

제프리, 2015년 4분기 재무 실적 발표

뉴욕--(BUSINESS WIRE/뉴스와이어) --제프리 그룹(Jefferies Group LLC)이 오늘 2015년 4분기 재무 실적을 발표했다.

Bache 사업의 영업실적과 단계적 축소를 제외한 조정액과 함께, 2015년 11월 30일 종료된 지난 3개월간의 개요.

- 투자은행 순수익 3억 7300만 달러
- 총 매출 및 거래 순수익 1억 3200만 달러
- 총 조정후 순수익 5억 1300만 달러(Bache 제외)
- 조정후 순이익 3700만 달러(Bache 제외)
- 순이익 2500만 달러(Bache 제외)

Bache 사업의 영업실적과 단계적 축소를 제외한 조정액과 함께, 2015년 11월 30일 종료된 당해년의 개요.

- 투자은행 순수익 14억 3900만 달러
- 총 매출 및 거래 순수익 10억 280만 달러
- 총 조정후 순수익 23억 9500만 달러(Bache 제외)
- 조정후 순이익 1억 8900만 달러(Bache 제외)
- 순이익 1억 달러(Bache 제외)

리처드 B 핸들러(Richard B. Handler) 회장 겸 CEO와 브라이언 P 프리드만(Brian P. Friedman) 경영위원장은 다음과 같이 논평했다. "1년간의 실적이 우리 기대에는 미치지 못했지만, 그래도 상당한 변화를 일궈냈으며, 이제 2016년의 실적 개선을 위해 노력하고 있다. 긍정적인 것은, 시장의 어려움에도 불구하고 우리 능력의 다양화와 깊이가 1년간의 투자은행 및 주식에서의 탄탄한 성과로 나타났다는 것이다. 올해의 투자은행 순수익은 주식자본시장(ECM)과 자문(Advisory)에서 각각 4억 800만 달러와 6억 3200만 달러라는 기록적인 순수익을 포함해 14억 달러라는 큰 성과를 거둬, 우리가 시장 지배적인 위치를 점하고 있는 금융 및 에너지 투자은행 사업 부문에서

시장주도의 경제 둔화를 상쇄하고 남았다. 계속해서 주식 매출 및 거래 사업에서 시장점유율을 높이고 있다. 고정소득 여신업무 대부분의 어려움에도 불구하고, 우리의 미국 및 국제 금리 사업 부문과 미국 투자등급기업 여신업무 부문에서 확고한 순수익을 기록했다."

"이전 년도까지 제프리에게 최고의 위치를 굳혀준 고정소득이 2015년에는 좋은 성과를 내지 못했다. 우리의 거의 모든 고정소득 여신업무는 연방준비위원회의 금리 인상 연기에 대한 예측, 글로벌 에너지 시장의 붕괴(이 시장에서 우리는 오랫동안 자문가이자 자본조달자, 거래자 역할을 해왔다), 레버리지드 파이낸스 감소, 유의미한 유동성 감소 등의 영향을 받는다. 오랜 기간 극단적인 변동성이 있던 뒤, 이어 거래량 감소가 한동안 뒤따랐다."

"지난 10월 루카디아 투자자의 날(Leucadia Investor Day) 당시 논의된 것처럼, 2015년에 우리의 모든 사업과 지원 부문에 대해 자세히 검토하고 분석했으며, 그리고 약속대로, 현재 예상되는 시장 환경 및 기회와 부합하게, 자본, 재무제표, 위기와 관련된 우리의 노력을 줄여나가고 있다. 또한, 2016년에 우리의 기대를 충족하고 운영의 효율성을 달성하기 위해 전체적인 자원을 조정하고 있다. 동시에, 고정소득과 주식 등 특정 부문의 새 지도부를 모집해 고객 서비스와 성과 모두를 강화하고, 투자은행 부문에 최상급 전문가를 선별 총원했다. 특히 고정소득의 경우, 이런 노력 덕분에 2016년에 우리의 사업이 평균 이상의 수익성을 확보할 것으로 기대한다. 수익을 창출하는 우리의 능력이나 고객에게 유의미한 영향을 미치지 않으면서, 변동성과 위기는 감소하고 효율성과 수익은 증가하는 등 변화의 범위를 체계화했다."

"2015년 11월 30일 현재의 손익계산은 3개월 전에 비해 42억 달러, 2014 회계연도 말에 비해서는 60억 달러가 감소한 385억 달러였다. 레버리지(해당 거래로부터 지분의 상승분과 상당한 영업권이 추가된 루카디아 거래의 영향은 제외)가 9배로 감소해, 약 7년 내 가장 낮은 수준을 보였다. 재무제표에서의 절대적 감소분 외에, 장기 증권 재고자산은 2015년 11월 30일 현재 165억 달러로서, 2014년 11월 30일에 비해 21억 달러, 2015년 8월 31일에 비해 24억 달러가 감소했다. 이런 감소는 상당 부분 4분기에 발생했다. 이 영향은 변동성이 크고 유동성이 적은 환경에서 부채 청산 포지션의 어려움으로 인해 우리의 분기별 고정소득 순수익과 수익성을 감소시켰지만,

2016년 이후에는 제프리를 성공의 반석에 올려놓을 것으로 확신한다. 이와 관련해, 에너지거래 불황에 따른 익스포져(exposure)는 연말에 3900만 달러였다. 동시에, 주로 고객을 대신해 보유하고 있는 증권으로 구성된 프라임 증권 사업과 관련된 자산은 2014년 말에 32억 달러, 지난 3분기 말에 33억 달러에서 39억 달러로 증가했다. 별도로, 우리가 50% 지분을 소유한 매스뮤추얼(MassMutual)과의 합작투자 대출기업인 제프리 파이낸스(Jefferies Finance)는 당기에 많은 파이낸싱 약정 신디케이션을 달성했지만, 연말에 매매약정이 지난 2년간 분기말의 평균 매매약정보다 29%, 2014년 말과 비교해 33%가 감소했다. 우리는 레버리지드 파이낸스 솔루션을 통해 후원자와 기업 고객을 위해 계속 봉사할 것이다."

"무담보 장기부채는 2015년 말 현재 1년 전의 63억 달러에서 7억 달러가 감소한 56억 달러이다. 우리는 현금으로 3월 만기 부채 3억 5000만 달러를 상환할 계획이다. 비록 누구도 시장 상황을 충분히 예측할 수 없다고 해도, 재무제표 상의 감축은 이에 비례해 위기 및 자본 약정에서의 감소에 반영돼야 하며, 전체적으로 2016년의 변동성과 경기하락을 완화해야 한다. 당기에 만기 부채 5억 달러를 상환하고 유동성 비율이 13.2%로 증가했다고 해도, 우리의 손익을 감축했기 때문에, 3등급 자산은 당사 재고의 3% 정도였으며, 유동성 버퍼는 51억 달러였다. 당기의 평균 VaR(최대손실예상액)은 100억 달러로서 3분기의 140억 달러에 비해 40%가 감소했다."

"고정소득 사업에서의 이런 중요한 변화는 Bache 선물 및 상품 사업 부문을 폐기하기로 한 결정에 이어 생겨난 것으로서, 이 결정은 제프리의 수익 사업에서 장애물을 제거한 것이다. 2015년에는 Bache와 관련된 축소비용을 포함한 순 운영손실 9000만 달러와 세전 손실 1억 3500만 달러를 기록했다. 모든 고객 계좌는 현재 소시에떼 제네랄(Société Générale) 등의 다른 기업으로 이전됐다. 2016년의 총 비용은 모두 합해 500만 달러 미만이어야 한다."

"제프리 경영팀은 1990, 1994, 1998, 2001~2002, 2008~2009, 2011, 현재 2015년이 각각 고유의 혼란기를 거쳐온 것처럼 어려운 시기를 헤쳐왔다. 각 시기마다 당사에게는 고유의 성장 기회와 함께 더 나은 경쟁력을 확보할 수 있는 기회가 주어졌다. 경영팀의 최선의 노력과 헌신으로 이런 모든 어려움을 극복해낸 당사는 현재 투자은행, 증권, 고정소득 사업 부문에서 확고한 위치를 차지하고 있다. 또한, 유형자본, 총 자본,

유동성은 이전의 어떤 시련의 시기보다 더 튼튼해졌다. 올해의 어려움 속에서도 당사는 매 분기마다 수익을 남기고, 운영 사업을 분석, 수정, 채택하는 가운데 계속해서 고객에게 서비스를 제공해왔다. 2016년에는 계속해서 고객에게 중점을 두는 가운데, 운영 실적을 개선하고 양질의 새 파트너를 확보하고 위기를 신중히 관리할 수 있는 분야를 계속해서 찾아내고, 또한, 제프리의 중추이자 가장 중요한 자산인 우리의 파트너이자 직원들의 헌신적인 노력에 항상 감사한다.

별첨 재무제표는 2015년 8월 31일에 종료된 분기에 대해 양식 10-Q로 작성한 분기 보고서와 2014년 11월 30일 종료된 1년에 대해 양식 10-K로 작성한 연례 보고서와 관련하여 검토해야 한다. 2015년 11월 30일과 관련된 금액은 본 이익 발표일 현재 예비 추정치를 나타내며 2015년 11월 30일 종료되는 분기에 대해 양식 10-K로 작성하는 연례 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 1933년 증권법 27A 조와 1934년 증권거래법 21E 조의 피난한 조항의 의미에 속하는 “미래 예측 진술”을 포함하고 있다. 미래 예측 진술은 2016 회계연도의 고정소득 사업과 전반적인 포지셔닝 및 성과에 대한 예측을 포함해 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-K에 작성된 최근 연례 보고서를 참조한다.

50년 이상 고객에게 서비스를 제공해 온 글로벌 투자 은행 기업 Jefferies는 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 LLC는 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)

	분기		
	2015년 11월	2015년 8월	2014년 11월
	30일	31일	30일
수익:			
수수료	\$ 146,288	\$ 172,284	\$ 180,275
주요 거래	(38,525)	(50,297)	(33,841)
투자 은행	372,930	389,820	316,012
자산관리 수수료 및 관리기금을 통한			
투자 수입(손실)	8,020	4,182	1,728
이자 소득	221,962	230,805	237,911
기타 소득	(8,736)	34,329	20,919
총수익	701,939	781,123	723,004
이자비용	188,843	202,195	198,195
순수익	513,096	578,928	524,809

비이자 비용:

보수 및 복리후생	284,647	336,499	308,487
-----------	---------	---------	---------

비보수 비용:

객장 중개 및 결제 수수료	40,932	45,307	55,829
기술통신	78,918	89,378	66,363
입주 및 장비대여	26,567	25,967	26,115

사업개발	27,098	30,527	27,791
전문서비스	27,613	24,684	28,206
대손충당금	(5,483)	5,158	50,772
영업권 손상차손	—	—	54,000
기타	15,693	14,315	21,266
비보수 비용 합계	<u>211,338</u>	<u>235,336</u>	<u>330,342</u>
비이자 비용 합계	<u>495,985</u>	<u>571,835</u>	<u>638,829</u>
세전 이익(손실)	<u>17,111</u>	<u>7,093</u>	<u>(114,020)</u>
소득세 비용(혜택)	(7,546)	4,609	(13,901)
순이익(손실)	<u>24,657</u>	<u>2,484</u>	<u>(100,119)</u>
비지배 이익에 귀속되는 순이익			
이자	148	427	(360)
Jefferies Group LLC 에 귀속되는 순이익	<u>\$ 24,509</u>	<u>\$ 2,057</u>	<u>\$ (99,759)</u>
세전 영업마진	3.3 %	1.2 %	(21.7)%
유효세율	(44.1)%	65.0 %	12.2 %

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

연결 이익 계산서

(단위, 천 달러)

(미감사)

Year Ended

2015년 11월 30일	2014년 11월 30일
------------------	------------------

수익

수수료	\$ 659,002	\$ 668,801
주요 거래	172,617	532,292
투자 은행	1,439,007	1,529,274
자산관리 수수료 및 관리기금을 통한		
투자 수입(손실)	8,015	17,047
이자 소득	922,189	1,019,970
기타 소득	74,074	78,881
총수익	<u>3,274,904</u>	<u>3,846,265</u>
이자비용	799,654	856,127
순수익	<u>2,475,250</u>	<u>2,990,138</u>
비이자 비용		
보수 및 복리후생	1,467,131	1,698,530
비보수 비용:		
객장 중개 및 결제 수수료	200,032	215,329
기술통신	313,044	268,212
입주 및 장비대여	101,138	107,767
사업개발	105,963	106,984
전문서비스	103,972	109,601
대손충당금	(396)	55,355
영업권 손상차손	—	54,000
기타	62,566	71,339
비보수 비용 합계	<u>886,319</u>	<u>988,587</u>
비이자 비용 합계	<u>2,353,450</u>	<u>2,687,117</u>
세전 이익	121,800	303,021
소득세 비용	21,924	142,061
순이익	<u>99,876</u>	<u>160,960</u>
비지배 이익에 귀속되는 순이익	1,795	3,400

Jefferies Group LLC 에 귀속되는

순이익 \$ 98,081 \$ 157,560

세전 영업마진	4.9 %	10.1 %
유효세율	18.0 %	46.9 %

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

연결 조정 선별 재무 데이터

(단위, 천 달러)

(미감사)

2015년 11월 30일 기말

	GAAP	조정액	조정후
순이익	\$ 513,096	\$ (363) (1)	\$ 513,459
비이자 비용			
보수 및 복리후생	284,647	7,111 (2)	277,536
비보수 비용	211,338	12,327 (3)	199,011
비이자 비용 합계	495,985	19,438 (4)	476,547
영업이익(손실)	\$ 17,111	\$ (19,801)	\$ 36,912
순이익(손실)	\$ 24,657	\$ (12,165)	\$ 36,822
급여율(a)	55.5%		54.1%

2015년 8월 31일 기말

	GAAP	조정액	조정후
--	------	-----	-----

순수익	\$ 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	<u>571,835</u>	<u>59,825</u>	<u>512,010</u>
-----------	----------------	---------------	----------------

영업이익(손실)	\$ 7,093	\$ (64,114)	\$ 71,207
----------	----------	-------------	-----------

순수익(손실)	<u>\$ 2,484</u>	<u>\$ (44,318)</u>	<u>\$ 46,802</u>
---------	-----------------	--------------------	------------------

급여율(a)	58.1%		53.9%
--------	-------	--	-------

2014년 11월 30일 기말

	<u>GAAP</u>	<u>조정액</u>	<u>조정후</u>
--	-------------	------------	------------

순수익	\$ 524,809	\$ 54,907 (1)	\$469,902
-----	------------	---------------	-----------

비이자 비용:

보수 및 복리후생	308,487	21,794 (2)	286,693
-----------	---------	------------	---------

비보수 비용	330,342	145,075 (3)	185,267
--------	---------	-------------	---------

비이자 비용 합계	<u>638,829</u>	<u>166,869</u>	<u>471,960</u>
-----------	----------------	----------------	----------------

영업이익(손실)	\$ (114,020)	\$ (111,962)	\$ (2,058)
----------	--------------	--------------	------------

순수익(손실)	<u>\$ (100,119)</u>	<u>\$ (82,338)</u>	<u>\$ (17,781)</u>
---------	---------------------	--------------------	--------------------

급여율(a)	58.8%		61.0%
--------	-------	--	-------

(a) U.S. GAAP 급여율과 조정 후 급여율의 조정은 위 구성요소의 조정에서 파생된다. 이러한 조정 후 재무정보의 발표는 미감사 비 GAAP 재무척도이다. 조정 후

재무정보는 US GAAP 에 따라 작성한 정보로 시작되며, 회사 Bache 사업 운영을 제외하기 위해 실적을 조정한다. 회사는 공개된 조정 후 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)

2015년 11월 30일 연말

	GAAP	조정액	조정후
순수익	\$2,475,250	\$ 80,199 (1)	\$2,395,051
비이자 비용			
보수 및 복리후생	1,467,131	87,681 (2)	1,379,450
비보수 비용	886,319	127,168 (3)	759,151
비이자 비용 합계	2,353,450	214,849 (4)	2,138,601
영업이익(손실)	\$ 121,800	\$(134,650)	\$ 256,450
순수익(손실)	\$ 99,876	\$ (89,602)	\$ 189,478
급여율(a)	59.3%		57.6%

2014년 11월 30일 연말

	GAAP	조정액	조정후
순수익	\$2,990,138	\$ 202,797 (1)	\$2,787,341
비이자 비용			
보수 및 복리후생	1,698,530	98,618 (2)	1,599,912
비보수 비용	988,587	249,586 (3)	739,001
비이자 비용 합계	<u>2,687,117</u>	<u>348,204</u>	<u>2,338,913</u>
영업이익(손실)	<u>\$ 303,021</u>	<u>\$(145,407)</u>	<u>\$ 448,428</u>
순수익(손실)	<u>\$ 160,960</u>	<u>\$ (99,468)</u>	<u>\$ 260,428</u>
급여율(a)	56.8%		57.4%

(a) U.S. GAAP 급여율과 조정 후 급여율의 조정은 위 구성요소의 조정에서 파생된다. 이러한 조정 후 재무정보의 발표는 미감사 비 GAAP 재무척도이다. 조정 후 재무정보는 US GAAP 에 따라 작성한 정보로 시작되며, 회사 Bache 사업 운영을 제외하기 위해 실적을 조정한다. 회사는 공개된 조정 후 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) 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 기간 동안의 바쉬 사업부문과 직접적으로 관련된 비용은 조정 비보상 비용에서 제외되었다. 이러한 비용에는 객장 중개 및 결제 수수료와 바쉬가 영업활동을 수행할 때 직접 사용한 자본화 소프트웨어의 분할상환, 바쉬 영업과 직접 관계된 기술 및 입주 비용, 바쉬 사업에 할애된 특정 지원 비용의 추정치를 비롯하여 고객 판매 및 거래 활동의 일환으로 바쉬 사업이 부담한 사업 개발 및 전문 서비스 비용이 포함된다.

(4) 당기 및 2015년 11월 30일 연말에 해당하는 총 비이자 비용은 기존 Bache 영업 철수에 관한 세전 비용은 각각 1120만 달러와 7310만 달러가 포함된다. 세후 비용은 당기 및 2015년 11월 30일 연말에 각각 810만 달러와 526만 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.

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

선별 통계 정보

(천 달러, 기타 자료 제외)

(미감사)

	분기		
	2015년 11월 30일	2015년 8월 31일	2014년 11월 30일
출처별 수익			
지분	\$ 123,702	\$ 203,077	\$ 158,452
고정수익	8,444	(18,151)	48,617
총 매출 및 거래	132,146	184,926	207,069
지분	93,547	127,051	67,910
부채	68,705	113,928	131,901

자본시장	162,252	240,979	199,811
자문	210,678	148,841	116,201
투자은행 합계	<u>372,930</u>	<u>389,820</u>	<u>316,012</u>
자산관리 수수료 및 관리기금을 통한 투자 수입(손실):			
자산관리 수수료	5,864	7,067	4,930
관리기금을 통한 투자 수입(손실)	2,156	(2,885)	(3,202)
합계	<u>8,020</u>	<u>4,182</u>	<u>1,728</u>
순수익	<u>\$ 513,096</u>	<u>\$ 578,928</u>	<u>\$ 524,809</u>

기타 데이터

거래 일수	63	65	63
거래 손실 일수	22	21	17
KCG 제외 거래 손실 일수	23	18	16
평균 기업 VaR (백만 달러)(A)	\$ 9.72	\$ 13.77	\$ 12.75
KCG 제외 평균 기업 VaR (백만 달러)(A)	\$ 8.46	\$ 12.16	\$ 8.77

(A) VaR은 신뢰수준이 95%인 1일 시간대의 불리한 시장 추이로 인해 당사 거래 포지션의 가액에 발생할 수 있는 손실을 추정한다. VaR 계산의 자세한 논의는 2014년 11월 30일 종료된 1년에 대해 양식 10-K에 작성한 당사의 연례 보고서 II부, 7항 "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)

	연말	
	2015년 11월 30일	2014년 11월 30일
출처별 수익		
지분	\$ 758,456	\$ 696,221
고정수익	269,772	747,596
총 매출 및 거래	1,028,228	1,443,817
지분	408,474	339,683
부채	398,179	627,536
자본시장	806,653	967,219
자문	632,354	562,055
투자은행 합계	1,439,007	1,529,274
자산관리 수수료 및 관리기금을 통한 투자 수입(손실):		
자산관리 수수료	31,819	26,682
관리기금을 통한 투자 수입(손실)	(23,804)	(9,635)
합계	8,015	17,047
순수익	\$ 2,475,250	\$ 2,990,138
기타 데이터		
거래 일수	252	251
거래 손실 일수	64	44
KCG 제외 거래 손실 일수	55	26
평균 기업 VaR (백만 달러)(A)	\$ 12.40	\$ 14.35

KCG 제외 평균 기업 VaR (백만 달러)(A) \$ 9.97 \$ 9.54

(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)

	분기		
	2015 년	2015 년 8 월	2014 년
	11 월 30 일	31 일	11 월 30 일
재무 상태:			
총자산(1)	\$ 38,537	\$ 42,785	\$ 44,518
동기 평균 총자산(1)	\$ 48,720	\$ 48,327	\$ 51,030
동기 영업권 및 무형 자산을 제한 평균 총자산(1)	\$ 46,831	\$ 46,432	\$ 49,077
현금 및 현금 등가물(1)	\$ 3,510	\$ 3,442	\$ 4,080
현금 및 현금 등가물과 기타 유동성 출처(1)(2)	\$ 5,081	\$ 5,151	\$ 5,500
현금 및 현금 등가물과 기타 유동성 출처 - % 총자산(1)(2)	13.2 %	12.0 %	12.4 %
영업권 및 무형 자산 제외 현금 및 현금 등가물과 기타 유동성 출처 - % 총자산(1)(2)	13.9 %	12.6 %	12.9 %

보유 금융증서(1)	\$ 16,540	\$ 18,892	\$ 18,637
영업권 및 무형자산(1)	\$ 1,891	\$ 1,891	\$ 1,904
총지분(비지배 이익 포함)	\$ 5,513	\$ 5,514	\$ 5,463
총 구성원 지분	\$ 5,486	\$ 5,481	\$ 5,425
유형 구성원 지분(3)	\$ 3,595	\$ 3,590	\$ 3,520
Bache 자산(4)	\$ 45	\$ 263	\$ 4,202

3 등급 금융증서:

보유 3 등급 금융증서(1)(5)(6)	\$ 501	\$ 474	\$ 485
보유 3 등급 금융증서-% 총자산(5)(6)	1.3 %	1.1 %	1.1 %
보유 3 등급 금융증서 합계-% 금융증서 합계 (5)(6)	3.0 %	2.5 %	2.6 %
보유 3 등급 금융증서-% 유형 구성원 지분(5)(6)	13.9 %	13.2 %	13.8 %

기타 데이터 및 재무 비율:

자본 합계(1)(7)	\$ 10,802	\$ 10,850	\$ 11,269
레버리지 비율(1)(8)	7.0	7.8	8.1
조정후 레버리지 비율(1)(9)	8.8	10.3	10.4
유형 총 레버리지 비율(1)(10)	10.2	11.4	12.1
레버리지 비율 - Leucadia 거래 영향 제외(1)(11)	8.8	9.8	10.3
거래 일수	63	65	63
거래 손실 일수	22	21	17

KCG 제외 거래 손실 일수	23	18	16
평균 기업 VaR (12)	\$ 9.72	\$ 13.77	\$ 12.75
KCG 제외 평균 기업 VaR(12)	\$ 8.46	\$ 12.16	\$ 8.77
기말 종업원 수	3,557	3,665	3,915

제프리 그룹(JEFFERIES GROUP LLC) 및 자회사

재무개요 - 각주

(1) 2015년 11월 30일과 관련된 금액은 본 이익 발표일 현재 예비 추정치를 나타내며 2015년 11월 30일 종료되는 분기에 대해 양식 10-K로 작성하는 연례 보고서에서 개정될 수 있다.

(2) 2015년 11월 30일 현재 기타 유동성 출처에는 미국 정부증권 담보부 양질의 정부증권과 역환매 계약, 기타 정부 증권 총 12억 6600만 달러, 현재 합리적 용자 헤어컷으로 담보되지 않은 금융증서를 통해 확보할 것으로 합당하게 예상할 수 있는 추가 담보부 용자의 총 추산액인 3억 500만 달러가 포함된다. 2014년 11월 30일 현재, Jefferies Bache에 요구되는 영업자본을 위해 제공되는 피약정 선순위 담보부 리볼빙 여신상품에 따라 제공되는 추가 기금도W 포함된다. 2015년 8월 31일 기타 유동성 출처에 포함되는 해당 금액은 각각 12억 6300만 달러와 4억 4600만 달러, 2014년 11월 30일 현재 각각 10억 5700만 달러와 3억 6400만 달러였다.

(3) 유형 회원 및 보통주주 보유주식(비일반회계기준(non-GAAP) 적용)은 영업권과 식별가능한 무형자산을 제외한 총 회원 지분을 의미한다. 당사는 유형회원 및 보통주주 보유주식이 평가 용도로 의미있는 지표라고 여기며, 금융회사는 종종 다양한 유형회원/보통주주 주식으로 평가되는 만큼 이 비율이 투자자에게 의미있는 정보가 되리라 믿는다.

(4) 바쉬자산(non-GAAP 적용)에는 현금과 현금상당액, 현금 및 주식분리 계좌, 보유금융상품, 매매각 협약 하의 매수주식, 바쉬 비즈니스로 인한 매출채권이 포함된다

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

(6) 2015년 5월, 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 2015년도 2 분기에 본지침을 채택하였다.

(7) 2015년 11월 30일과 2015년 8월 31일, 2014년 11월 30일 기준, 총자본에는 장기 부채 각각 52억 8900만 달러와 53억 3700만 달러, 58억 60만 달러 및 총지분이 포함된다. 총자본에 포함되는 장기 부채는 리볼빙 여신상품에 따라 미납된 금액과 1년 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. 2015년 11월 30일과 2015년 8월 31일, 2014년 11월 30일 기준, 조정후 자산은 각각 316억 3900만 달러와 372억 4100만 달러, 369억 90만 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 거래영향을 제외한 레버리지 비율(비 GAAP 재무척도)은 아래와 같이 계산한다.

	11 월 30 일	8 월 31 일	11 월 30 일
백만 달러	2015	2015	2014
총자산	\$ 38,537	\$ 42,785	\$ 44,518

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

124 120 108

거래 영향 제외 총자산

\$ 36,704 \$ 40,948 \$ 42,669

지분 합계

\$ 5,513 \$ 5,514 \$ 5,463

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

(52) (41) (9)

거래 영향 제외 총지분

\$ 4,160 \$ 4,172 \$ 4,153

레버리지 비율 - Leucadia 거래 영향 제외

8.8 9.8 10.3

(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/20151215005672/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