

[메타 플랫폼스] 뉴멕시코주 법원, 소비자 기만에 250 억 달러 벌금 - 6 개월 만에 두 번째 패소로 법적 비용 부담 확대



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

핵심 요약

- 뉴멕시코 법원, 메타에 데이터기만 벌금 250 억달러 부과
- 6 개월간 두번째 패소, 1 심은 청소년보호 3.75 억+5.67 억달러
- 법적비용·부채 확대 겹쳐 유동성 부담 가중, 향소 가능성

뉴멕시코주 법원이 메타 플랫폼스에 데이터 프라이버시 관련 소비자 기만 혐의로 250 억 달러의 벌금을 부과했다. 2021 년 뉴멕시코주 검찰총장이 제기한 이 소송은 2016 년 트럼프 대선 캠페인에 관여한 영국 정치컨설팅업체 케임브리지 애널리티카가 페이스북 이용자 최대 8700 만명의 개인정보를 동의 없이 수집한 사건에서 출발했다. 배심원단은 메타와 경영진이 데이터 접근 권한, 혐오·허위정보 대응 방침 등에 대해 내놓은 발언 29 건 중 26 건이 기만적이었다고 판단했고, 이를 뉴멕시코주 소비자보호법 위반 4300 만건 이상으로 환산했다. 주법상 위반 1 건당 최대 5000 달러까지 벌금을 매길 수 있고, 전액이 뉴멕시코 공립학교 재원으로 들어간다.

주 측 변호인은 위헌적 손해배상 저지를 근거로 350 억~400 억 달러를 요청했고, 메타는 실제 기만당했다는 소비자 증거가 없다며 벌금 상한을 34.5 억 달러로 제한해야 한다고 주장했다. 법원은 양측 요구의 중간 지점에서 250 억 달러로 결론을 냈다. 이번 판결은 지난 3 월 같은 산타페 배심원단이 10 대 이용자 보호 관련 기만 행위로 3.75 억 달러의 민사 벌금과 5.67 억 달러의 청소년 정신건강 기금 출연을 명령한 데 이어, 6 개월 만에 두 번째로 메타에 불리하게 나온 판결이다.

직전 분기 실적에서 핵심 리스크로 짚었던 24 억 달러 법적 비용 인식과 청소년 소송 관련 손실 경고가 실제 숫자로 구체화되는 흐름과 같은 맥락으로 봐야 한다. 장기부채가 반년 만에 250 억 달러 늘어 837 억 달러에 이른 가운데 자본지출이 영업현금흐름을 거의 전액 흡수하는 시점에 겹친 벌금은 유동성 부담을 더하는 요인이다. 다만 메타는 향소를 통해 금액을 다룰 것으로 보이고, 과거 사례처럼 1 심 판결이 상급심에서 조정되거나 집행이 지연될 가능성도 배제하기 어렵다. 주 가에는 단기 하방 압력으로 작용할 수 있으나, 장기 실적 펀더멘털 자체를 바꿀 사건은 아니라는 점도 함께 봐야 한다.

향소심 진행 경과와 다음 분기 실적에서 법적 비용·충당금 규모가 어떻게 조정되는지, 청소년 보호 관련 소송이 다른 주로 확산되는지를 계속 지켜볼 필요가 있다.



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	254.22	306.67	364.45
↳ 증가율	21.94%	22.17%	26.50%	20.63%	18.84%
매출총이익	134.34	164.79	206.09	244.52	288.36
↳ 마진	81.67%	82.00%	81.07%	79.73%	79.12%
EBITDA	101.57	122.32	139.65	173.57	214.67
↳ 마진	61.74%	60.87%	54.93%	56.60%	58.90%
영업이익 (EBIT)	69.38	83.28	86.80	105.04	126.28
↳ 마진	42.18%	41.44%	34.14%	34.25%	34.65%
순이익	62.36	60.46	79.25	88.06	102.42
↳ 마진	37.91%	30.08%	31.17%	28.71%	28.10%
EPS	23.86	23.49	30.67	33.79	39.19
↳ 증가율	60.46%	-1.55%	30.56%	10.18%	15.96%
잉여현금흐름 (FCF)	54.07	46.11	-6.15	-28.56	-2.11
P/E	24.3x	22.8x	22.6x	20.5x	17.7x

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

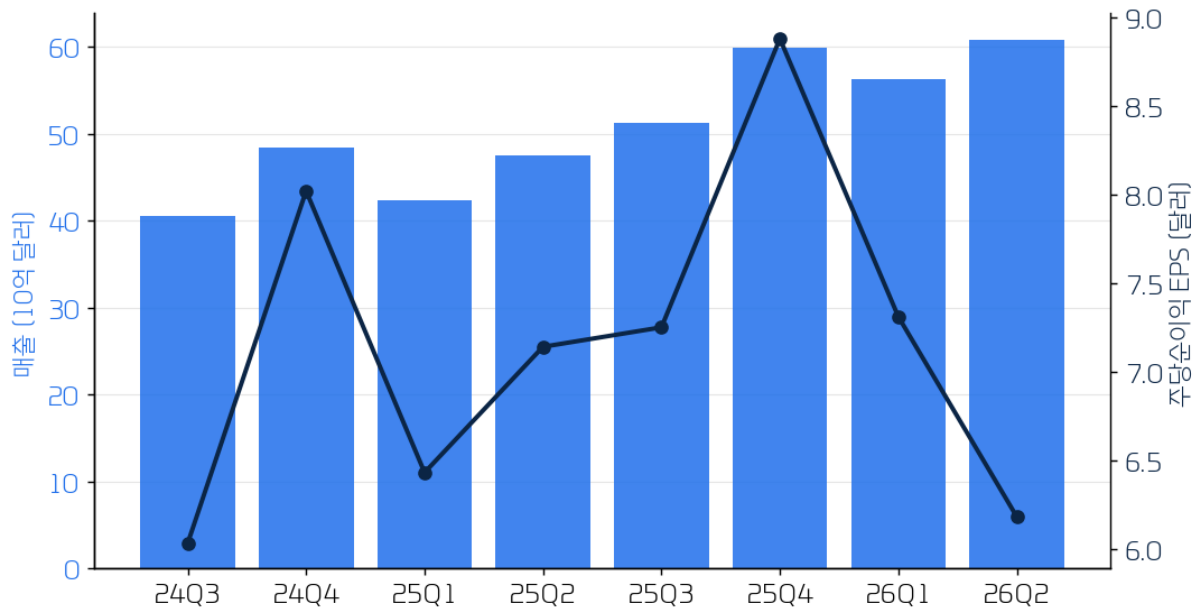
주: 증가율은 YoY, 단위는 십억 USD

참고 차트

META 주가·12개월 선행 EPS 추이

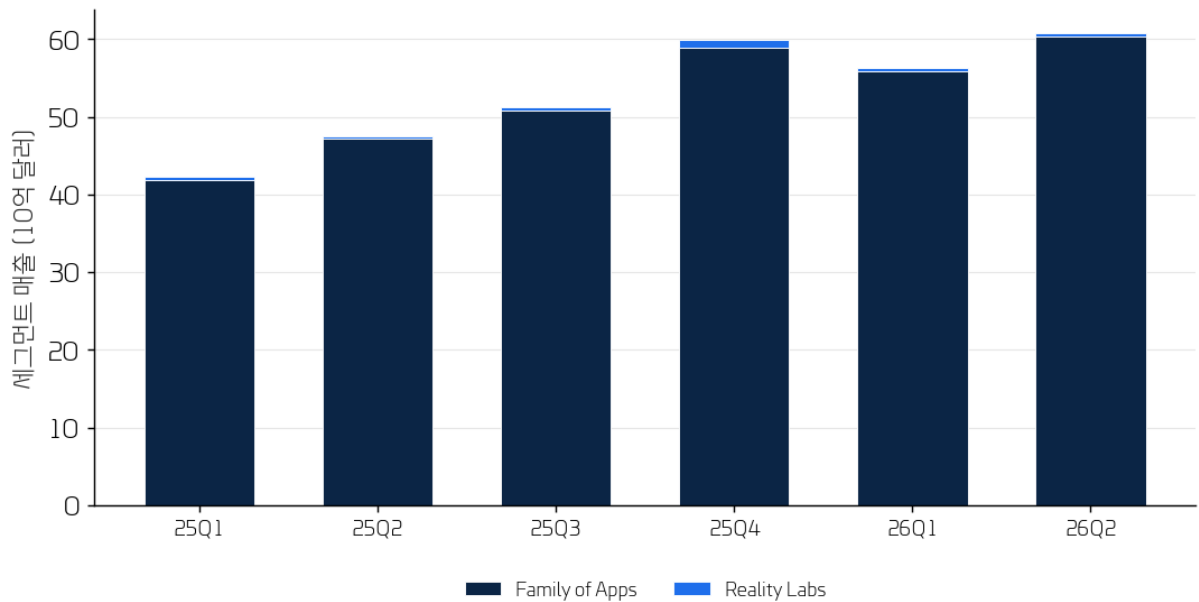


META 분기 매출·주당순이익(EPS) 과거실적



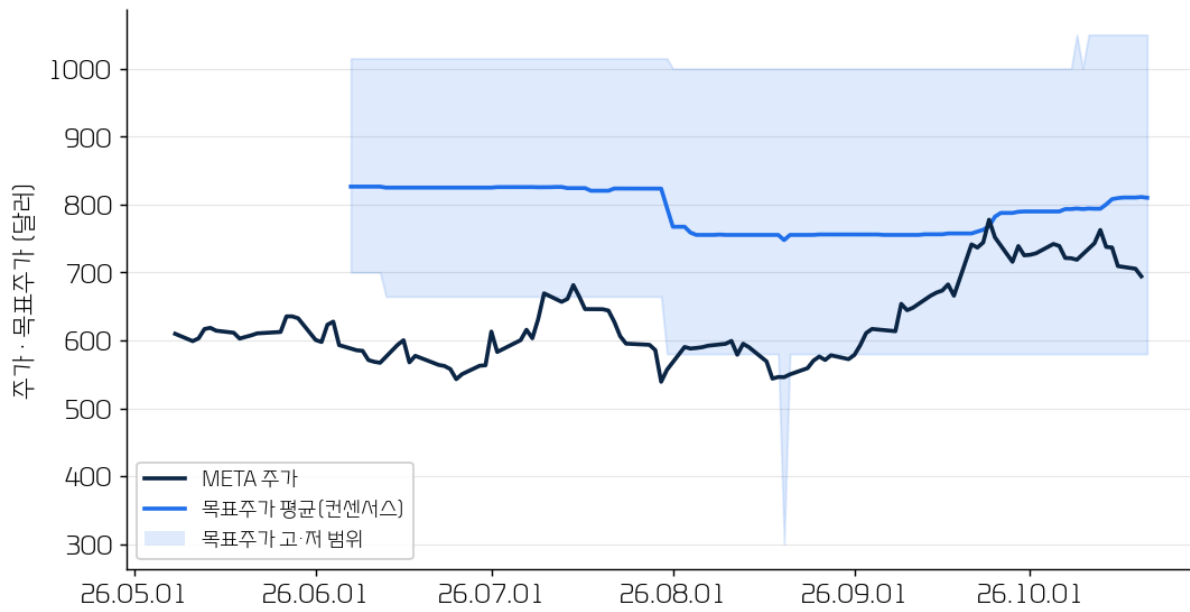
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

META 세그먼트 매출 구성(사업부/지역)



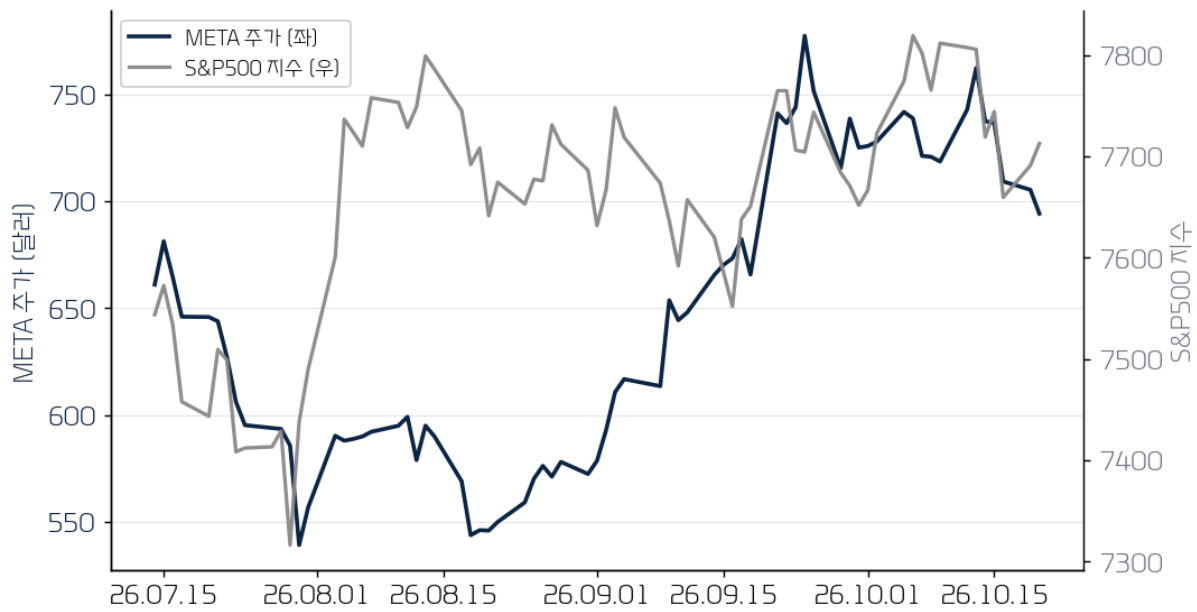
자료: 각사, LSEG, Factset, 대신증권 Research Center

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.
-