

Accenture (ACN US)

COMPANY REPORT

Company Analysis | 인터넷/소프트웨어 | 2026.6.23

중동 리스크에 수요 둔화 우려 부각

글로벌 최대 컨설팅 및 IT서비스 기업

Accenture는 아일랜드 본사를 중심으로 미국, EMEA, 아시아를 비롯한 전세계에서 경영 컨설팅과 DX, AX, 보안 등 IT서비스를 제공하는 기업. 연간 매출 규모는 약 700억달러(한화 약 100조원)에 달하며, Consulting 부문과 Managed Services 부문(SI, IT서비스 아웃소싱)으로 구분. 아서앤더슨(Arthur Andersen)의 컨설팅 조직에서 독립한 이래 컨설팅 부문의 매출 규모가 더 컸으나, 디지털·클라우드 전환 수요가 증가하면서 두 부문의 매출 비중은 5:5에 수렴하는 중.

FY 3Q26: 수요 둔화 우려 부각

FY3Q26 실적은 매출액 187억달러(+6%yy)로 전년도 +7%yy, 전분기 +8%yy 대비 성장률 둔화. 신규 수주는 컨센서스 207억달러에 미달한 193억달러(Consulting 103억/MSP 91억)로 전년 동기 대비 -2% 역성장. Consulting 부문은 +13%yy로 견조한 수주 기록했으나 MSP가 -15%yy로 부진하며 상쇄.

동사는 실적 부진 배경이 1) 중동 리스크로 인한 역내의 직·간접적 영향과 2) 일부 MSP 사업이 FY2027로 이월된 영향이라고 언급. 여기에 더해 회사가 지정학적 리스크의 여파가 FY4Q26에도 이어질 것으로 전망하고 연간 실적 추정치 상단을 낮추면서 실적 발표 직후 주가는 -18% 하락 마감.

국내 IT서비스 기업에 대한 시사점

동사는 타 기업 대비 분기 마감 시점(3/1~5/31)이 이르기 때문에, 2Q26 중동 리스크로 인한 단기적 영향을 선반영했을 가능성에 유의. 국내 IT서비스 기업들은 중동지역 익스포저가 크지 않아 Captive 고객과 내수 시장 기반으로 안정적인 실적 성장이 예상되지만, 불확실성 확대에 따른 간접적 영향을 고려할 때 2Q 실적에 대해서는 다소 보수적인 시각 필요.

다만 회사는 AI를 단순한 ChatBot이 아닌 정교한 Agentic 시스템으로 업무에 통합하려는 기업들의 수요가 여전히 강하고, AI 확장 초기 단계인 데이터 체계화/구조화 프로젝트로 이어지고 있다고 밝힘. 특히 글로벌 AI 기업들의 IPO 이후 수익성 관리를 위한 토큰 비용 인상, Agentic AI 연산량 증가에 따른 비용 상승으로 인해 기업들은 효율적인 AI 활용을 추구하게 될 것으로 판단됨. 이를 위해서는 범용 고성능 AI 모델보다 각 기업에 특화된 모델과 서비스 수요가 증가할 것으로 예상하며, 그 과정에서 핵심 역할을 담당할 IT서비스 기업의 중요성은 지속 확대될 전망.

동사는 OT보안 기업 Dragos, RunZero, NetRise 인수를 통해 IT서비스 통합 솔루션에 보안 스택을 강화하는 계획도 발표. 시장은 실적이 부진한 가운데 공격적인 인수 전략을 대체로 우려하고 있지만 최근 AI 모델의 사이버보안 이슈가 부각됨에 따라 보안 강화 수요가 증가할 가능성이 높으며, 이에 따라 보안 경쟁력을 선제적으로 제고하는 전략도 필요하다는 판단.



Analyst **선유진**
yj.sun@ls-sec.co.kr

Not Rated

목표주가	Not Rated
현재주가	USD 124.83
블룸버그 컨센서스 목표주가	USD 147.14
투자의견	매수 53% 보유 47%

Stock Data

거래소	뉴욕거래소
SPX (06/22)	7,472.79 pt
시가총액	USD 76,725 백만
발행주식수	613,939 천주
52 주 최고가/최저가	USD 308/118
90 일 일평균거래대금	USD 119,059 만
기관투자자 유통주식	93.9 %
배당수익률(25.12)	4.98 %
SPX 대비 상대수익률	1개월 -30.3 % 6개월 -57.5 % 12개월 -65.1 %
주주구성	VANGUARD GROUP 10.7 % 블랙록 8.3 % JP 모건체이스 4.7 %

Stock Price

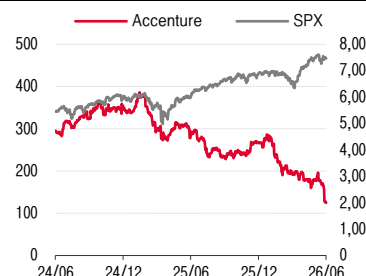


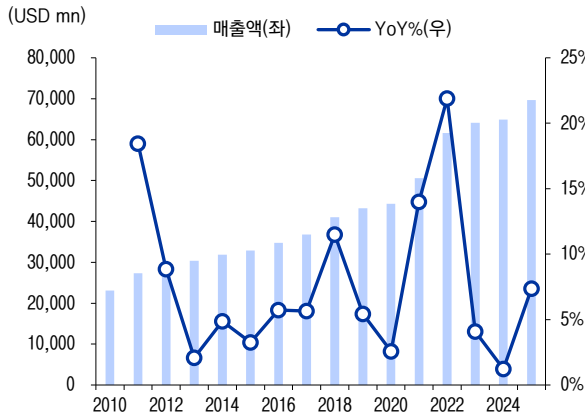
표1 Accenture 실적 추이

USD mn	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	1Q26	2Q26	3Q26	2023	2024	2025
매출액	17,690	16,659	17,728	17,596	18,742	18,044	18,718	64,112	64,896	69,673
YoY%	9%	5%	8%	7%	6%	8%	6%	4%	1%	7%
산업별 매출										
Commn., Media & Technology	2,858	2,730	2,912	2,954	3,102	3,091	3,218	11,453	10,837	11,454
YoY%	7%	3%	5%	7%	9%	13%	10%	-6%	-5%	6%
Financial Services	3,169	3,010	3,279	3,316	3,602	3,395	3,489	12,132	11,610	12,774
YoY%	4%	7%	13%	15%	14%	13%	6%	3%	-4%	10%
Health & Public Service	3,813	3,609	3,778	3,564	3,797	3,670	3,845	12,560	13,841	14,763
YoY%	13%	8%	7%	-1%	0%	2%	2%	12%	10%	7%
Products	5,425	5,052	5,344	5,376	5,741	5,477	5,669	19,104	19,554	21,197
YoY%	12%	6%	7%	9%	6%	8%	6%	5%	2%	8%
Resources	2,425	2,258	2,415	2,387	2,499	2,411	2,498	8,863	9,054	9,485
YoY%	6%	1%	5%	8%	3%	7%	3%	10%	2%	5%
부문별 매출										
Consulting	9,045	8,282	9,007	8,770	9,415	8,860	9,328	33,613	33,195	35,107
YoY%	7%	3%	7%	6%	4%	7%	4%	-1%	-1%	6%
Managed Services	8,644	8,377	8,721	8,820	9,328	9,184	9,390	30,499	31,701	34,566
YoY%	11%	8%	9%	8%	8%	10%	8%	11%	4%	9%
지역별 매출										
Americas	8,733	8,553	8,966	8,804	9,080	8,896	9,138	32,193	32,552	35,057
YoY%	9%	9%	8%	5%	4%	4%	2%	11%	1%	8%
EMEA	6,412	5,804	6,232	6,196	6,935	6,569	6,873	22,293	22,818	24,644
YoY%	10%	4%	8%	10%	8%	13%	10%	10%	2%	8%
Asia Pacific	2,544	2,302	2,530	2,596	2,727	2,578	2,707	9,626	9,526	9,972
YoY%	6%	-3%	5%	11%	7%	12%	7%	-21%	-1%	5%
수익성										
GP	5,823	4,975	5,827	5,611	6,197	5,459	6,134	20,732	21,162	22,235
GPM	33%	30%	33%	32%	33%	30%	33%	32%	33%	32%
YoY%	7%	2%	6%	5%	6%	10%	5%	5%	2%	5%
OP	2,948	2,245	2,983	2,665	2,874	2,494	3,175	8,810	10,034	10,841
OPM	17%	13%	17%	15%	15%	14%	17%	14%	15%	16%
YoY%	9%	4%	10%	8%	-3%	11%	6%	-6%	14%	8%
NP	2,316	1,822	2,244	1,450	2,242	1,859	2,388	6,989	7,004	7,419
NPM	13%	11%	13%	8%	12%	10%	13%	11%	11%	11%
YoY%	15%	7%	13%	-16%	-3%	2%	6%	17%	0%	6%
조정 EPS	3.59	2.82	3.49	3.03	3.93	2.93	3.80	11.67	11.95	12.92
YoY%	16%	2%	12%	9%	9%	4%	9%	8%	2%	8%
FCF	870	2,683	3,515	3,806	1,508	3,668	3,600	8,996	8,615	10,874
YoY%	103%	35%	16%	20%	73%	37%	2%	2%	-4%	26%

자료: Accenture, LS증권 리서치센터

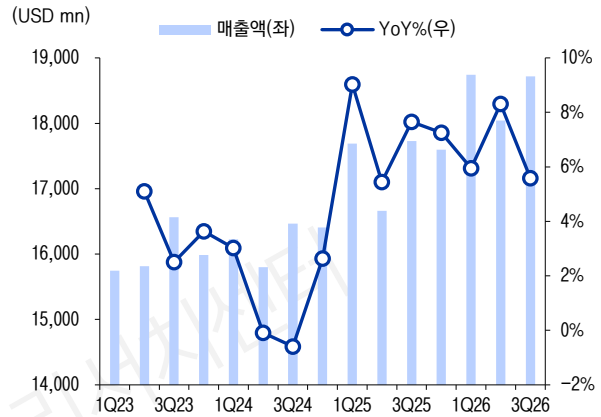
주: FY 기준

그림1 Accenture 연간 매출액 추이



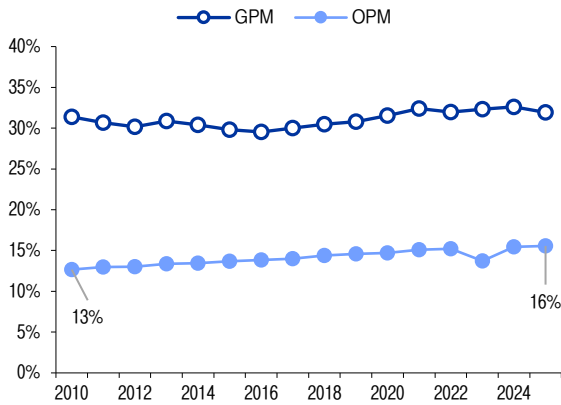
자료: Accenture, LS증권 리서치센터
주: FY 기준

그림2 Accenture 분기별 매출액 추이



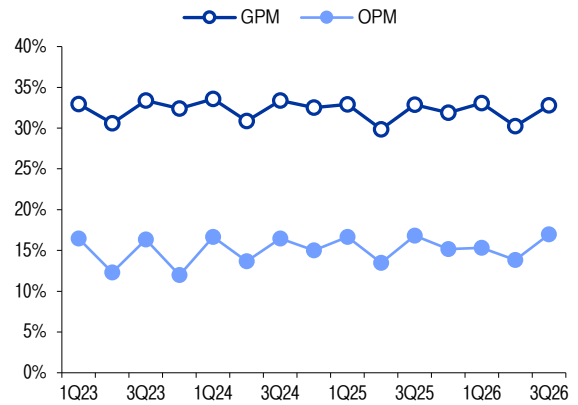
자료: Accenture, LS증권 리서치센터
주: FY 기준

그림3 Accenture 연간 수익성 추이



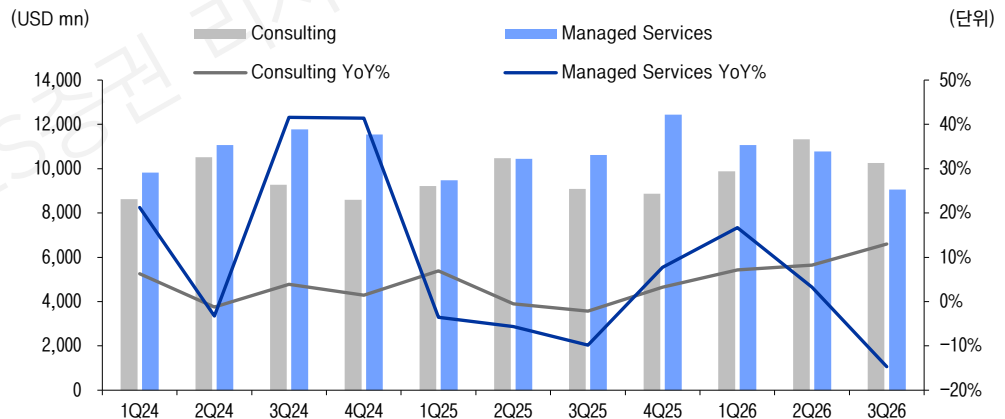
자료: Accenture, LS증권 리서치센터
주: FY 기준

그림4 Accenture 분기별 수익성 추이



자료: Accenture, LS증권 리서치센터
주: FY 기준

그림5 분기별 신규 수주 금액 추이



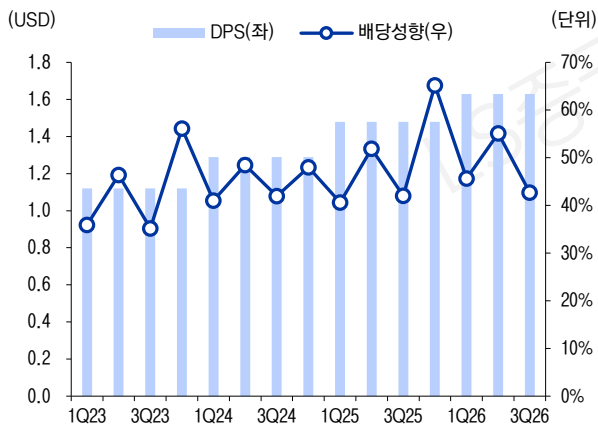
자료: Accenture, LS증권 리서치센터
주: FY 기준

표2 연간 실적 및 가이드نس 변경 추이

가이드نس	FY23	FY24	FY25	FY2026 가이드نس		
				1Q	2Q	3Q
매출 성장률	8%	2%	7%	2 ~ 5%	3 ~ 5%	3 ~ 4%
조정 영업이익률	15.40%	15.50%	15.60%	15.7 ~ 15.9%	15.7 ~ 15.9%	15.80%
조정 EPS	\$11.67	\$11.95	\$12.93	\$13.52 ~ 13.90	\$13.65 ~ 13.90	\$13.78 ~ 13.90
FCF	\$9.0B	\$8.6B	\$10.9B	\$9.8B ~ 10.5B	\$10.8B ~ 11.5B	\$10.8B ~ 11.5B
주주환원	\$7.2B	\$7.8B	\$8.3B	\$9.3B ~	\$9.3B ~	\$9.5B ~

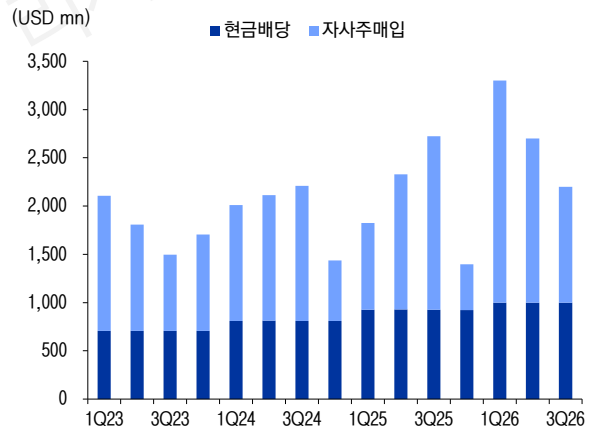
자료: Accenture, LS증권 리서치센터

그림6 주당배당금 및 배당성향 추이



자료: Accenture, LS증권 리서치센터

그림7 분기별 총 주주환원 규모



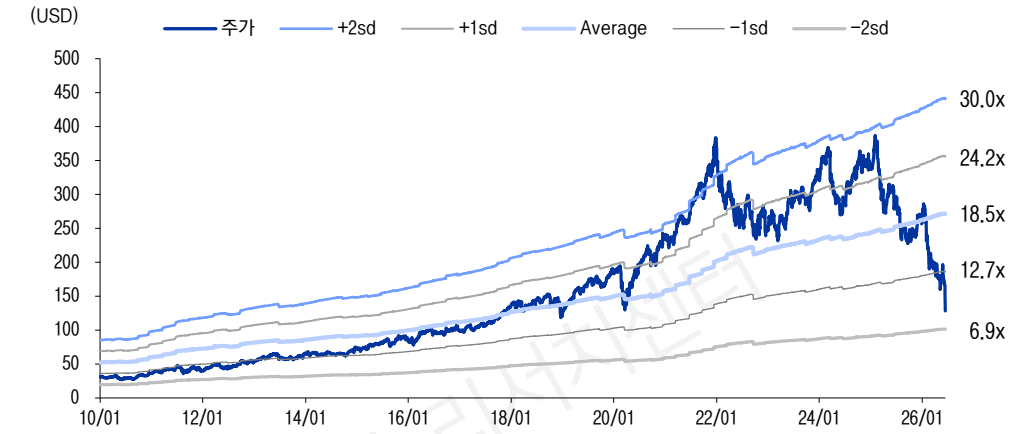
자료: Accenture, LS증권 리서치센터

표3 Accenture 지분 투자 현황(2026~)

거래 유형	공시일	인수대상기업명	거래현황	내용	투자규모
M&A	06/20/2026	Alfahealth SpA	Pending	디지털 헬스케어 플랫폼(이탈리아)	-
M&A	06/18/2026	Dragos Inc	Pending	산업용 OT 사이버보안 기업(미국)	4175M
M&A	06/18/2026	NetRise Inc	Pending	사이버보안 S/W 기업(미국)	-
M&A	06/18/2026	Runzero Inc	Pending	사이버보안 S/W 기업(미국)	-
M&A	06/17/2026	IT-Soft USA Inc	Pending	IT 서비스 및 컨설팅 기업(미국)	-
M&A	06/09/2026	Whalar Ltd	Completed	미디어, 마케팅 컨설팅 기업(영국)	-
JV	05/28/2026	Rix Business Partners KK	Completed	미쓰비시화학, Accenture 합작 IT 서비스 기업(일본)	-
INV	05/20/2026	Aera Technology Inc	Completed	AI 소프트웨어 개발 기업(미국)	130M
INV	04/24/2026	Iridius Ai Inc	Completed	AI 솔루션 기업(미국)	-
M&A	04/08/2026	Keeper Data Tech SL	Completed	AI 및 데이터 솔루션 기업(스페인)	-
INV	03/23/2026	Jivox Corp	Completed	AI 기반 미디어 솔루션 기업(미국)	-
M&A	03/03/2026	Connectivity division/Ziff Davis Inc	Pending	통신/네트워크 부문 인수	1200M
M&A	02/24/2026	Verum Partners LLC	Completed	재무관리 컨설팅 기업(미국)	-
M&A	02/24/2026	Avanseus Holdings Pte Ltd	Completed	AI 네트워크 솔루션 기업(싱가폴)	-
M&A	01/06/2026	Faculty Science Ltd	Completed	IT 서비스 기업(영국)	-

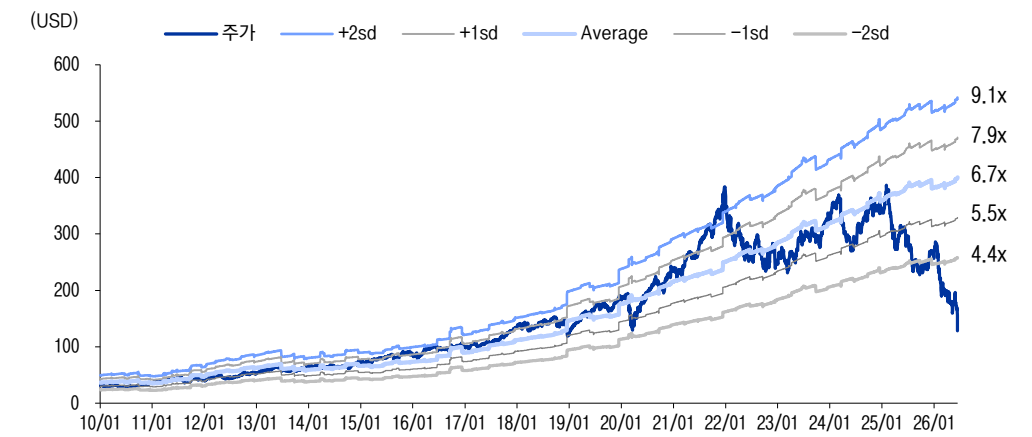
자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림8 Accenture 12개월 선행 P/E 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

그림9 Accenture 12개월 선행 P/B 추이



자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

Accenture (ACN US)

재무상태표

(USD mn)	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25
유동자산	19,667	21,611	23,382	20,858	28,901
현금 및 현금성자산	8,172	7,894	9,050	5,010	11,485
매출채권 및 기타채권	8,797	10,484	10,691	11,873	13,065
재고자산	0	0	0	0	0
기타유동자산	1,624	1,842	2,045	2,092	4,319
비유동자산	23,509	25,653	27,863	35,075	36,494
관계기업투자 등	330	318	197	335	721
유형자산	4,822	4,678	4,167	4,279	4,307
무형자산 및 기타	18,358	20,657	23,498	30,461	31,466
자산총계	43,176	47,263	51,245	55,932	65,395
유동부채	15,709	17,523	18,009	18,976	20,352
매입채무 및 기타채무	10,714	12,184	12,218	12,074	13,281
단기금융부채	756	717	795	1,672	843
기타유동부채	4,239	4,623	4,996	5,230	6,228
비유동부채	7,370	6,993	6,778	7,788	12,802
장기금융부채	2,750	2,609	2,354	2,448	7,339
기타비유동부채	4,619	4,384	4,424	5,340	5,462
부채총계	23,079	24,516	24,787	26,764	33,154
지배주주지분	19,529	22,106	25,693	28,289	31,195
자본금 및 주식발행초과금	8,618	10,679	12,779	14,711	16,603
이익잉여금	13,989	18,204	19,316	23,082	21,019
비지배주주지분(연결)	568	641	766	880	1,046
자본총계	20,097	22,747	26,459	29,168	32,241

손익계산서

(USD mn)	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25
매출액	50,533	61,594	64,112	64,896	69,673
매출원가	34,169	41,893	43,380	43,734	47,438
매출총이익	16,364	19,702	20,732	21,162	22,235
판매비 및 관리비	7,624	9,211	10,859	9,978	11,394
영업이익	7,622	9,367	8,810	9,596	10,226
(EBITDA)	10,254	12,208	11,942	12,465	13,381
세전계속사업이익	7,761	9,196	9,139	9,699	10,270
당기순이익	5,907	6,877	6,872	7,265	7,678
매출총이익률 (%)	32.4	32.0	32.3	32.6	31.9
영업이익률 (%)	15.1	15.2	13.7	14.8	14.7
EBITDA마진률 (%)	20.3	19.8	18.6	19.2	19.2
당기순이익률 (%)	11.2	11.3	11.6	11.7	11.7
ROA (%)	14.7	15.2	14.0	13.6	12.7
ROE (%)	32.3	33.0	28.8	26.9	25.8

현금흐름표

(USD mn)	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25
영업활동 현금흐름	8,975	9,541	9,524	9,131	11,474
당기순이익(손실)	5,907	6,877	6,872	7,265	7,678
감가상각&무형자산상각	1,891	2,088	2,281	2,168	2,442
기타비현금항목조정	266	868	604	754	1,882
운전자본 변동	911	-292	-232	-1,056	-528
투자활동 현금	-4,310	-4,261	-2,622	-7,062	-2,020
고정&무형자산 변동	-580	-718	-528	-517	-600
장기투자순변동	0	0	0	0	0
인수 등으로 인한 순현	-3,758	-3,555	-2,106	-6,554	-1,434
기타투자활동	28	13	12	9	15
재무활동 현금	-4,926	-5,311	-5,645	-6,064	-2,948
배당금의 지급	-2,236	-2,457	-2,827	-3,241	-3,700
차입금의 증가(감소)	-8	-16	93	828	4,129
자본의 증가(감소)	-2,637	-2,767	-2,829	-3,107	-3,266
기타재무활동	-45	-70	-82	-543	-112
중단사업 현금흐름	0	0	0	0	0

자료: Bloomberg, LS증권 리서치센터

주요 투자지표

	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25
투자지표 (x)					
P/E	38.2	26.6	27.8	28.6	20.1
P/B	10.9	8.2	7.9	7.6	5.2
EV/EBITDA	21.6	15.3	17.6	17.9	12.4
배당수익률 (%)	1.1	1.4	1.5	1.6	2.3
성장성 (%)					
매출액	14.0	21.9	4.1	1.2	7.4
영업이익	17.0	22.9	-5.9	8.9	6.6
세전이익	14.6	18.5	-0.6	6.1	5.9
당기순이익	17.6	22.5	3.6	5.4	7.6
EPS	15.9	16.8	0.3	6.1	6.2
주당지표 (USD)					
EPS	9	11	11	12	12
BPS	31	35	41	45	50
DPS	4	4	4	5	6

Accenture 목표주가 추이	투자 의견 변동내역											
	일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)			일시	투자 의견	목표 가격	과리율(%)		
				최고 대비	최저 대비	평균 대비				최고 대비	최저 대비	평균 대비
<p>(USD) — ACCENTURE PLC-CL A</p> <p>24/06 24/12 25/06 25/12 26/06</p>	2026.06.23	변경	선유진									
	2026.06.23	NR	NR									

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 선유진).

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치본부가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

- _ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
- _ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.

투자등급 및 적용 기준

구분	투자등급 guide line (투자기간 6~12개월)	투자등급	적용기준 (향후 12개월)	투자 의견 비율	비고
Sector (업종)	시가총액 대비 업종 비중 기준 투자등급 3 단계	Overweight (비중확대) Neutral (중립) Underweight (비중축소)			
Company (기업)	절대수익률 기준 투자등급 3 단계	Buy (매수) Hold (보유) Sell (매도) 합계	+15% 이상 기대 -15% ~ +15% -15% 이하 기대	89.3% 10.7%	2018년 10월 25일부터 당사 투자등급 적용기준이 기존 ±15%로 변경
				100.0%	투자 의견 비율은 2025.4.1 ~ 2026.3.31 당사 리서치센터의 의견공표 종목들의 맨마지막 공표의견을 기준으로 한 투자등급별 비중임 (최근 1년간 누적 기준. 분기별 갱신)