

제프리, 2015 년 3 분기 재무 실적 발표

뉴욕--([BUSINESS WIRE](#))—제프리 그룹(Jefferies Group LLC)이 오늘 2015 년 3 분기 재무 실적을 발표했다.

상당한 비중의 최종 단계적 축소 비용과 탕감액, 유의미한 최종 영업 기간을 반영하는 Bache 사업의 영업실적과 단계적 축소를 제외한 조정액과 함께, 2015 년 8 월 31 일 종료된 3 개월간 개요.

- 투자은행 순수익 3 억 9000 만 달러
- 총매출 및 거래 순수익 1 억 8500 만 달러
- 총 조정후 순수익 5 억 8300 만 달러(Bache 제외)
- 조정후 순이익 4700 만 달러(Bache 제외)
- 순이익 200 만 달러(Bache 포함)

Bache 사업의 영업실적 및 단계적 축소 비용을 제외한 조정액과 함께, 2015 년 8 월 31 일 종료된 9 개월간 개요.

- 투자은행 순수익 10 억 6600 만 달러
- 총매출 및 거래 순수익 8 억 9600 만 달러
- 총 조정후 순수익 18 억 8200 만 달러(Bache 제외)
- 조정후 순이익 1 억 5300 만 달러(Bache 제외)
- 순이익 7500 만 달러(Bache 포함)

리처드 B 핸들러(Richard B. Handler) 회장/CEO 와 브라이언 P 프리드먼(Brian P. Friedman) 경영위원장은 아래와 같이 논평했다:

"투자은행 및 지분에서 흑자를 거두었지만 전체 실적은 실망스럽다. 회사 분기 순수익은 5 억 8300 만 달러, 순이익은 Bache 를 제외하고 4700 만 달러였다. 2 분기 흑자 후, 3 분기 판매와 거래 환경은 초기에 그리스의 유로화 탈퇴 가능성에 관한 우려 때문에 둔화되었으며, 중국의 경제성장 둔화 소식으로 거래량이 악화되고 글로벌 자산 가격이 지속적으로 감소함에 따라 분기 하반기에는 변동성이 더욱 악화되었다. 실질적인

변동의 증가는 전세계적으로 거의 모든 자산에 악영향을 미쳤다. 이는 무엇보다 신용시장, 특히 에너지 부문의 불황에 큰 피해를 입혔다.

고정 소득 순수익은 당사 재고의 시가 평가 절하를 초래한 환경의 둔화와 변동성을 반영하여 분기에 1400 만 달러 적자를 기록했다. 고수익을 내던 당기 매출 및 거래 사업의 불황에 따른 거래 실적은 특히 당사 실적에 악영향을 미쳤다. 불황 시장의 사업 특성상, 제프리는 기업의 고객과 시장이 가장 적극성을 보이며 시장 이익 및 손실 평가가 일별로 인정받는 부문에서 포지션을 취하고 있다. 최근 9 개월 동안 불황 에너지 포지션 25 개 이상에서 총 9000 만 달러의 손실을 기록했다. 9 개월 기간 동안 10 대 개별 손실 발생 포지션과 관련하여 각각 400 만 달러에서 1900 만 달러, 평균 약 800 만 달러에 이르는 적자 수익을 인정하였다. 이러한 가치하락과 함께 글로벌 고정 소득 사업에 속하는 기타 여러 분야에서 발생한 활동 수준의 저하와 적절한 재고 평가 절차는 당사 고정 소득 실적에 가해지는 부정적 압력의 대부분을 차지하였다. 최근 의미 있는 구조개혁과 자금조달에 참여하여 에너지 부문에 서비스를 제공하는 대표적인 투자은행 플랫폼에 속하는 당사는 에너지 고객에 대한 중시를 지속하고 있다.

지난 분기 고정 소득에서 당사에 당면했던 쟁점 가운데 대부분은 약 1 년 전에 시작한 개별 요인에서 기인하였으며 이 가운데 가장 큰 부분은 석유가스 산업의 혼란과 관계가 있다. 2015 년 초반 9 개월간 당사는 당사 고객의 부실한 에너지 증권에 유동성을 제공하고 약 50 억 달러를 거래하였다. 부실한 에너지 거래 사업 부문에서 당사의 노출은 분기 동안 약 50% 감소했으며 현재 전체 순시장 가치는 7000 만 달러로 하락했다. 부실 증권의 노출은 현재 수준으로 감소했기 때문에 향후 실적에 유사한 충격은 없을 것으로 판단된다.

지난 8 월 글로벌 시장의 매도 추세로 악영향을 받았지만 당사의 핵심 지분 사업은 합리적 성과를 거두었다. 당기 지분 순수익은 2 억 300 만 달러였다. 제프리 투자은행 순수익은 지분자본 시장의 최고 분기 실적으로 비롯하여 3 억 9000 만 달러로 큰 흑자를 거두었다. 2015 년 8 월 31 일 종료된 9 개월간, 당사의 수수료 기반 투자는 순수익의 54%를 차지하였으며 이는 전년 동기와 유사한 비율을 나타낸다. 당사 투자 은행 수주잔고는 내실을 기하고 제품과 부문, 지역별로 다각화가 유지되었다. 3 등급 자산은 당사 재고의 3% 이하였으며, 전체 재무제표와 유동성 측정기준은 과거 실적과 모두

일치한다. 당사는 동 분기 주당 14 달러에 650 만 주를 제공하여 현금 9100 만 달러를 실현하여 KCG 포지션을 완화하였다.

당사는 시기와 비용, 탕감액에 대한 당사의 예상 안에서 Bache 의 정리를 실질적으로 완료하였다. 당사는 사실상 모든 고객 계정을 Societe Generale 을 비롯한 기타 서비스 사업자에 양도하였다. 3 분기 말 본 사업에 관하여 유의미한 위험은 당사 장부에 남지 않았다. Bache 가 최근 당사의 실적에 미친 영향을 살펴보면, 2014 년 당사 전체 순수입 1 억 5800 만 달러에는 Bache 와 관련한 순손실 1 억 달러가 포함되었다. 이와 유사하게 2015 년 회계연도 1 년간 Jefferies 는 중대한 최종 단계적 축소 비용 전액을 비롯하여 2014 년과 마찬가지로 Bache 과 관련하여 동일한 순손실, 즉 약 1 억 달러가 발생할 것으로 예상된다. 2015 년 초반 9 개월간 당사의 실적에는 Bache 와 관련한 순손실 7700 만 달러가 포함된다. 이러한 전체 실적에는 2014 년 영업권 탕감액 5200 만 달러와 2015 년 세전 기준 비현금 탕감액 2400 만 달러가 포함되었다. 이제야 성장을 위해 전진할 수 있게 되었다.

시장의 변화는 수시로 나타나지만, 당사는 당사 고유의 경쟁 우위를 활용하여 고객 기반의 성장에 기여할 수 있는 당사의 역량을 개선하기 위한 투자를 지속할 수 있었다. 이번 여름 투자은행과 지분, 고정 소득에 핵심 인력을 고용하였으며, 전세계 기존 및 신규 고객에 대한 서비스를 개선하여 시장점유율을 꾸준히 늘려갈 것으로 예상된다.

당사 영업의 혼합비가 간소화되고 Bache 의 정리에 주력함에 따라 Jefferies 는 실적 호조세를 지속적으로 구현할 수 있었다. 회사의 나머지 부문에서 거둔 발전과 동력은 일부 사업의 거래 손실과 활동 둔화로 상쇄되었다. 당사의 최우선 목표는 금번 4 분기와 2016 년 지분과 고정소득, 투자은행 부문에서 Jefferies 가맹점 전체의 수익력을 반영하는 실적을 구현하는 것이다."

별첨 재무실적 표는 2015 년 5 월 31 일 종료된 분기에 대해 양식 10-Q 로 작성한 분기 보고서와 2014 년 11 월 30 일 종료된 1 년에 대해 양식 10-K 로 작성한 연례 보고서와 관련하여 검토해야 한다. 2015 년 8 월 31 일과 관련된 금액은 본 이익 발표일 현재 예비 추정치를 나타내며 2015 년 8 월 31 일 종료되는 분기에 대해 양식 10-Q 로 작성하는 분기 보고서에서 개정될 수 있다. 앞서 언급한 조정 재무 척도는 비 GAAP 재무 척도로 경영진은 기존 Bache 영업이 포함된 회사의 실적을 평가하는데 의미 있는 정보를

투자자에게 제공한다고 판단한다. 조정 척도와 각 직접 U.S. GAAP 재무 척도의 조정에 대해서는 6-8 페이지의 추가 별첨을 참조한다.

본 발표문에는 1933 년 증권법 27A 조와 1934 년 증권거래법 21E 조의 피난한 조항의 의미에 속하는 "미래 예측 진술"을 포함하고 있다. 미래 예측 진술은 미래 시장 점유율과 재정 실적 예상, Bache 의 정리 비용을 비롯하여 미래 실적과 성과에 관한 진술을 포함한다. 실제 실적은 본 미래 예측 진술에 적시되는 예상 실적과 중대하게 달라질 수 있다. 본 미래 예측 진술에 예상된 실적과 실제 실적이 중대하게 달라질 수 있는 주요 요인의 논의는 양식 10-K 에 작성된 최근 연례 보고서를 참조한다.

50 년 이상 고객에게 서비스를 제공해 온 글로벌 투자 은행 기업 Jefferies 는 투자자와 기업, 정부에 통찰과 전문지식, 경영을 제공하는 대표기업이다. 당사는 지분과 고정 소득, 외환 부문에서 광범위한 투자은행과 판매, 거래, 연구, 전략뿐 아니라 미주대륙과 유럽, 아시아에서 자산 관리를 제공하고 있다. 제프리 그룹 LLC 는 다각화된 지주회사 루카디아 내셔널 코퍼레이션(Leucadia National Corporation, 뉴욕증권거래소:LUK)이 전액 출자한 자회사이다.

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

연결 이익 계산서

(단위, 천 달러)

(미감사)

	기말		
	2015 년 8 월 31 일	2015 년 5 월 31 일	2014 년 8 월 31 일
수익:			
수수료	\$ 172,284	\$ 173,508	\$ 159,085
주요 거래	(50,297)	155,962	144,354
투자 은행	389,820	404,262	467,793

자산 관리 수수료 및 관리기금을 투자 수입	4,182	5,650	8,463
이자 소득	230,805	240,552	249,251
기타 수익	34,329	28,576	26,489
총수익	781,123	1,008,510	1,055,435
이자 비용	202,195	216,956	212,126
순수익	578,928	791,554	843,309
비이자 비용			
보수 및 복리후생	336,499	480,770	477,268
비보수 비용:			
객장 중개 및 결제 수수료	45,307	58,713	55,967
기술통신	89,378	72,361	67,286
입주 및 장비 대여	25,967	24,420	28,477
사업개발	30,527	26,401	27,800
전문 서비스	24,684	27,419	31,231
기타	19,473	16,758	19,645
비보수 비용 합계	235,336	226,072	230,406
비이자 비용 합계	571,835	706,842	707,674
세전 이익	7,093	84,712	135,635
소득세 비용	4,609	24,530	51,762
순이익	2,484	60,182	83,873
비지배 이익에 귀속되는 순이익	427	349	312
제프리 그룹에 귀속되는 순이익	\$ 2,057	\$ 59,833	\$ 83,561
세전 영업마진	1.2%	10.7%	16.1%
유효 세율	65.0%	29.0%	38.2%

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

연결 이익 계산서

(단위, 천 달러)

(미감사)

	9 개월말	
	2015 년 8 월 31 일	2014 년 8 월 31 일
수익:		
수수료	\$ 512,714	\$ 488,526
주요 거래	211,142	566,133
투자 은행	1,066,077	1,213,262
자산 관리 수수료 및 관리기금을 투자		
수입(손실)	(5)	15,319
이자 소득	700,227	782,059
기타 수익	82,810	57,962
총수익	2,572,965	3,123,261
이자 비용	610,811	657,932
순수익	1,962,154	2,465,329
비이자 비용		
보수 및 복리후생	1,182,484	1,390,043
비보수 비용:		
객장 중개 및 결제 수수료	159,100	159,500
기술통신	234,126	201,849
입주 및 장비 대여	74,571	81,652

사업개발	78,865	79,193
전문 서비스	76,359	81,395
기타	51,960	54,656
비보수 비용 합계	674,981	658,245
비이자 비용 합계	1,857,465	2,048,288
세전 이익	104,689	417,041
소득세 비용	29,470	155,962
순이익	75,219	261,079
비지배 이익에 귀속되는 순이익	1,647	3,760
제프리 그룹에 귀속되는 순이익	\$ 73,572	\$ 257,319
세전 영업마진	5.3%	16.9%
유효 세율	28.2%	37.4%

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

연결 조정 선별 재무 데이터

(단위, 천 달러)

(미감사)

2015 년 8 월 31 일 기말

	GAAP	조정액	조정후
순이익	\$578,928	\$ (4,289) (1)	\$583,217
비이자 비용			
보수 및 복리후생	336,499	22,117 (2)	314,382
비보수 비용	235,336	37,708 (3)	197,628
비이자 비용 합계	571,835	59,825 (4)	512,010

영업이익(손실)	\$ 7,093	\$(64,114)	\$ 71,207
순이익(손실)	<u>\$ 2,484</u>	<u>\$(44,318)</u>	<u>\$ 46,802</u>
급여율	58.1%		53.9%

2015 년 8 월 31 일 기말

	GAAP	조정액	조정후
순수익	\$791,554	\$ 35,697 (1)	\$755,857
비이자 비용:			
보수 및 복리후생	480,770	34,473 (2)	446,297
비보수 비용	226,072	38,536 (3)	187,536
비이자 비용 합계	<u>706,842</u>	<u>73,009</u>	<u>633,833</u>
영업이익(손실)	\$ 84,712	\$(37,312)	\$122,024
순이익(손실)	<u>\$ 60,182</u>	<u>\$(25,505)</u>	<u>\$ 85,687</u>
급여율	60.7%		59.0%

2014 년 8 월 31 일 기말

	GAAP	조정액	조정후
순수익	\$843,309	\$ 47,928 (1)	\$795,381
비이자 비용:			
보수 및 복리후생	477,268	22,602 (2)	454,666
비보수 비용	230,406	36,068 (3)	194,338

비이자 비용 합계	707,674	58,670	649,004
영업이익(손실)	\$135,635	\$(10,742)	\$146,377
순이익(손실)	<u>\$ 83,873</u>	<u>\$ (5,660)</u>	<u>\$ 89,533</u>
급여율	56.6%		57.2%

(a) U.S. GAAP 급여율과 조정후 급여율의 조정은 위 구성요소의 조정에서 파생된다. 이러한 조정후 재무정보의 발표는 미감사 비 GAAP 재무척도이다. 조정후 재무정보는 US GAAP 에 따라 작성한 정보로 시작되며, 회사 Bache 사업 운영을 제외하기 위해 실적을 조정한다. 회사는 공개된 조정후 척도와 이에 대한 조정액은 비교용 US GAAP 척도와 함께 발표할 때 Bache 사업의 철수가 포함된 회사 실적을 평가할 수 있기 때문에 투자자에게 유용하다고 판단한다. 본 척도는 US GAAP 에 따라 작성되는 재무 성과 척도를 대체하거나 이보다 우월하다고 간주해서는 안 된다.

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

연결 조정 선별 재무 데이터

(단위, 천 달러)

(미감사)

2015 년 8 월 31 일 종료된 9 개월

	GAAP	조정액	조정후
순수익	\$1,962,154	\$ 80,562 (1)	\$1,881,592
비이자 비용:			
보수 및 복리후생	1,182,484	80,570 (2)	1,101,914
비보수 비용	674,981	114,841 (3)	560,140
비이자 비용 합계	<u>1,857,465</u>	<u>195,411 (4)</u>	<u>1,662,054</u>

영업이익(손실)	\$ 104,689	\$(114,849)	\$ 219,538
순이익(손실)	\$ 75,219	\$ (77,437)	\$ 152,656
급여율	60.3%		58.6%

2014년 8월 31일 종료된 9개월

	GAAP	조정액	조정후
순이익	\$2,465,329	\$ 147,890 (1)	\$2,317,439
비이자 비용:			
보수 및 복리후생	1,390,043	76,824 (2)	1,313,219
비보수 비용	658,245	104,511 (3)	553,734
비이자 비용 합계	2,048,288	181,335	1,866,953
영업이익(손실)	\$ 417,041	\$ (33,445)	\$ 450,486
순이익(손실)	\$ 261,079	\$ (17,130)	\$ 278,209
급여율	56.4%		56.7%

(a) U.S. GAAP 급여율과 조정후 급여율의 조정은 위 구성요소의 조정에서 파생된다.

이러한 조정후 재무정보의 발표는 미감사 비 GAAP 재무척도이다. 조정후 재무정보는 US GAAP 에 따라 작성한 정보로 시작되며, 회사 Bache 사업 운영을 제외하기 위해 실적을 조정한다. 회사는 공개된 조정후 척도와 이에 대한 조정액은 비교용 US GAAP 척도와 함께 발표할 때 Bache 사업의 철수가 포함된 회사 실적을 평가할 수 있기

때문에 투자자에게 유용하다고 판단한다. 본 척도는 US GAAP 에 따라 작성되는 재무 성과 척도를 대체하거나 이보다 우월하다고 간주해서는 안 된다.

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP) LLC 및 자회사

연결 조정 선별 재무 데이터

각주

(1)수수료와 주요 거래 수익, 순이자 수익을 비롯하여 발표 기간 동안 Bache 사업이 창출한 수익은 조정 후 재무 척도를 발표할 때 수익의 감소로 분류되었다.

(2) 고객응대 부서 직원이나 전담 지원 인력을 비롯하여 단독 책임이 Bache 영업 활동과 관계된 종업원에 대해 발표 기간 동안 인정된 보수 비용과 편익은 정산후 재무 척도를 발표할 때 보수 및 편익 비용 감소로 분류되었다.

(3) 발표 기간 동안 Bache 사업 운영과 직접 관련된 경비는 조정 후 비보수 비용에서 제외되었다. 본 비용에는 객장 중개 및 결제 수수료와 Bache 가 영업활동을 수행할 때 직접 사용한 자본화 소프트웨어의 분할상환, Bache 영업과 직접 관계된 기술 및 입주 비용, Bache 사업에 할애된 특정 지원 비용의 추정치를 비롯하여 고객 판매 및 거래 활동의 일환으로 Bache 사업이 부담한 사업 개발 및 전문 서비스 비용이 포함된다.

(4) 2015 년 8 월 31 일 종료된 3 개월과 9 개월간 총 비이자 비용은 Bache 영업 철수에 관한 세전 비용 각각 3310 만 달러와 170 만 달러가 포함된다. 이러한 비용의 세후 효과는 2015 년 8 월 31 일 종료된 3 개월과 9 개월간 각각 2370 만 달러와 4420 만 달러이다. 본 비용은 주로 직원 퇴직, 보유 및 수당 지급액과 발행 제한 주식 및 상금 분할상환 증분액, 계약 해지 비용, 영업 축소 후 사용되지 않을 것으로 예상되는 자본화 소프트웨어 분할상환 비용의 증액분으로 구성된다. 2015 회계연도 잔여 기간 동안 부담해야 하는 추가 비용은 세전과 세후 각각 4860 만 달러와 3430 만 달러로 예상된다.

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

선별 통계 정보
(천 달러, 기타 자료 제외)
(미감사)

	기말		
	2015 년 8 월	2015 년 5 월	2014 년 8 월
	31 일	31 일	31 일
출처별 수익			
주식	\$ 203,077	\$ 228,198	\$ 171,708
고정 수입	(18,151)	153,444	195,345
매출 및 거래 합계	184,926	381,642	367,053
주식	127,051	108,805	93,309
부채	113,928	154,670	175,597
자본시장	240,979	263,475	268,906
자문	148,841	140,787	198,887
투자은행 합계	389,820	404,262	467,793
자산 관리 수수료 및 관리기금을 투자 수입(손실):			
자산 관리 수수료	7,067	4,903	7,379
관기 기금을 통한 투자(손실) 수입	(2,885)	747	1,084
합계	4,182	5,650	8,463
순수익	\$ 578,928	\$ 791,554	\$ 843,309

기타 데이터

거래 일수	65	63	64
거래 손실 일수	21	10	9
거래 손실 일수	18	5	2

평균 기업 VaR (백만 달러)(A)	\$	13.77	\$	12.80	\$	13.50
KCG 제외 평균 기업 VaR (백만 달러)(A)	\$	12.16	\$	9.86	\$	8.25

(A) VaR 은 신뢰수준이 95%인 1 일 시간대의 불리한 시장 추이로 인해 당사 거래 포지션의 가액에 발생할 수 있는 손실을 추정한다. VaR 계산의 자세한 논의는 2014 년 11 월 30 일 종료된 1 년에 대해 양식 10-K 에 작성한 당사의 연례 보고서 II 부, 7 항 "경영진의 논의 및 분석"의 "위험 가치"를 참조한다.

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

선별 통계 정보

(천 달러, 기타 자료 제외)

(미감사)

	9 개월말	
	31.08.15	2014 년 8 월 31 일
<u>출처별 수익</u>		
주식	\$ 634,754	\$ 537,769
고정 수입	261,328	698,979
매출 및 거래 합계	896,082	1,236,748
주식	314,927	271,773
부채	329,474	495,635
자본시장	644,401	767,408
자문	421,676	445,854
투자은행 합계	1,066,077	1,213,262

자산 관리 수수료 및 관리기금을 투자 수입(손실):

자산 관리 수수료	25,955	21,752
관기 기금을 통한 투자(손실) 수입	(25,960)	(6,433)
합계	(5)	15,319
순수익	<u>\$1,962,154</u>	<u>\$ 2,465,329</u>

기타 데이터

거래 일수	189	188
거래 손실 일수	42	27
거래 손실 일수	32	11

평균 기업 VaR (백만 달러)(A)	\$ 13.29	\$ 14.88
KCG 제외 평균 기업 VaR (백만 달러)(A)	\$ 10.47	\$ 9.80

(A) VaR 은 신뢰수준이 95%인 1 일 시간대의 불리한 시장 추이로 인해 당사 거래 포지션의 가액에 발생할 수 있는 손실을 추정한다. VaR 계산의 자세한 논의는 2014 년 11 월 30 일 종료된 1 년에 대해 양식 10-K 에 작성한 당사의 연례 보고서 II 부, 7 항 "경영진의 논의 및 분석"의 "위험 가치"를 참조한다.

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

재무 개요

(백만 달러, 별도 표시의 경우 제외)

(미감사)

기말

		2014 년 8 월
31.08.15	31.05.15	31 일

재무 상태:

총자산(1)	\$42,785	\$44,142	\$ 44,764
--------	----------	----------	-----------

동기 평균 총자산(1)	\$48,327	\$51,013	\$ 51,369
동기 영업권 및 무형 자산을 제한 평균 총자산(1)	\$46,432	\$49,118	\$ 49,387
현금 및 현금 등가물(1)	\$ 3,442	\$ 3,289	\$ 4,035
현금 및 현금 등가물과 기타 유동성 출처(1)(2)	\$ 5,151	\$ 4,951	\$ 5,913
현금 및 현금 등가물과 기타 유동성 출처 - % 총자산(1)(2)	12.0%	11.2%	13.2%
영업권 및 무형 자산 제외 현금 및 현금 등가물과 기타 유동성 출처 - % 총자산(1)(2)	12.6%	11.7%	13.8%
보유 금융증서(1)	\$18,892	\$18,843	\$ 18,420
영업권 및 무형자산(1)	\$ 1,891	\$ 1,895	\$ 1,978
총주식(비지배 이익 포함)	\$ 5,514	\$ 5,520	\$ 5,602
총 구성원 주식	\$ 5,481	\$ 5,480	\$ 5,571
유형 구성원 주식(3)	\$ 3,590	\$ 3,584	\$ 3,593
Bache 자산(4)	\$ 263	\$ 2,955	\$ 3,641

3 등급 금융증서:

보유 3 등급 금융증서(1)(5)(6)	\$ 474	\$ 540	\$ 462
보유 3 등급 금융증서-% 총자산(5)(6)	1.1%	1.2%	1.0%
보유 3 등급 금융증서 합계-% 금융증서 합계(5)(6)	2.5%	2.9%	2.5%
보유 3 등급 금융증서-% 유형 구성원 주식(5)(6)	13.2%	15.1%	12.9%

기타 데이터 및 재무 비율:

자본 합계 ⁽¹⁾⁽⁷⁾	\$10,850	\$10,860	\$ 11,970
레버리지 비율(1)(8)	7.8	8.0	8.0

조정후 레버리지 비율(1)(9)	10.3	10.3	10.5
유형 총 레버리지 비율(1)(10)	11.4	11.8	11.9
레버리지 비율 - Leucadia 거래 영향 제외(1)(11)	9.8	10.1	10.1
거래 일수	65	63	64
거래 손실 일수	21	10	9
거래 손실 일수	18	5	2
평균 기업 VaR (12)	\$ 13.77	\$ 12.80	\$ 13.50
KCG 제외 평균 기업 VaR (12)	\$ 12.16	\$ 9.86	\$ 8.25
기말 종업원 수	3,665	3,830	3,885

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

재무 개요 - 각주

(1) 2015년 8월 31일과 관련된 금액은 본 이익 발표일 현재 예비 추정치를 나타내며 2015년 8월 31일 종료되는 분기에 대해 양식 10-Q로 작성하는 분기 보고서에서 개정될 수 있다.

(2) 2015년 8월 31일 현재 기타 유동성 출처에는 미국 정부증권 담보부 양질의 정부증권과 역환매 계약, 기타 정부 증권 총 12억 6300만 달러, 현재 합리적 용자 헤어컷으로 담보되지 않은 금융증서를 통해 확보할 것으로 합당하게 예상할 수 있는 추가 담보부 용자의 추산액을 합산한 4억 4600만 달러가 포함된다. 2015년 5월 31일과 2014년 8월 31일 금액에는 Jefferies Bache에 요구되는 영업자본을 위해 제공되는 피약정 선순위 담보부 리볼빙 여신상품에 따라 제공되는 추가 기금도 포함되었다 2015년 5월 31일 기타 유동성 출처에 포함되는 해당 금액은 각각 11억 3500만 달러와 5억 2700만 달러, 2014년 8월 31일 현재 각각 15억 3000만 달러와 3억 4800만 달러였다.

(3) 유형 회원 지분(비 GAAP 재무 척도)은 영업권 및 식별가능 무형 자산을 제한 회원 지분 합계를 나타낸다. 금융회사는 흔히 유형 회원 지분의 배수로 측정되어

투자자에게는 이 비율이 의미가 있기 때문에 유형 회원 지분은 가치평가 목적에 의미가 있다고 판단된다.

(4) Bache 자산(비 GAAP 재무 척도)은 현금 및 현금 상당물과 분리 현금 및 증권, 보유 금융 증서, 재판매 합의에 따라 매입된 증권, Bache 사업에 귀속되는 미수금이 포함된다.

(5) 3 등급 금융 증서는 공정 가액에 계산되고 보유 금융 증서에 포함되는 회계 표준 코드 820 에 따라 분류되는 금융 증서를 나타낸다.

(6) 2015 년 5 월, 재무회계표준위원회는 회계 표준 업데이트 No. 2015-07, "공정 가액 측정(토픽 820) - 주당 순자산가치(또는 상당물)를 계산하는 특정 업체 투자 공시사항"을 발행하였다. 지침은 "공정 가액 측정 및 공시사항(토픽 820)"의 실무 수단을 이용하여 공정가액을 순자산가치로 측정하는 공정가액 계층의 투자액을 포함해야 하는 요건을 제외한다. 아울러 본 지침은 순자산가치 실무수단을 이용하여 공정 가액으로 측정할 수 있는 모든 투자에 대해 특정 공시사항을 공개해야 하는 요건을 폐지한다. 오히려 해당 공시사항은 해당 실무 수단을 이용하여 공정가액을 측정하기로 선택한 투자액으로 제한된다. 지침은 소급 발효되며 회사는 이미 2015 년도 2 분기에 본 지침을 채택하였다.

(7) 2015 년 8 월 31 일과 2015 년 5 월 31 일, 2014 년 8 월 31 일 기준 총자본에는 장기 부채 각각 53 억 3700 만 달러와 53 억 3400 만 달러, 63 억 6800 만 달러 및 총지분이 포함된다. 총자본에 포함되는 장기 부채는 리볼빙 여신상품에 따라 미납된 금액과 1 년 안에 만기가 도래하는 부채 금액만큼 감소된다.

(8) 레버리지 비율은 총자산을 총지분으로 나눈 수치에 해당한다.

(9) 조정후 레버리지 비율(비 GAAP 재무척도)은 총지분에서 영업권 및 식별가능 무형 자산을 제한 값인 유형 총지분으로 조정후 자산을 나눈 값에 해당한다. 조정후 자산(비 GAAP 재무척도)은 총자산에서 차용 증권과 전매 계약에 따라 매입한 증권, 분리 현금 및 증권, 영업권 및 식별 가능 무형자산을 제하고 매각 예정인 금융증서(파생 채무 제외)를 합산한 수치에 해당한다. 2015 년 8 월 31 일과 2015 년 5 월 31 일, 2014 년 8 월 31 일 기준 조정후 자산은 각각 372 억 4100 만 달러와 371 억 7200 만 달러,

381 억 달러였다. 조정후 자산은 일반적으로 당사 증권 대부 활동을 통해 고객 채무로 자가조달하기 때문에 위험이 낮다고 간주되는 특정 자산을 제외하기 때문에 의미 있는 척도로 판단된다.

(10) 유형 레버리지 비율 합계(비 GAAP 재무척도)는 영업권 및 식별가능 무형 자산을 제한 총자산을 유형 회원 지분으로 나눈 값에 해당한다. 신용평가 기관은 당사의 레버리지 비율을 평가할 때 유형 총 레버리지 비율을 사용한다.

(11) Leucadia 거래 영향을 제외한 레버리지 비율(비 GAAP 재무척도)은 아래와 같이 계산한다.

	2014년 8월		
백만 달러	31.08.15	31.05.15	31일
총자산	\$42,785	\$44,142	\$ 44,764
Leucadia 거래에 대한 영업권 및 인수 회계 공정가액 조정액	(1,957)	(1,957)	(1,957)
자산 관련 매입 회계 조정액에 관한 현재 기준 순 분할상환액	120	116	42
거래 영향 제외 총자산	\$40,948	\$42,301	\$ 42,849
지분 합계	\$ 5,514	\$ 5,520	\$ 5,602
거래 대가에서 발생하는 지분	(1,426)	(1,426)	(1,426)
Leucadia 에 인수되는 우선주	125	125	125
세후 매입 회계 조정액의 현재 기준 순 분할상환액	(41)	(31)	(58)
거래 영향 제외 총지분	\$ 4,172	\$ 4,188	\$ 4,243
레버리지 비율 - Leucadia 거래 영향 제외	9.8	10.1	10.1

(12) VaR 은 신뢰수준이 95%인 1 일 시간대의 불리한 시장 추이로 인해 당사 거래
포지션의 가액에 발생할 수 있는 손실을 추정한다. VaR 계산의 자세한 논의는 2014 년
11 월 30 일 종료된 1 년에 대해 양식 10-K 에 작성한 당사의 연례 보고서 II 부, 7 항
"경영진의 논의 및 분석"의 "위험 가치"를 참조한다.

비즈니스와이어(businesswire.com) 원문 보기:

<http://www.businesswire.com/news/home/20150916006823/en/>

[이 보도자료는 해당 기업에서 원하는 언어로 작성한 원문을 한국어로 번역한 것이다.
그러므로 번역문의 정확한 사실 확인을 위해서는 원문 대조 절차를 거쳐야 한다. 처음
작성된 원문만이 공식적인 효력을 갖는 발표로 인정되며 모든 법적 책임은 원문에 한해
유효하다.]

연락처

제프리 그룹(Jefferies Group LLC)

페레그린 C 브로드벤트(Peregrine C. Broadbent)

최고재무책임자(Chief Financial Officer)

212-284-2338