

[메타 플랫폼스] 뉴멕시코주 법원, 아동 성적 착취 노출 소송 5.67 억달러 배상 명령 - 청소년 보호 리스크의 현실화



26.08.07 · AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

핵심 요약

- 뉴멕시코 법원, 메타에 5.67 억달러 배상 명령
- 24 억달러 법적비용 인식·청소년소송 경고 현실화
- FCF 급감·부채증가 국면과 겹쳐 현금흐름 부담 가중

뉴멕시코주 법원이 메타 플랫폼스에 아동을 성적 착취 위험에 노출시켰다는 주 정부 소송과 관련해 5 억 6700 만달러 배상을 명령했다. 배상 산정 근거나 항소 여부 등 후속 절차는 본 입력에 포함되지 않았으나, 청소년 이용자 보호 실패를 이유로 한 소송에서 법원이 실제 거액의 배상을 명령했다는 사실 자체가 이번 사안의 무게를 보여준다.

이는 새로운 리스크의 등장이라기보다 우리가 그동안 핵심 리스크로 짚어온 대목이 구체적 판결로 현실화된 사례에 가깝다. 직전 분기(Q2 FY26) 실적에서 메타는 이미 24 억달러 규모의 법적 비용을 인식했고, 청소년 관련 소송에서 중대한 손실(material loss) 가능성을 경고해왔다. 이번 판결이 그 24 억달러 인식 범위에 포함되는지, 향후 별도로 반영될 추가 부담인지는 본 입력만으로 확인되지 않는다. 다만 청소년 보호 관련 소송이 일회성 이슈가 아니라 재무제표에 반복적으로 얹히는 비용 항목으로 자리잡고 있다는 방향성은 분명해 보인다.

금액만 보면 5 억 6700 만달러는 분기 매출 608 억달러, 영업현금흐름 319 억달러 규모의 메타에 단독으로 유동성 부담을 줄 수준은 아니다. 다만 타이밍이 걸린다. 이번 분기는 캡엑스(CapEx) 311 억달러가 영업현금흐름을 거의 다 흡수해 잉여현금흐름이 7 억 8400 만달러로 급감하고, 장기부채가 6 개월 만에 250 억달러 늘어난 국면이다. 여기에 소송발 현금유출이 없으면 이미 얹어진 현금흐름 여력을 추가로 깎는 방향으로 작용한다. 영업이익이 FY25 수준을 웃돌 것이라는 경영진 코미트먼트에는 아직 변화가 없지만, 법적 비용이 반복 항목으로 인식될수록 마진의 질에 대한 시장의 눈높이는 더 까다로워질 수 있다.

주가에는 단기 하방 압력 요인으로 작용할 수 있으나, 메타의 이익 규모를 감안하면 그 폭은 제한적일 가능성이 크다. 이번 판결에 대한 항소 여부와 다른 주에서 진행 중인 유사 소송의 향방을 지켜볼 필요가 있다 — 단발성 배상으로 끝나는지, 여러 주에서 연쇄적으로 판결이 쌓이는 흐름으로 번지는지에 따라 향후 법적 비용 라인의 변동성이 달라질 것이다.



재무 요약 (I/B/E/S 컨센서스)

항목	FY Dec-24	FY Dec-25	FY Dec-26 (E)	FY Dec-27 (E)	FY Dec-28 (E)
매출 (Revenue)	164.50	200.97	253.90	305.44	360.94
↳ 증가율	21.94%	22.17%	26.34%	20.30%	18.17%
매출총이익	134.34	164.79	205.49	242.50	283.74
↳ 마진	81.67%	82.00%	80.94%	79.39%	78.61%
EBITDA	101.57	122.32	141.37	174.90	216.16
↳ 마진	61.74%	60.87%	55.68%	57.26%	59.89%
영업이익 (EBIT)	69.38	83.28	89.79	106.80	126.22
↳ 마진	42.18%	41.44%	35.36%	34.97%	34.97%
순이익	62.36	60.46	81.95	88.48	102.36
↳ 마진	37.91%	30.08%	32.28%	28.97%	28.36%
EPS	23.86	23.49	31.79	33.80	38.64
↳ 증가율	60.46%	-1.55%	35.33%	6.33%	14.33%
잉여현금흐름 (FCF)	54.07	46.11	-1.06	-22.48	-6.34
P/E	24.3x	22.8x	18.5x	17.4x	15.2x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

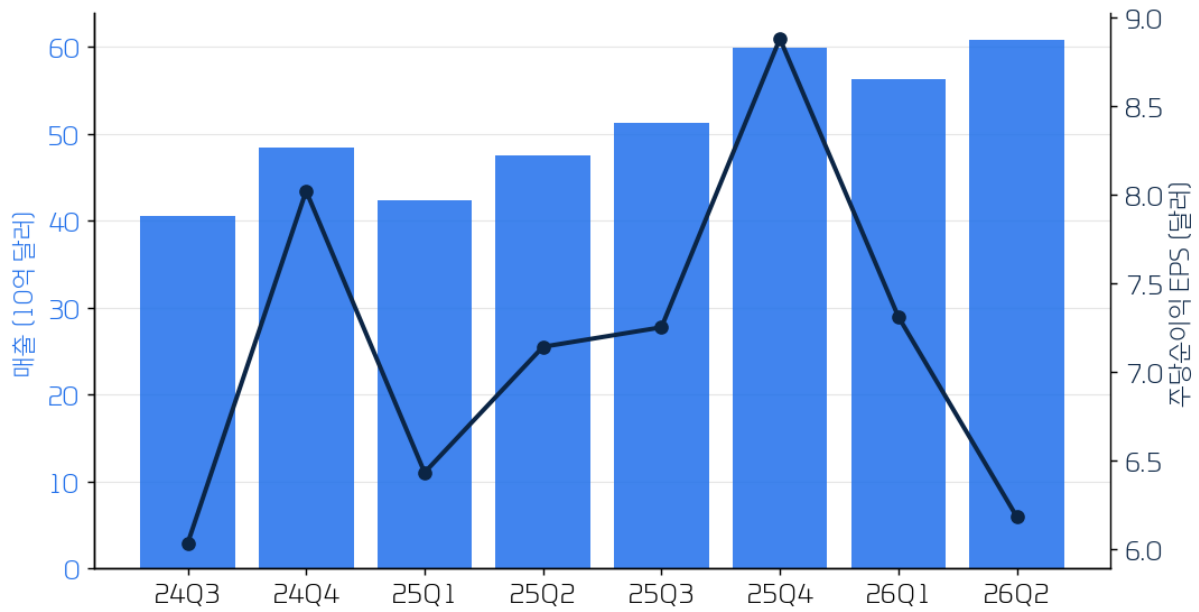
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

META 주가·12개월 선행 EPS 추이

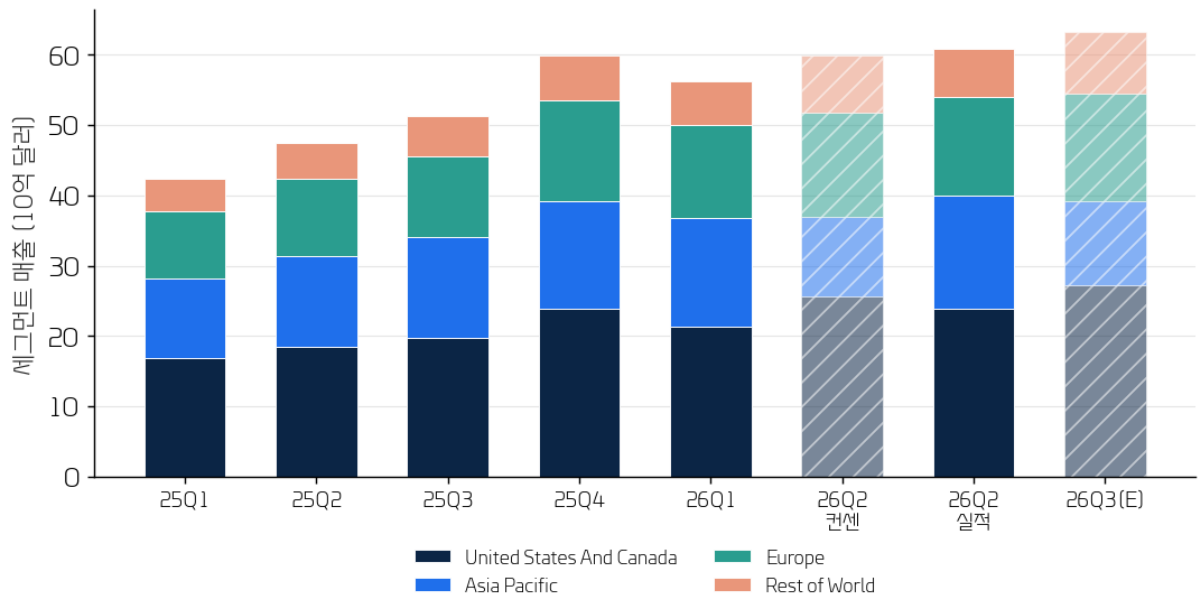


META 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



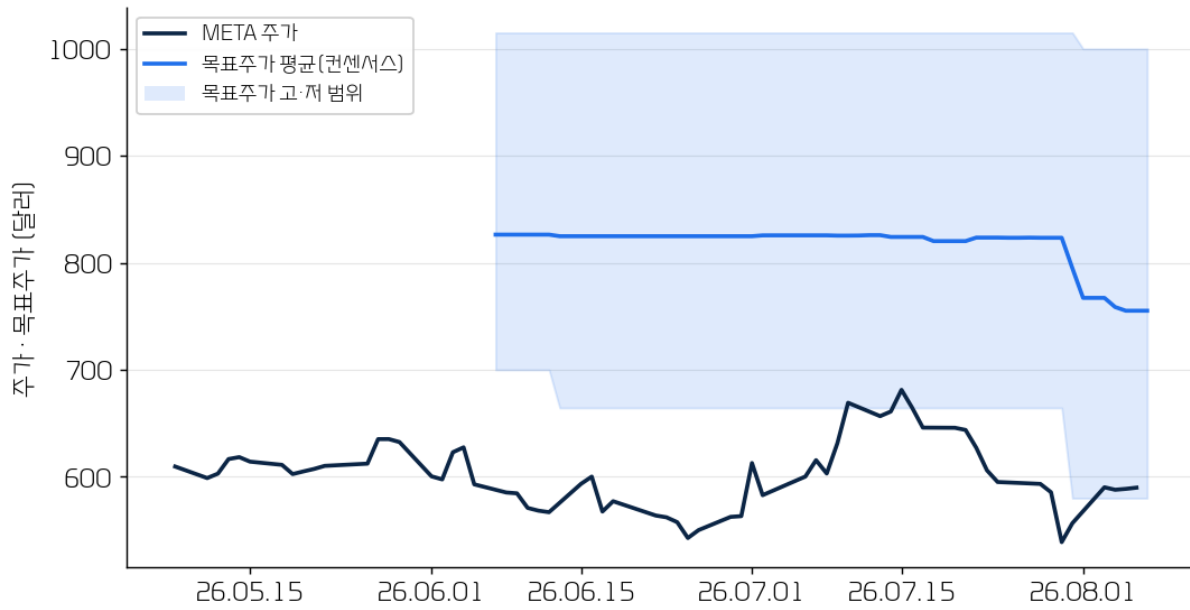
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

META 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



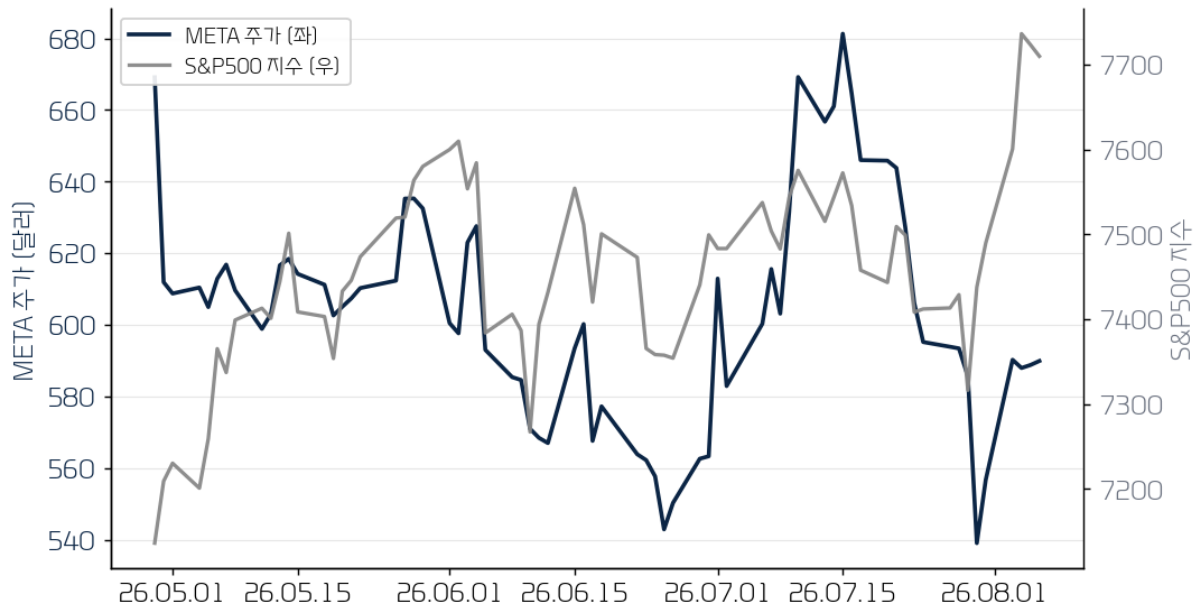
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

META 애널리스트 목표주가 추이



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

META 주가 vs S&P500 (최근 90 일)



자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능(AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.