

제프리, 2014 회계연도 4 분기 실적 발표...바쉬 사업부문 대한 전략적 대안 모색

뉴욕--(BUSINESS WIRE)-- 제프리그룹(Jefferies Group LLC)은 오늘 2014 회계연도 4 분기 재무 실적을 발표했다.

영업실적을 제외한 조정치와 바쉬 사업부문 귀속 영업권 및 무형자산 손실이 포함된 2014 년 11 월 30 일 마감 3 개월간의 주요 실적은 다음과 같다.

- 총 순수입 5억3800만 달러
- 총 조정 순수입(바쉬 제외) 4억9400만 달러[1]
- 세전이익 1억100만 달러 손실: 여기에는 바쉬 사업부문 관련 영업권 손실액 5200만 달러와 무형자산 감가상각 800만 달러, OW벙커(OW Bunker) 미수금 관련 대손충당금 5200만 달러가 포함된다.
- 조정 영업이익(바쉬 제외) 3000만 달러 수익[1]
- 순이익 9300만 달러 손실: 여기에는 세전 이익에 기록된 동일 항목이 반영돼 있다. 바쉬 영업권 손실로 인한 비용은 공제가 불가능하며 연간 세율은 세전이익의 최종 지역믹스를 위해 조율됐다. OW벙커 대손충당금이 여기에 상당한 영향을 미쳤다.
- 조정 순이익(바쉬 제외) 1900만 달러[1]

2014 년 11 월 30 일로 마감된 12 월간의 실적 주요 내용은 다음과 같다.

- 총 순수입 30 억 300 만 달러
- 투자은행 순수입 15 억 2900 만 달러

- 주식 및 채권 순수입 14 억 5700 만 달러
- 총 조정 순수입(바쉬 제외) 2 조 8280 억 달러¹
- 세전이익 3 억 1600 만 달러
- 조정 영업이익(바쉬 제외) 5 억 1700 만 달러¹
- 순이익 1 억 6800 만 달러
- 조정 순이익 3 억 2500 만 달러[1]

리처드 B 핸들러(Richard B. Handler) 회장/최고경영자(CEO)와 브라이언 P 프리드먼(Brian P. Friedman) 집행위원회 위원장은 다음과 같이 설명했다.

“앞서 4 분기 연속 견조한 실적을 구가한 후 맞은 2014 회계연도 4 분기는 쉽지 않은 기간이었다. 4 분기 순수입은 5 억 3800 만 달러, 세전이익은 마이너스 1 억 100 만 달러를 기록했다. 이 기간 바쉬 비즈니스를 제외한 조정 순수입은 4 억 9400 만 달러, 조정 세전이익은 3000 만 달러였다. 실적 부진과 바쉬 비즈니스를 위한 전략적 대안 추진 관련 결정에도 불구하고 2015 년에도 긍정적인 실적을 거둘 수 있으리라 확신한다. 투자은행 주문이 견조하며 일반 트레이딩 시장에서도 더 많은 이익을 낼 수 있을 것으로 기대한다.”

[1] 조정 재무실적은 비일반회계기준(non-GAAP)을 적용한 수치다. 이는 투자자들이 바쉬 비즈니스에 대한 여러 가지 전략적 대안을 추진하는 상황에서 회사 실적을 평가할 수 있도록 하므로 경영진은 이 수치가 투자자에게 유의미한 정보를 제공할 수 있다고 본다. 각각의 직접 미국 일반회계기준(GAAP) 재무실적에 대한 조정 수치 차이 조정은 부가 스케줄(Supplemental Schedules) 6~7 쪽을 참조하기 바란다.

“9 월 중순부터 11 월 중순까지 변동성이 고조됐으며 담보 상태의 거래 환경이 분기 내내 이어지면서 시가평가로 인한 인벤토리 손실 등으로 채권 실적이 저조했다. 4 분기 채권 수입은 6100 만 달러로 전년 동기의 2 억 2700 만 달러에 비해 73% 또는 1 억 6600 만 달러 감소했다. 특히 4 분기 부실채권 매매 수입이 마이너스 5500 만 달러로 전년 동기 2900 만 달러 흑자에 비해 8400 만 달러나 감소했으며 대부분은 실현되지 않았다. 이 같은 수입 감소는 주로 페니메이(Fannie Mae)와 프레디맥(Freddie Mac)에 대해 지난 9 월 30 일 내려진 법원 결정에 이어 부실 채권 및 구조조정 증권의 광범위한 매각에 따른 시가평가 인벤토리 손실에 기인한다. 프레디맥과 페니메이, 다양한 에너지 및 수송 부문 증권과 함께 다수 하이일드 지방채 발행사를 포함해 자사의 핵심 거래 데스크가 보유하고 있는 20 여 개 부실 채권 및 구조조정 후 증권 발행사의 증권에서 100 만~500 만 달러 사이의 명목 절하가 기록됐다. 절하 규모는 대다수 발행사 당 200 만 달러 이하였다. 부실채권 시장의 특성상 제프리는 매일 시가평가 손익/손실 파악과 더불어 회사가 적극 투자하는 부문에서 다양한 규모의 포지션을 취하고 있다. 전년 동기 대비 채권 수입은 8200 만 달러 감소했으며 이는 투자활동 위축과 변동성 고조, 미국 및 해외 신용사업의 보다 신중한 인벤토리 상각에 주로 기인한다. 개별 증권 포지션에 대해 300 만 달러를 초과하는 상각은 없었다.”

“10 월 상황이 부정적인 영향을 미친 가운데서도 핵심 부문인 증권 사업부는 실적 선방을 이뤘다. 4 분기 증권 순수입은 1 억 5800 만 달러로 전년 동기의 2 억 9000 만 달러에 비해 1 억 3200 만 달러 줄었다. 감소분 중 1 억 2600 만 달러는 지난해 4 분기 KCG 및 하빈저(Harbinger)와 관련해 기록된 1 억 1000 만 달러 시가평가 손익과 이번 분기 KCG 투자와 관련해 기록된 1600 만 달러의 시가평가 손실이었다. 하빈저 포지션은 2014 회계연도 2 분기 중 당시 시장가격으로 루카디아에 매각됐다.”

“제프리 투자은행 순수입은 3 억 1600 만 달러로 지난해 4 분기 4 억 1700 만 달러에 못 미쳤다. 이는 주로 시장 불안으로 인한 자본 시장 활동 위축에 기인한다. 이로 인해 딜이 향후 시기로 연기됐다. 10 월 말과 11 월의 예외적 홍보에 따른 영향은 미미했다.”

“2011 년 중순 인수한 바쉬 비즈니스가 최근 성장과 이익의 난관에 부딪혔다. 이로 인해 이 사업에 대한 전략적 대안을 모색하고 있으며 제 3 자와 이에 대한 논의를 이미 진행

중이다. 유사 사업을 결합해 경쟁력과 이익을 향상시킬 수 있도록 바쉬와 유사 사업 결합의 가능성에 무게를 두고 있다. 이와 관련해 2013년 루카디아 인수로 유발된 매수법(purchase accounting)의 역할로 바쉬 비즈니스에 할당했던 5200만 달러의 영업권 전액과 800만 달러의 무형 자산을 취소했다. 이 영업권은 초기에는 당사의 바쉬 인수 실적으로 기록되지 않았다. 당사는 이를 유형 장부가 이하로 인수했다. 이 금액은 OW 벙커(OW Bunker)의 미수금 5200만 달러에 대한 100% 부실채권 대손비용으로 비보상 지출에 포함돼 있다. OW 벙커는 1억 500만 달러 손실을 초래한 위기관리 문제가 대두되고 이와 별도로 1억 2500만 달러의 손실을 초래할 사기 피해를 입었다고 밝힌 이후 11월초 돌연 파산을 선언했다. 이로 인해 주가가 급락했다. 당사는 OW 벙커에 대해 선물 청산 및 실행 서비스를 제공했다. OW 벙커는 덴마크 공기업으로 파산 신청 전 6주 전만해도 주식시장 시가총액은 10조 달러를 상회했다. 당사의 미수금 액수는 OW 벙커에너지가 마진콜 충족에 실패한 시점과 자사 현금화 과정 기간에 상대적으로 높았던 에너지 가격 변동성으로 인해 상당히 늘어났다. OW 벙커로부터 받아야 할 금액을 회수하고자 노력하고 있다. 파산 절차가 초기 단계인 만큼 미수금을 얼마나 회수할 수 있을 지는 현재 예측할 수 없다. 우리는 전액을 상각했으며 무담보 채권자 포지션을 제로화했다.”

이 보도자료는 1933년 미국 증권법 상의 섹션 27A 조와 1934년 미국 증권거래법 상의 섹션 21E 조의 면책 조항에 의거한 ‘미래예측진술’을 포함하고 있다. 미래예측진술에는 회사 미래에 대한 진술이 해당된다. 이들 미래예측진술은 일반적으로 ‘믿다’, ‘의도하다’, ‘기대하다’ 또는 유사 표현을 사용하고 있다. 미래예측진술에는 바쉬 사업에 대한 전략을 포함한 회사 미래 전망에 대한 자사의 믿음이 담겨 있다. 미래예측진술은 미래 사건에 대한 자사의 믿음을 나타내는 것에 불과하며 이 중 대부분은 원천적으로 불확실하다. 자사는 법적 요구가 없는 한 미래 사건 또는 환경을 반영해 미래예측진술을 개정하지 않는다.

첨부된 실적표는 2014년 8월 31일 마감 분기에 대한 제프리의 10-Q 양식 분기 보고서 및 2013년 11월 30일 마감된 2013 회계연도의 10-K 양식 연차보고서와 함께 검토되어야 한다.

제프리는 50년 이상 고객 서비스에 주력해온 글로벌 투자은행으로 투자자, 기업, 정부를 대상으로 통찰과 전문성, 실행 능력을 제공하고 있다. 이 회사는 미주, 유럽, 아시아 지역에서 각종 주식, 채권, 외환, 선물, 상품 등에 대한 투자은행, 영업, 매매, 리서치, 전략 서비스를 종합 제공하는 한편, 자산관리 서비스도 지원하고 있다. 제프리그룹은 다각화된 지주회사인 루카디아 내셔널 코퍼레이션(Leucadia National Corporation)(뉴욕증권거래소: LUK)이 지분 100%를 보유한 자회사다.

제프리그룹과 자회사 연결 이익 계산서

(단위: 천)

(미감사)

	당해년도		
	분기마감	분기마감	분기마감
	2014년 11월 30일	2014년 8월 31일	2013년 11월 30일
수입:			
수수료	\$ 180,275	\$ 159,085	\$ 156,435
원금거래	(21,071)	144,354	289,430
투자은행	316,012	467,793	417,044
자산관리 수수료 및 운용펀드			
투자수입	1,728	8,463	12,017
이자수입	237,911	249,251	224,911
기타수입	20,919	26,489	39,320
총수입	735,774	1,055,435	1,139,157
이자비용	198,195	212,126	188,609

순수입	537,579	843,309	950,548
비이자비용:			
직원보상	308,187	477,268	546,257
비보상비용:			
증권거래소 위탁거래 및 결제수수료	55,829	55,967	52,706
기술 및 통신	66,363	67,286	67,578
사무실 및 장비임대	26,115	28,477	28,271
사업개발	27,791	27,800	22,759
전문용역	28,206	31,231	18,014
부실채권 대손충당금	48,989	927	(2,639)
영업권손실	54,000	-	-
기타	23,580	18,718	41,942
총 비보상비용	330,873	230,406	228,631
총 비이자비용	639,060	707,674	774,888
소득세 전 이익(손실)	(101,481)	135,635	175,660
소득세(비과세)	(8,763)	51,762	61,186
순이익(손실)	(92,718)	83,873	114,474
비지배 지분 귀속 순이익	(360)	312	4,531
제프리그룹 귀속 순이익(손실)	\$ (92,358)	\$ 83,561	\$ 109,943
세전 영업마진	-18.9%	16.1%	18.5%
유효세율	8.6%	38.2%	34.8%

제프리그룹과 자회사의 연결이익 계산서

(단위: 천)

(미감사)

	당해년도		전년도
	연 마감	9개월 마감	분기 마감
	2014년 11월 30일	2013년 11월 30일	2013년 2월 28일
수입:			
수수료	\$ 668,801	\$ 472,596	\$ 146,240
원금거래	545,062	399,091	300,278
투자은행	1,529,274	1,003,517	288,278
자산관리 수수료 및 운용펀드 투자수입	17,047	36,093	10,883
이자수입	1,019,970	714,248	249,277
기타수입	78,881	94,195	27,004
총수입	3,859,035	2,719,740	1,021,960
이자비용	856,127	579,059	203,416
순수입	3,002,908	2,140,681	818,544
연결자회사의 의무상환 우선주 이자	-	3,368	10,961
연결자회사의 의무상환 우선주 이자 제외 순수입	3,002,908	2,137,313	807,583
비이자 비용:			
직원보상	1,698,230	1,213,908	474,217
비보상 비용:			
증권거래소 위탁거래 및 결제수수료	215,329	150,774	46,155
기술 및 통신	268,212	193,683	59,878
사무실 및 장비 임대	107,767	86,701	24,309
사업개발	106,984	63,115	24,927
전문 용역	109,601	72,802	24,135
부실채권 대손충당금	53,572	179	1,945
영업권 손실	54,000	-	-

기타	73,653	91,856	12,530
총 비보상비용	989,118	659,110	193,879
총 비이자비용	2,687,348	1,873,018	668,096
소득세 전 이익	315,560	264,295	139,487
소득세 비용	147,199	94,686	48,645
순이익	168,361	169,609	90,842
비지배 지분 귀속 순이익	3,400	8,418	10,704
제프리그룹/보통주주 귀속 순이익	\$164,961	\$161,191	\$80,138
세전 영업마진	10.5%	12.4%	17.3%
유효세율	46.6%	35.8%	34.9%

제프리그룹과 자회사의 특정 연결 조정 재무 정보

(단위: 천)

(미감사)

당해년도

분기마감 2014 년 11 월 30 일

	GAAP	조정분	조정 후
순수입	\$537,579	\$43,627 (1)	\$493,952
비이자비용:			
직원보상	308,187	27,163 (2)	281,024
비보상비용	330,873	148,287 (3)	182,586

총 비이자비용	639,060	175,450	463,610
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
영업이익(손실)	\$(101,481)	\$(131,823)	\$30,342
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
순이익(손실)	\$(92,718)	\$(111,899)	\$19,181
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
보상 비율(a)	57.3%		56.9%

당해년도

분기 마감 2014 년 8 월 31 일

	<u>GAAP</u>	<u>조정분</u>	<u>조정후</u>
순수입	\$843,309	\$43,350	(1) \$799,959
비이자비용:			
직원보상	477,268	26,416	(2) 450,852
비보상비용	230,406	38,944	(4) 191,462
총 비이자비용	<u>707,674</u>	<u>65,360</u>	<u>642,314</u>
영업이익(손실)	<u>\$135,635</u>	<u>\$(22,010)</u>	<u>\$157,645</u>

순이익(손실)	\$83,873	\$(13,591)	\$97,464
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
보상비율(a)	56.6%		56.4%

당해년도

분기마감 2013 년 11 월 30 일

	<u>GAAP</u>	<u>조정분</u>	<u>조정후</u>
순수입	\$950,548	\$45,760 (1)	\$904,788
비이자비용:			
직원보상	546,257	42,816 (2)	503,441
비보상비용	228,631	35,037 (4)	193,594
총 비이자비용	<u>774,888</u>	<u>77,853</u>	<u>697,035</u>
영업이익	<u>\$175,660</u>	<u>\$(32,093)</u>	<u>\$207,753</u>
순이익(손실)	<u>\$114,474</u>	<u>\$(22,311)</u>	<u>\$136,785</u>
보상비율(a)	57.5%		55.6%

(a) 미국 GAAP 과 조화를 위한 보상 비율 조정은 상기 요소 조정에서 도출됐다.

제공된 조정 재무정보는 감사를 거치지 않았으며 비일반회계기준이 적용된 기준이다. 조정 재무정보는 미국 GAAP 에 따라 작성된 정보를 기초로 했으며 따라서 제프리의 바쉬 영업을 제외한 조정치다. 당사는 조정 기준 제공과 이로 인한 조정치가 미국 GAAP 기준과 비교 제공될 경우 투자자들에게 유용한 정보가 된다고 판단한다. 당사가 바쉬 비즈니스에 대한 다양한 전략적 대안을 모색하는 상황에서 얻은 실적을 평가할 수 있기 때문이다. 이들 수치가 미국 GAAP 에 따라 작성된 재무 실적 기준을 대체하거나 이에 우선한다고 간주되어선 안 된다.

제프리그룹과 자회사의 특정 연결 조정 재무 정보

(단위: 천)

(미감사)

	당해년도		
	연도 마감 2014 년 11 월 30 일		
	GAAP	조정분	조정 후
연결자회사의 의무상환 우선주 이자 제외 순수입	\$3,002,908	\$175,283 (1)	\$2,827,625
비이자비용:			
직원보상	1,698,230	118,412 (2)	1,579,818
비보상비용	989,118	258,760 (3)	730,358
총 비이자비용	<u>2,687,348</u>	<u>377,172</u>	<u>2,310,176</u>
영업이익(손실)	<u>\$315,560</u>	<u>\$(201,889)</u>	<u>\$517,449</u>
순이익(손실)	<u>\$168,361</u>	<u>\$(156,442)</u>	<u>\$324,803</u>

보상비율 (a) 56.6% 55.9%

당해년도

9 개월 마감 2013 년 11 월 30 일

	<u>GAAP</u>	<u>조정분</u>	<u>조정 후</u>
--	-------------	------------	-------------

연결자회사의 의무상환 우선주 이자 제외 순수입	\$2,137,313	\$140,701 (1)	\$1,996,612
---------------------------	-------------	---------------	-------------

비이자비용:

직원보상	1,213,908	101,414 (2)	1,112,494
------	-----------	-------------	-----------

비보상비용	659,110	106,129 (4)	552,981
-------	---------	-------------	---------

총 비이자비용	<u>1,873,018</u>	<u>207,543</u>	<u>1,665,475</u>
---------	------------------	----------------	------------------

영업이익(손실)	<u>\$264,295</u>	<u>\$(66,842)</u>	<u>\$331,137</u>
----------	------------------	-------------------	------------------

순이익(손실)	<u>\$169,609</u>	<u>\$(44,925)</u>	<u>\$214,534</u>
---------	------------------	-------------------	------------------

보상비율 (a) 56.8% 55.7%

전년도

분기 마감 2013 년 2 월 28 일

	<u>GAAP</u>	<u>조정분</u>	<u>조정 후</u>
--	-------------	------------	-------------

연결자회사의 의무상환 우선주 이자 제외 순수입	\$807,583	\$59,532 (1)	\$748,051
---------------------------	-----------	--------------	-----------

비이자비용:

직원보상	474,217	35,981 (2)	438,236
------	---------	------------	---------

비보상비용	193,879	36,441 (4)	157,438
-------	---------	------------	---------

총 비이자비용	668,096	72,422	595,674
영업이익(손실)	\$139,487	\$(12,890)	\$152,377
순이익(손실)	\$90,842	\$(7,249)	\$98,091
보상비율(a)	58.7%		58.6%

(a) 미국 GAAP 과 조화를 위한 보상 비율 조정은 상기 요소의 조정에서 도출됐다.

제공된 조정 재무정보는 감사를 거치지 않았으며 비일반회계기준이 적용된 기준이다. 조정 재무정보는 미국 GAAP 에 따라 작성된 정보를 기초로 했으며 따라서 제프리의 바쉬 영업을 제외한 조정치다. 당사는 조정 기준 제공과 이로 인한 조정치가 미국 GAAP 기준과 비교 제공될 경우 투자자들에게 유용한 정보가 된다고 판단한다. 당사가 바쉬 비즈니스에 대한 다양한 전략적 대안을 모색하는 상황에서 얻은 실적을 평가할 수 있기 때문이다. 이들 수치가 미국 GAAP 에 따라 작성된 재무 실적 기준을 대체하거나 이에 우선한다고 간주되어선 안 된다.

(1)수수료, 원금 거래 수입, 순이자수입을 비롯해 해당 기간에 바쉬 사업으로 창출된 수입은 조정 재무 수치 발표에서 수입 감소로 분류됐다.

(2)프론트 오피스 인력, 전문 지원 인력을 포함해 바쉬 사업 활동에 관계된 업무를 담당하는 직원에 대해 해당 기간 중 인정된 직원 보상 비용과 복지는 조정 재무 수치 발표에서 직원보상 및 복지 비용 감소로 분류됐다.

(3)해당 기간에 바쉬 사업의 일부로 발생한 다음의 비용은 조정 비보상 비용에서 제외됐다.

분기 마감

2014 년 11 월 30 일

연도 마감

2014 년 11 월 30 일

천 달러

증권거래소 위탁거래, 기술 및 통신, 사업개발, 전문 용역 및 기타 영업기간 중 바쉬 사업 활동으로 직접 발생한 예상 비용	\$ 36,553	\$ 147,026
고객 디폴트 및 처분으로 발생한 부실채권 비용	52,300	52,300
바쉬 리포팅 부서 귀속 영업권 손실	51,900	51,900
바쉬 리포팅 부서 귀속 특정 무형자산 손실	7,534	7,534
	<u>\$ 148,287</u>	<u>\$ 258,760</u>

(4) 해당 기간에 바쉬 사업부 영업과 관계된 비용은 조정 비보상 비용에서 제외됐다. 이들 비용에는 증권거래소 위탁거래 및 결제수수료, 바쉬 사업부가 사업을 수행하면서 직접 사용한 자본 소프트웨어의 상각, 바쉬 사업 운영 및 사업 개발과 직접 관계된 기술 비용, 바쉬 비즈니스에 쓰인 특정 지원 비용 추정분을 비롯해 바쉬 사업부가 진행한 클라이언트 판매 및 매매 활동의 일환으로 발생한 사업개발 및 전문용역 비용이 포함됐다.

제프리그룹과 자회사의 특정 통계 정보

(단위: 천, 기타 데이터 제외)

(미감사)

당해년도

분기마감	분기마감	분기마감
2014 년 11 월 30 일	2014 년 8 월 31 일	2013 년 11 월 30 일

수입원별 수입

주식	\$158,452	\$ 171,708	\$ 289,727
채권	61,387	195,345	227,136
합계	219,839	367,053	516,863
기타	-	-	4,624
주식	67,910	93,309	118,348
부채	131,901	175,597	162,031
자본시장	199,811	268,906	280,379
자문	116,201	198,887	136,665
투자은행	316,012	467,793	417,044

자산운용 수수료 및 운용펀드 투자수입(손실):

자산운용 수수료	4,930	7,379	5,563
운용펀드 투자(손실)수입	(3,202)	1,084	6,454
합계	1,728	8,463	12,017
순수입	\$537,579	\$ 843,309	\$ 950,548

기타 데이터

거래일수(일)	63	64	63
전사평균 VaR (단위: 백만 달러)(A)	\$12.75	\$ 13.50	\$ 12.61
나이트 캐피탈(Knight Capital) 제외 전사 평균 VaR(단위: 백만 달러)(A)	\$8.77	\$ 8.25	\$ 10.37
나이트 캐피탈과 하빈저그룹(Harbinger Group Inc.) 제외 전사평균 VaR(단위: 백만 달러)(A)	\$8.77	\$ 8.25	\$ 7.32

(A) VaR(최대손실예상액)는 당사의 거래포지션에서 시장하락에 따라 발생할 수 있는 하

루 동안의 최대 손실예상금액을 신뢰수준 95%에서 추정한 것이다. VaR 산출에 대한 자세한 논의는 제프리그룹이 작성한 2013 회계연도(2013년 11월30일 마감) 10-K 양식 연차보고서에서 제7항 '경영진 논의 및 분석'의 제2부 '최대손실금액'(Value at risk) 부분을 참조하기 바란다.

제프리그룹과 자회사의 특정 통계 정보

(단위: 천, 기타 데이터 제외)

(미감사)

	당해년도		전년도
	연도마감	9 개월 마감	분기마감
	2014 년 11 월 30 일	2013 년 11 월 30 일	2013 년 2 월 28 일
수입원별 수입			
주식	\$ 696,221	\$ 582,355	\$ 167,354
채권	760,366	504,092	352,029
합계	1,456,587	1,086,447	519,383
기타	-	4,624	-
주식	339,683	228,394	61,380
부채	627,536	415,932	140,672
자본시장	967,219	644,326	202,052
자문	562,055	369,191	86,226
투자은행	1,529,274	1,013,517	288,278
운용펀드의 자산운용 수수료 및 투자수입(손실):			
자산 운용 수수료	26,682	26,473	11,083

운용펀드의 투자(손실) 수입	(9,635)	9,620	(200)
합계	17,047	36,093	10,883
순수입	3,002,908	2,140,681	818,544
연결자회사의 의무상환 우선주 이자	-	3,368	10,961
연결자회사의 의무상환 우선주 이자 제외 순수입	\$ 3,002,908	\$ 2,137,313	\$ 807,583

기타 데이터

거래일수(일)	251	191	60
전사평균 VaR (단위: 백만)(A)	\$ 14.35	\$ 10.79	\$ 9.27
나이트캐피탈 제외 전사평균 VaR(단위: 백만)(A)	\$ 9.54	\$ 7.78	\$ 5.99
나이트캐피탈과 하빈저그룹 제외 전사평균 VaR(단위: 백만)(A)	\$ 8.55	\$ 6.77	\$ 5.99

(A) VaR는 당사의 거래포지션에서 시장하락에 따라 발생할 수 있는 하루 동안의 최대 손실예상금액을 신뢰수준 95%에서 추정한 것이다. VaR 산출에 대한 자세한 논의는 제프리그룹이 작성한 2013 회계연도(2013년 11월30일 마감) 10-K 양식 연차보고서에서 제7항 '경영진 논의 및 분석'의 제2부 '최대손실금액'(Value at risk) 부분을 참조하기 바란다.

제프리그룹과 자회사 주요 재무 실적

(단위: 백만, 표시된 항목 제외)

(미감사)

당해년도

분기마감	분기마감	분기마감
2014 년 11 월 30 일	2014 년 8 월 31 일	2013 년 11 월 30 일

재무현황:

총자산 (1)	\$ 44,517	\$ 44,764	\$ 40,177
해당 기간 평균 총자산 (1)	\$ 51,030	\$ 51,369	\$ 46,439
영업권과 무형자산 제외 해당기간 평균 총자산(1)	\$ 49,077	\$ 49,387	\$ 44,455
현금 및 현금성 자산(1)	\$ 4,080	\$ 4,035	\$ 3,561
현금 및 현금성 자산과 기타 유동성 원천(1)(2)	\$ 5,500	\$ 5,913	\$ 5,282
현금 및 현금성 자산과 기타 유동성 원천-총 자산 중 비중(1)(2)	12.4%	13.2%	13.1%
현금 및 현금성 자산과 기타 유동성 원천- 영업권과 무형자산 제외 총 자산비중(1)(2)	12.9%	13.8%	13.8%
보유 금융상품(1)	\$ 18,648	\$ 18,420	\$ 16,650
영업권과 무형자산(1)	\$ 1,904	\$ 1,978	\$ 1,986
총주식(비지배 지분 포함)	\$ 5,471	\$ 5,602	\$ 5,422
회원 보유 총주식	\$ 5,432	\$ 5,571	\$ 5,305

유형회원 보유주식(3)	\$ 3,527	\$ 3,593	\$ 3,318
바쉬 자산(4)	\$ 4,202	\$ 3,641	\$ 3,534

레벨 3 금융상품:

보유 레벨 3 금융상품(1)(5)	\$ 527	\$ 499	\$ 457
경제적 노출 내포한 보유 레벨 3 금융상품 (1)(6)	\$ 527	\$ 480	\$ 457
총 자산 중 보유 레벨 3 금융상 비중(1)	1.2%	1.1%	1.1%
총 보유 금융상품 중 레벨 3 금융상품 비중(1)	2.8%	2.7%	2.7%
총 보유 금융상품 중 경제적 노출을 내포한 보유 금융상품 비중(1)	2.8%	2.6%	2.7%
유형회원 보유 주식 중 경제적 노출을 내포한 보유 레벨 3 금융상품(1)	14.9%	13.4%	13.8%

기타 데이터 및

재무 비율:

총자본(1)(7)	\$ 11,276	\$ 11,970	\$ 11,199
평균 비율(1)(8)	8.1	8.0	7.4
조정 레버리지 비율(1)(9)	10.3	10.5	9.5

유형 총 레버리지 비율 (1)(10)	12.1	11.9	11.5
루카디아 합병 영향 제외한 레버리지 비율 (1)(11)	10.3	10.1	9.3
거래일수(일)	63	64	63
전사평균 VaR (12)	\$ 12.75	\$ 13.50	\$ 12.61
나이트 캐피탈 제외 전사평균 VaR(12)	\$ 8.77	\$ 8.25	\$ 10.37
나이트캐피탈과 하빈저 그룹 제외 전사 평균 VaR (12)	\$ 8.77	\$ 8.25	\$ 7.32
분기말 임직원수(명)	3,915	3,885	3,797

제프리그룹과 자회사의 주요 재무실적-주

- (1) 2014년 11월 30일까지의 금액은 이번 실적 발표 일자를 기준으로 한 예비 추정치를 나타내며 2014년 11월 30일 마감 회계연도에 대한 10-K 양식의 연차 보고서에서는 수정될 수 있다.
- (2) 2014년 11월 30일 현재, 기타 유동성 원천에는 총 10억 5700만 달러의 고등급 국채, 미 국채를 담보로 한 역환매 조건부 채권(reverse repurchase agreements), 기타 고등급 국채가 있으며, 이와 함께 현재

합리적인 파이낸싱 헤어컷(손실부담)이 합의되지 않은 자사 금융상품으로부터 얻을 수 있으리라 기대되는 추가적인 담보부 자금조달 금액 3억 6400만 달러와 제프리 바쉬(Jefferies Bache)의 필요 운전자본을 위한 선순위 담보부 신용대출 하의 추가 자금이 포함된다. 2014년 8월 31일 기준 기타 유동성 원천에 포함된 해당 금액은 15억 3000만 달러와 3억 4800만 달러였으며 2013년 11월 30일 기준 동 금액은 각각 13억 1700만 달러와 4억 400만 달러였다.

- (3) 유형 회원 및 보통주주 보유 주식(비일반회계기준(non-GAAP) 적용)은 영업권과 식별 가능한 무형자산을 제외한 회원 및 보통주주 보유 주식 총액을 의미한다. 당사는 유형 회원 및 보통주주 보유주식이 평가 용도로 의미 있는 지표라고 여기며 금융회사는 종종 다양한 유형회원/보통주주 주식으로 평가되는 만큼 이 비율이 투자자에게 의미 있는 정보가 되리라 믿는다.
- (4) 바쉬 자산(non-GAAP 적용)에는 현금과 현금 상당액, 현금 및 주식 분리계좌, 보유 금융상품, 재매각 협약 하의 매수 주식, 바쉬 비즈니스로 인한 매출채권이 포함된다.
- (5) 레벨 3 금융상품은 회계기준 ASC(Accounting Standards Codification) 820 등의 분류에 따른 금융상품으로 공정가액으로 평가되며 보유 금융상품에 포함된다.
- (6) 경제적 노출을 내포한 레벨 3 금융상품은 비소구형 담보 파이낸싱이나 연결회사에 대한 제 3자 또는 주주 귀속 비지배 지분으로 조달된 레벨 3 금융 상품을 조정한 레벨 3 금융 상품을 나타낸다
- (7) 2014년 11월 30일과 8월 31일, 2013년 11월 30일 기준의 총자본에는 각각 58억 600만 달러, 63억 6800만 달러, 57억 7700만 달러의 장기부채와 총주식이 포함되어 있다. 총자본에 포함된 장기부채는 회전신용대출 상의 미지불금액과 1년 미만 만기 부채 상당액이 경감된 것이다
- (8) 레버리지 비율은 총자산을 총주식으로 나눈 것이다.

- (9) 조정 레버리지 비율(non-GAAP 적용)은 조정자산을 총 유형주식으로 나눈 수치로 이는 총주식에서 영업권과 식별 가능한 무형자산을 제외한 것이다. 조정 자산(non-GAAP 적용)은 총 자산에서 차입 증권, 전매 합의하에 취득한 유가증권, 별도의 현금과 유가증권, 영업권 및 확인 가능한 무형 자산 및 판매되었으나 인수되지 않은 금융 상품(파생상품 순부채)을 제외한 금액이다. 2014년 11월 30일, 2014년 8월 31일, 2013년 11월 30일 기준 조정 자산은 각각 369억 600만 달러, 381억 달러, 325억 5900만 달러였다. 당사는 조정 자산이 당사의 신용대주 업무를 통한 고객 부채로 자금이 자체 조달돼 리스크가 적다고 간주되는 특정 자산을 배제하는 만큼 조정자산이 유의미한 기준이라고 판단한다.
- (10) 유형 총레버리지 비율(non-GAAP 적용)은 총자산에서 영업권과 확인 가능한 무형 자산을 제외한 수를 회원과 주주가 보유한 유형주식으로 나눈 수치다. 유형 총레버리지 비율은 평가기관이 당사의 레버리지 비율을 평가할 때 사용하는 기준이다.
- (11) 루카디아 합병 영향을 제외한 레버리지 비율(non-GAAP 적용)은 다음과 같이 산출됐다.

	2014년 11월 30일,	2014년 8월 31일	2013년 11월 30일
(백만 달러)			
총자산	\$ 44,517	\$ 44,764	\$ 40,177
루카디아 합병에 대한 영업권 및 인수회계 공정가치 조정	(1,957)	(1,957)	(1,957)
현재일 기준 매수법 조정 관련 자산 순상각	108	42	27

합병 영향 제외 총자산	\$ 42,668	\$ 42,849	\$ 38,247
총주식	\$ 5,471	\$ 5,602	\$ 5,422
합병 고려로 취득한 주식	(1,426)	(1,426)	(1,426)
루카디아 보유 우선주	125	125	125
현재일 기준 세금 공제 후 매수법 조정 손상각	(9)	(58)	(25)
합병 영향 제외 총주식	\$ 4,161	\$ 4,243	\$ 4,096
레버리지 비율-루카디아 합병영향 제외	10.3	10.1	9.3

(12) VaR(최대손실예상액)는 당사의 거래포지션에서 시장하락에 따라 발생할 수 있는 하루 동안의 최대 손실예상금액을 신뢰수준 95%에서 추정한 것이다. VaR 산출에 대한 자세한 논의는 제프리그룹이 작성한 2013 회계연도(2013년 11월30일 마감) 10-K 양식 연차보고서에서 제7항 '경영진 논의 및 분석'의 제2부 '최대손실금액'(Value at risk) 부분을 참조하기 바란다.

[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

제프리그룹(Jefferies Group LLC)

페레그린 C 브로드벤트(Peregrine C. Broadbent)

최고재무책임자(Chief Financial Officer)

212-284-2338