
	27 193	1 998
Charges		
Frais de vente et frais généraux et administratifs	13 597	1 492
Amortissement des charges de financement reportées	296	–
Amortissement des actifs incorporels	6 503	842
Amortissement	1 506	367
	21 902	2 701
Bénéfice (perte) avant les éléments ci-dessous	5 291	(703)
Bénéfice provenant (perte découlant) de placements comptabilisés à la valeur de consolidation	1 017	(48)
Intérêts débiteurs	(1 845)	(211)
Autres produits	234	–
Bénéfice (perte) de la société en commandite	4 697 \$	(962)\$
Bénéfice / (perte) par part		
De base et dilué(e) (note 3)	0,07	(0,18)

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

États consolidés de l'avoir des associés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)
(non vérifié)

	Nombre de parts	Commandité \$	Commanditaire A1 \$	Commanditaire A2 ¹⁾ \$	Commanditaire A3 \$	Commanditaire B1 \$	Commanditaire B2 \$	Commanditaire B3 \$	Commanditaire B4 \$	Commanditaire C \$	Total \$
Avoir des associés	64 536 286	61	238 858	145 663	–	15 047	8 259	3 255	12 769	22 800	446 712
Composante capitaux propres des débetures convertibles											669
Avoir des associés au 1 ^{er} janvier 2006											447 381
Émission de parts	204 391		2 001								2 001
Bénéfice de la période			2 077	2 163	–	111	61	23	94	168	4 697
Distributions payées			(4 450)	(4 638)	–	(238)	(131)	–	(202)	(361)	(10 020)
Distributions à payer			(2 185)	(2 276)	–	(117)	(64)	–	(99)	(177)	(4 918)
Avoir des associés au 31 mars 2006	64 740 677	61	236 301	140 912	–	14 803	8 125	3 278	12 562	22 430	439 141
Avoir des associés au 1 ^{er} janvier 2005	3 393 688		32 925	–	–	–	–	–	–	–	32 925
Émission de parts	4 033 062		53 048	–	–	–	–	–	–	–	53 048
Bénéfice de la période			(962)	–	–	–	–	–	–	–	(962)
Distributions payées			(1 911)	–	–	–	–	–	–	–	(1 911)
Avoir des associés au 31 mars 2005	7 426 750		83 100	–	–	–	–	–	–	–	83 100

¹⁾ Le 8 août 2005, les parts de commanditaire de catégorie A ont été renommées parts de commanditaire de catégorie A2 et ont été fractionnées à raison de 2,3276 contre 1.

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

États consolidés de l'évolution de la situation financière
(en milliers de dollars)
(non vérifié)

	Trimestre terminé le 31 mars 2006	Trimestre terminé le 31 mars 2005
Rentrées (sorties) de fonds liées aux activités suivantes		
Activités d'exploitation		
Bénéfice (perte) de la période	4 697 \$	(962) \$
Éléments n'ayant pas d'incidence sur l'encaisse		
Amortissement des charges de financement reportées	296	–
Amortissement des actifs incorporels	6 503	842
Amortissement	1 506	367
Bénéfice provenant (perte découlant) de placements comptabilisés à la valeur de consolidation	(1 017)	48
Charge de rémunération hors caisse	560	–
	12 245	295
Variation des éléments hors caisse du fonds de roulement	4 726	(4 940)
	17 271	(4 645)
Activités de financement		
Émission de parts de société en commandite, déduction faite des frais	–	53 048
Distributions aux associés	(15 509)	(1 911)
Diminution de la dette bancaire	(9 173)	(349)
Augmentation des facilités bancaires à l'acquisition	28 000	–
Diminution de la dette à long terme	(6)	(999)
Paiement d'obligations découlant des contrats de location-acquisition	(606)	(43)
	2 706	49 746
Activités d'investissement		
Acquisition d'entreprises, déduction faite de l'encaisse acquise	(30 757)	(42 879)
Augmentation des autres actifs	(120)	–
Acquisition d'immobilisations corporelles	(612)	(53)
Distributions reçues de placements comptabilisés à la valeur de consolidation	1 013	340
	(30 476)	(42 592)
Augmentation/(diminution) des espèces et quasi-espèces	(10 499)	2 509
Espèces et quasi-espèces au début de la période	25 275	2 351
Espèces et quasi-espèces à la fin de la période	14 776 \$	4 860 \$
Information supplémentaire sur les flux de trésorerie :		
Intérêts versés	273 \$	292 \$
Encaisse acquise lors de l'acquisition	624	335
Informations supplémentaires sur les activités de financement et d'investissement hors caisse :		
Émission de parts de société en commandite lors de regroupements d'entreprises	2 000	–

Se reporter aux notes afférentes aux états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés.

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestres terminés les 31 mars 2006 et 31 mars 2005
(non vérifié)

Newport Private Yield LP (« NPY ») est une société en commandite dont les activités consistent à investir dans des titres d'entreprises privées (collectivement, les « sociétés en exploitation »), et à en distribuer les flux de trésorerie disponibles aux commanditaires. NPY est active dans les secteurs suivants :

- services financiers
- marketing
- distribution
- services à l'industrie

1. Principales conventions comptables

Les présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés ont été préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada. Certains renseignements et certaines informations par voie de notes qui figurent habituellement dans les états financiers consolidés annuels préparés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada ont été condensés afin que les présents états ne présentent que les notes se rapportant aux éléments qui ont subi des changements importants au cours de la période intermédiaire. Par conséquent, les présents états financiers consolidés intermédiaires devraient être lus conjointement avec les états financiers consolidés vérifiés de NPY et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

Les conventions comptables suivies dans la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés sont les mêmes que celles utilisées dans la préparation des états financiers consolidés annuels vérifiés de NPY et les notes y afférentes pour l'exercice terminé le 31 décembre 2005.

Les résultats d'exploitation de NPY sont habituellement moins élevés au premier trimestre qu'au cours des autres trimestres de l'exercice en raison de facteurs saisonniers qui ont une incidence sur plusieurs sociétés en exploitation. Les résultats d'exploitation du premier trimestre terminé le 31 mars 2006 ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats devant être dégagés pour l'exercice entier.

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestres terminés les 31 mars 2006 et 31 mars 2005
(non vérifié)

2. Regroupements d'entreprises

Les placements ci-après, effectués par NPY au cours du trimestre terminé le 31 mars 2006, ont été comptabilisés selon la méthode de l'acquisition et les résultats d'exploitation ont été inclus dans les états financiers consolidés intermédiaires de NPY depuis la date où les placements ont été effectués selon la méthode de la consolidation proportionnelle. La juste valeur estimative des actifs acquis et des passifs pris en charge dans le cas de chaque placement se présente comme suit :

Trimestre terminé le 31 mars 2006	a) Murray	b) Waydex	Total
Date du placement	16 mars	25 janvier	
Pourcentage acquis	80 %	32 %	
Actifs acquis			
Actifs à court terme	13 945 \$	962 \$	14 907 \$
Immobilisations corporelles	3 273	270	3 543
Écart d'acquisition	4 495	231	4 726
Actifs incorporels	21 005	670	21 675
	42 718	2 133	44 851
Passifs pris en charge			
Passifs à court terme	10 611	133	10 744
Passifs à long terme	913	352	1 265
	11 524	485	12 009
Actif net acquis	31 194 \$	1 648 \$	32 842 \$
Contrepartie			
Espèces	28 494 \$	1 609 \$	30 103 \$
Parts émises	2 000	–	2 000
Coûts de l'opération	700	39	739
	31 194 \$	1 648 \$	32 842 \$

La ventilation des prix d'acquisition ci-dessus reflète les meilleures estimations de la direction au moment de la préparation des présents états financiers consolidés intermédiaires, et elle pourrait faire l'objet de rajustements.

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestres terminés les 31 mars 2006 et 31 mars 2005
(non vérifié)

2. Regroupements d'entreprises (suite)

a) Murray

Le 16 mars 2006, Murray Demolition Corporation a vendu la quasi-totalité de ses actifs à Murray et NPY a effectué un placement visant 80 % des parts de société en commandite de Murray en contrepartie de 31 194 \$, montant qui sera payé au moyen de l'émission de 204 291 parts de SEC A2, nombre qui se fonde sur la valeur marchande moyenne des parts SEC A1 en lesquelles les parts de SEC A2 sont convertibles, et du versement de 28 494 \$ en espèces. Murray fournit des services de démolition.

b) Waydex Services Inc. (« Waydex »)

Le 25 janvier 2006, NPY a investi 2 514 \$ dans NPC Integrity Energy Services LP (« NPC »), société en exploitation qu'elle possédait à 80 %, afin de financer le placement dans Waydex. NPC a effectué un placement visant 40 % des actions ordinaires de Waydex en contrepartie de 2 011 \$. Le placement dans NPC a procuré à NPY une participation de 32 % dans Waydex. La participation de NPY dans NPC est demeurée la même à 80 % et une tranche de 20 % de l'investissement de NPY, qui se chiffre à 503 \$, a été comptabilisée à titre d'écart d'acquisition dans les présents états financiers consolidés intermédiaires.

3. Bénéfice par part

L'émission potentielle de parts à la conversion des débentures convertibles n'a pas été prise en compte dans le calcul du bénéfice dilué par part étant donné que ces parts sont antidilutives.

4. Informations sectorielles

NPY compte quatre secteurs d'exploitation isolables, chacun d'eux assumant la gestion de sa propre exploitation et de la communication de ses propres informations financières. L'ensemble des exploitations, des actifs et des employés de NPY se trouvent au Canada. Le secteur des services financiers se consacre à la gestion de placements, à la gestion financière institutionnelle, à la gestion de patrimoine, à la souscription d'assurance spécialisée et à l'entretien de GAB. Le secteur du marketing regroupe les placements dans des entreprises de marketing non traditionnelles qui font l'acquisition de droits relatifs aux médias, aux publications et à la télévision. Il comprend également un placement dans une société intégrée de marketing direct qui offre principalement à sa clientèle des services de vente par téléphone auprès des entreprises comme des consommateurs ainsi qu'un placement dans une agence intégrée de services de marketing. Le secteur des services à l'industrie regroupe les placements dans un fournisseur intégré de services de production destinés aux activités médianes de l'industrie de l'énergie et dans un fournisseur de services de démolition. Le secteur de la distribution regroupe les placements dans des entreprises d'importation et de distribution d'articles électroniques et d'articles ménagers. NPY évalue le rendement de ses secteurs d'exploitation en fonction de leurs résultats.

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestres terminés les 31 mars 2006 et 31 mars 2005
(non vérifié)

4. Informations sectorielles (suite)

Trimestre terminé le 31 mars 2006	Services financiers	Marketing	Services industriels	Distribution	Total
Produits	16 154 \$	13 957 \$	42 077 \$	40 174 \$	112 362 \$
Coût des produits	6 828	8 010	34 159	36 172	85 169
	9 326	5 947	7 918	4 002	27 193
Charges					
Frais de vente et frais généraux et administratifs	2 071	3 512	3 129	4 885	13 597
Amortissement des charges de financement reportées	296	–	–	–	296
Amortissement des actifs incorporels	3 155	1 343	809	1 196	6 503
Amortissement	140	332	932	102	1 506
	5 662	5 187	4 870	6 183	21 902
Bénéfice (perte) avant les éléments ci-dessous	3 664	760	3 048	(2 181)	5 291
Bénéfice provenant de placements comptabilisés à la valeur de consolidation	1 017	–	–	–	1 017
Intérêts débiteurs	(1 156)	(50)	(396)	(243)	(1 845)
Autres produits	234	–	–	–	234
Bénéfice (perte) de la société en commandite	3 759 \$	710 \$	2 652 \$	(2 424)\$	4 697 \$
Écart d'acquisition acquis	–	–	5 229	–	5 229
Dépenses engagées pour des immobilisations corporelles	255	156	185	16	612
Total de l'actif	328 261	80 191	120 438	132 570	661 460
Total de l'écart d'acquisition	133 755	19 120	15 189	43 082	211 146

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestres terminés les 31 mars 2006 et 31 mars 2005
(non vérifié)

4. Informations sectorielles (suite)

Trimestre terminé le 31 mars 2005	Services financiers	Marketing	Services industriels	Distribution	Total
Produits	3 711 \$	198 \$	9 586 \$	– \$	13 495 \$
Coût des produits	3 271	129	8 097	–	11 497
	440	69	1 489	–	1 998
Charges					
Frais de vente et frais généraux et administratifs	686	24	782	–	1 492
Amortissement des actifs incorporels	593	48	201	–	842
Amortissement	48	1	318	–	367
Intérêts sur la dette à long terme	80	–	131	–	211
	1 407	73	1 432		2 912
Bénéfice (perte) avant les éléments ci-dessous	(967)	(4)	57	–	(914)
Perte découlant de placements comptabilisés à la valeur de consolidation	–	–	–	(48)	(48)
Bénéfice (perte) de la société en commandite	(967)\$	(4)\$	57 \$	(48)\$	(962)\$
Écart d'acquisition acquis	14 814	520	–	–	15 334
Dépenses engagées pour des immobilisations corporelles	–	–	53	–	53
Au 31 décembre 2005					
Total de l'actif	353 413	79 695	74 559	155 782	663 449
Total de l'écart d'acquisition	134 316	19 120	9 555	43 082	206 073

5. Événements postérieurs à la date du bilan

Le 13 avril 2006, NPY a annoncé une augmentation de 5,25 % de ses distributions en espèces, à 1,00 \$ par part par année. Cette augmentation s'appliquera aux distributions devant être versées le 15 mai 2006 aux porteurs de parts inscrits à la fermeture des bureaux le 28 avril 2006.

Le 28 avril 2006, NPY a investi 16 millions de dollars dans Hargraft Schofield (« Hargraft ») en contrepartie d'une participation financière se chiffrant à 80 %. NPY a financé cette opération au moyen de sa facilité de crédit. Hargraft est un courtier d'assurance qui vend des produits spécialisés d'assurance responsabilité à des clients commerciaux ou à des particuliers possédant un avoir net élevé.

En avril 2006, NPY a accru sa facilité de crédit, dont le montant total autorisé est passé de 70 millions de dollars à 100 millions de dollars.

NEWPORT PRIVATE YIELD LP

Notes afférentes aux états financiers consolidés
(en milliers de dollars, sauf les montants par part)

Trimestres terminés les 31 mars 2006 et 31 mars 2005
(non vérifié)

5. Événements postérieurs à la date du bilan (suite)

Le 1^{er} mai 2006, NPY a investi 10 millions de dollars dans Jutan afin de permettre à celle-ci d'effectuer un placement stratégique de 8,5 millions de dollars.

6. Chiffres correspondants

Les états financiers comparatifs de 2005 ont été reclassés par rapport aux états publiés précédemment, à des fins de conformité avec la présentation des états financiers consolidés intermédiaires non vérifiés du premier trimestre.