

# [메타 플랫폼스] 아동보호 소송 180 억 달러 합의, 연령확인 의무화 - 청소년 리스크의 재무적 현실화



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

## 핵심 요약

- 다주 소송 180 억 달러 합의, 연령확인 절차 강화
- 2 분기 법적비용 24 억 달러 반영, FCF 7.84 억 달러로 급감
- 지급일정 미정, 광고 성장엔 직접 영향 제한적

메타 플랫폼스가 소셜미디어가 아동의 중독을 유발하도록 설계됐다는 혐의로 제기된 다주 소송에서 180 억 달러 규모 합의에 도달했다. 핵심은 페이스북·인스타그램의 연령 확인 절차 강화다. 신분증 사진이나 영상 셀피 제출 같은 강도 높은 인증은 요구되지 않고, 대신 13 세 미만 계정을 가려내기 위해 친구 네트워크를 조사하고 신고 절차를 간소화하는 방식을 택했다. 18 세 미만에게는 하루 사용 시간 제한과 야간 푸시 알림 차단이 새로 적용되며, 파악된 미성년 이용자 데이터는 한시적으로 탐지 모델 학습에 쓰일 수 있다.

이번 합의는 8 월 6 일 뉴멕시코주 법원의 9.42 억 달러 판결과 같은 맥락에 있다. 두 사건 모두 1998 년 아동 온라인 프라이버시 보호법(COPPA)과의 긴장 속에서, 신원 확인을 강제하지 않으면서 연령 확인 의무만 부과하는 절충안이며, 독립 감사인이 이행 상황을 점검한다는 조항도 새로 담겼다.

우리가 직전 분기 실적에서 핵심 리스크로 짚었던 청소년 소송 관련 손실 우려가 구체적 숫자로 확인됐다. 2 분기에는 이미 24 억 달러의 법적 비용이 반영돼 영업마진이 8 분기 만에 최저 수준으로 내려앉았고, 잉여현금흐름도 7.84 억 달러까지 줄어든 상태였다. 180 억 달러 합의의 지급 일정과 비용 인식 방식은 이번 입력에 담기지 않아 향후 손익 영향은 확인이 어렵지만, 자본지출 부담으로 현금흐름이 이미 빠듯한 시점에 나온 대형 합의라는 점에서 재무 여력에는 부담으로 작용할 수 있다.

다만 광고 사업의 핵심 지표인 임프레션과 단가 성장에 직접 제동이 걸릴 가능성은 낮아 보인다. 매출 대부분을 차지하는 성인 이용자 기반과 광고 단가 구조는 이번 조치로 크게 달라지지 않을 전망이다. 관건은 이 합의가 연방 차원 규제나 추가 주 소송으로 이어질지, 실제 지급이 현금흐름에 언제 얼마나 반영될지다.



## 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    | 254.03        | 305.24        | 360.22        |
| ↳ 증가율        | 21.94%    | 22.17%    | 26.41%        | 20.16%        | 18.01%        |
| 매출총이익        | 134.34    | 164.79    | 206.11        | 243.74        | 286.21        |
| ↳ 마진         | 81.67%    | 82.00%    | 81.14%        | 79.85%        | 79.46%        |
| EBITDA       | 101.57    | 122.32    | 140.56        | 174.43        | 215.67        |
| ↳ 마진         | 61.74%    | 60.87%    | 55.33%        | 57.15%        | 59.87%        |
| 영업이익 (EBIT)  | 69.38     | 83.28     | 88.67         | 104.69        | 124.88        |
| ↳ 마진         | 42.18%    | 41.44%    | 34.90%        | 34.30%        | 34.67%        |
| 순이익          | 62.36     | 60.46     | 81.61         | 88.81         | 101.92        |
| ↳ 마진         | 37.91%    | 30.08%    | 32.12%        | 29.09%        | 28.29%        |
| EPS          | 23.86     | 23.49     | 31.41         | 33.70         | 38.46         |
| ↳ 증가율        | 60.46%    | -1.55%    | 33.72%        | 7.28%         | 14.14%        |
| 잉여현금흐름 (FCF) | 54.07     | 46.11     | -1.97         | -22.03        | -2.89         |
| P/E          | 24.3x     | 22.8x     | 18.4x         | 17.2x         | 15.0x         |

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

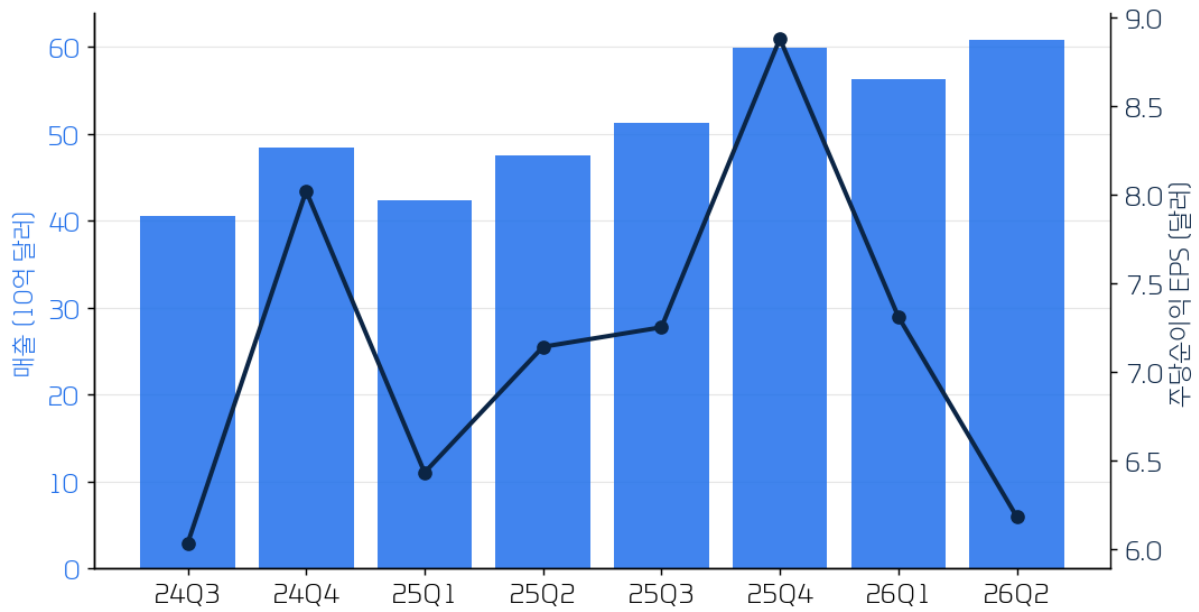
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

## 참고 차트

META 주가·12개월 선행 EPS 추이

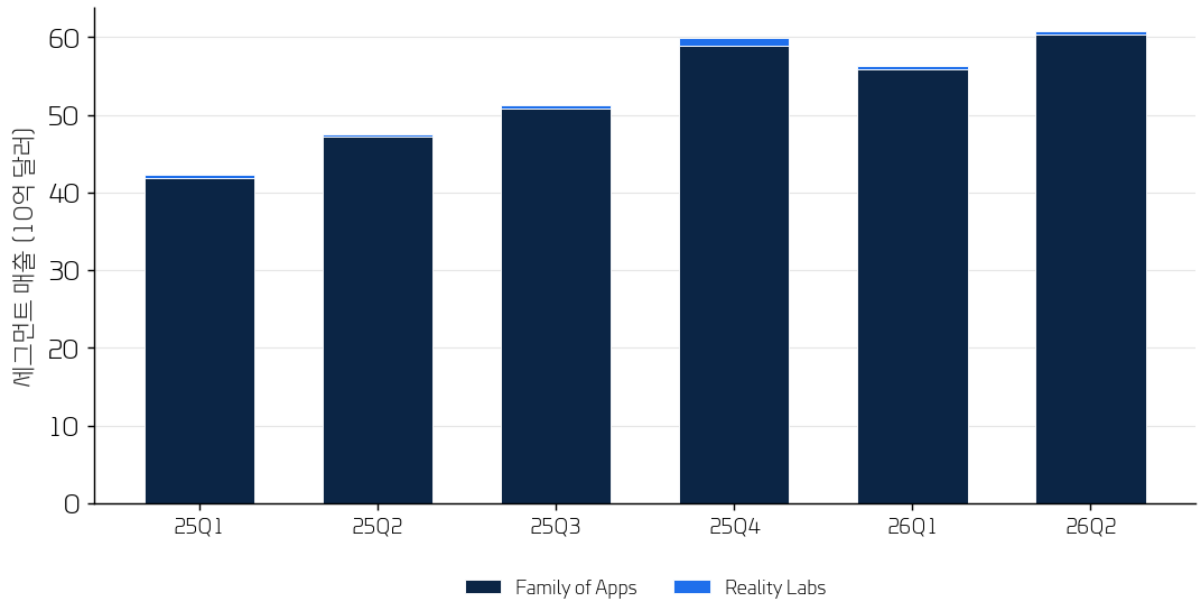


### META 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



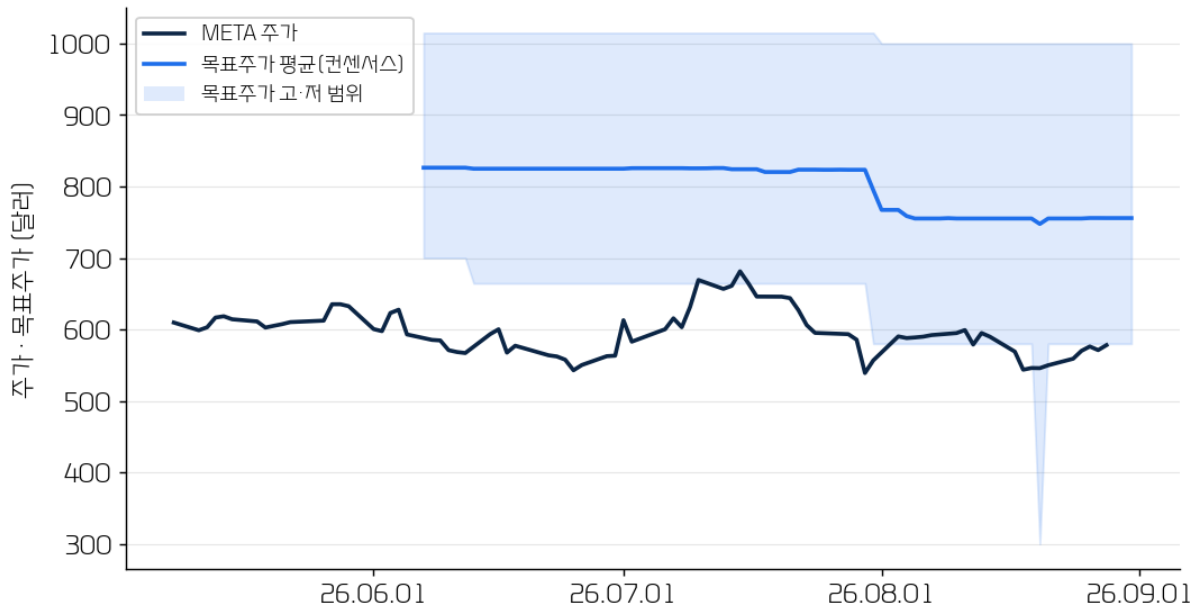
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

### META 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



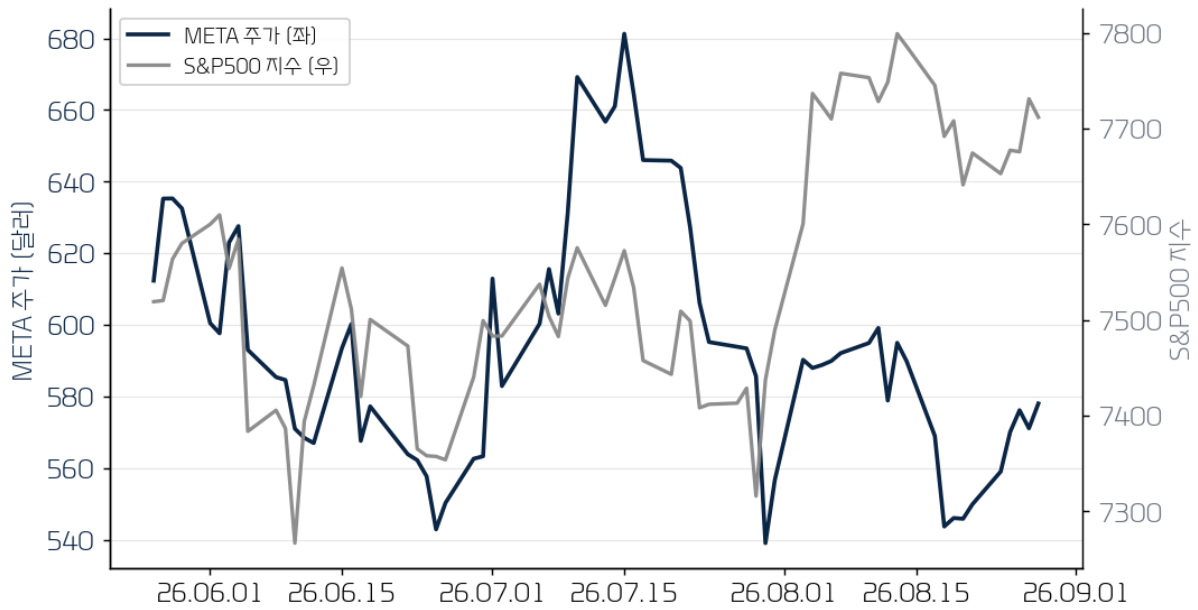
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

## 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

- 본 자료는 고객의 투자에 참고가 될 수 있는 정보를 제공할 목적으로 인공지능(AI) 기술을 활용하여 생성되었으며, 투자권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.
  - AI가 생성한 본 자료의 내용은 금융투자분석사가 최종 검수하였으나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.
  - 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
  - 본 자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락없이 무단 복제, 배포 및 변형할 수 없습니다.
-