2026.11

GS | Grow Sustainably

2026년 3분기 경영실적

GS



DISCLAIMER

본 자료는 2026년 3분기 경영실적에 대한 외부 감사인의 회계검토가 완료되지 않은 상태에서 주주 및 투자자들에게 당사의 경영현황을 조기에 알리기 위하여 작성되는 자료입니다.

따라서 최종 재무자료는 회계감사 과정에서 변경될 수 있으며,
어떠한 경우에도 본 자료는 투자자들의 투자결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로써 사용될 수 없습니다.

CONTENTS



4 ㈜GS 연결실적 및 자회사 실적 종합

5 ㈜GS 연결실적

6 GS칼텍스

9 GS에너지

11 GS EPS

13 GS E&R

14 GS리테일

16 GS P&L

17 GS글로벌

18 ㈜GS 별도손익

19 Appendix) 계열사 등 현황

㈜GS 연결실적 및 자회사 실적 종합

(단위: 십억원)

구분	매출액			영업이익			당기순이익		
	3Q25 (누계)	3Q26 (누계)	YoY	3Q25 (누계)	3Q26 (누계)	YoY	3Q25 (누계)	3Q26 (누계)	YoY
㈜GS 연결	18,696.8	21,526.0	15%	2,159.9	4,250.7	97%	787.6	2,639.1	235%
GS칼텍스*	32,876.4	47,471.3	44%	230.7	5,332.1	2,211%	184.9	3,759.2	1,933%
GS에너지*	4,280.4	6,405.9	50%	1,586.3	3,611.1	128%	457.0	2,264.0	395%
GS EPS	1,027.6	971.3	-5%	142.4	81.3	-43%	111.1	55.6	-50%
GS E&R	1,086.4	1,013.6	-7%	110.2	110.1	0%	59.7	60.7	2%
GS리테일	8,931.4	9,344.3	5%	238.8	299.8	26%	109.3	157.0	44%
GS P&L	328.6	455.4	39%	46.7	94.8	103%	27.1	61.4	126%
GS글로벌	3,041.5	3,311.7	9%	42.2	28.5	-32%	19.7	14.0	-29%

* GS에너지 실적에는 GS칼텍스 지분법평가손익이 포함되어 있음

㈜GS 연결 1 Overview

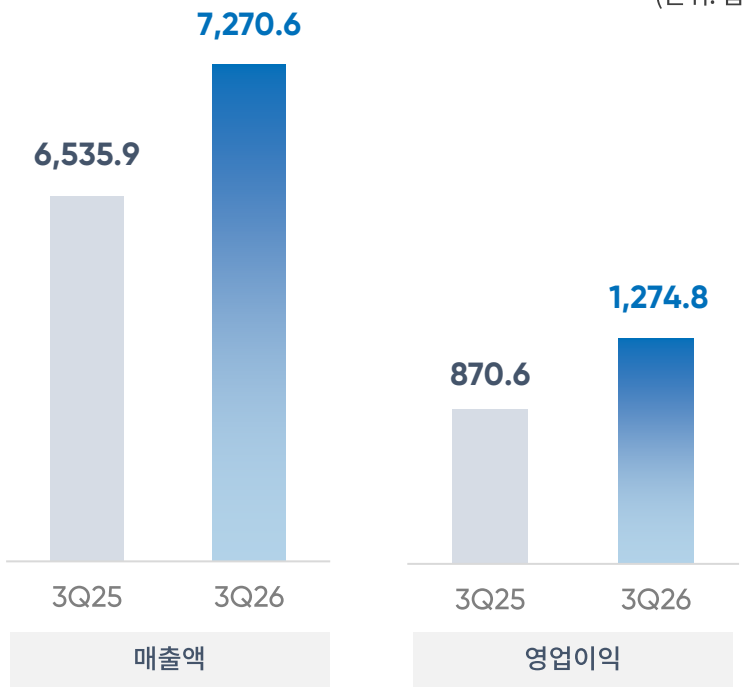
- 3분기 연결 영업이익은 GS칼텍스 지분법 이익 증가 영향으로 전년동기대비 46% 증가

㈜GS 연결 손익

(단위: 십억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	6,535.9	7,413.1	**7,270.6**	11%	-2%
영업이익	870.6	1,717.4	**1,274.8**	46%	-26%
영업 이익률(%)	13%	23%	**18%**		
당기순이익	407.7	1,132.0	**680.4**	67%	-40%

(단위: 십억원)



1 Overview

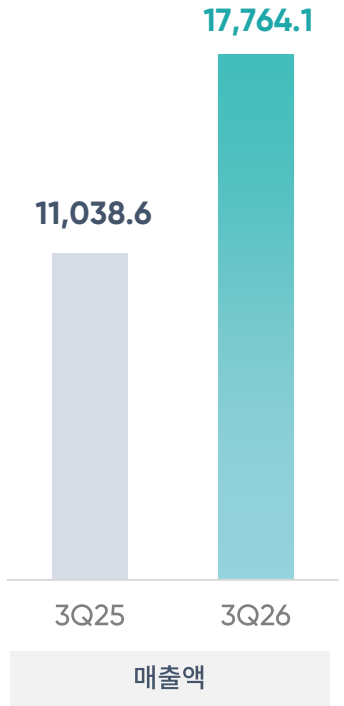
- 3분기 매출액은 중동지역의 공급 차질 영향으로 글로벌 석유제품 가격이 높은 수준을 유지하여 전년동기대비 증가
- 3분기 영업이익은 유가 및 환율 하락에 따른 재고효과 영향으로 전분기대비 감소

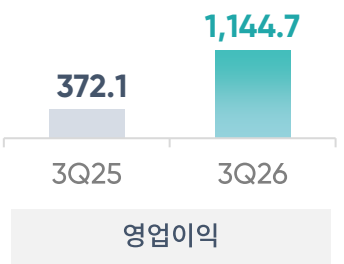
GS칼텍스 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	11,038.6	16,672.4	**17,764.1**	61%	7%
영업이익	372.1	2,550.7	**1,144.7**	208%	-55%
영업 이익률(%)	3%	15%	**6%**		
당기순이익	229.5	1,860.3	**913.5**	298%	-51%

(단위: 십억원)





2 사업부문별

손익 Breakdown

(단위: 십억원)

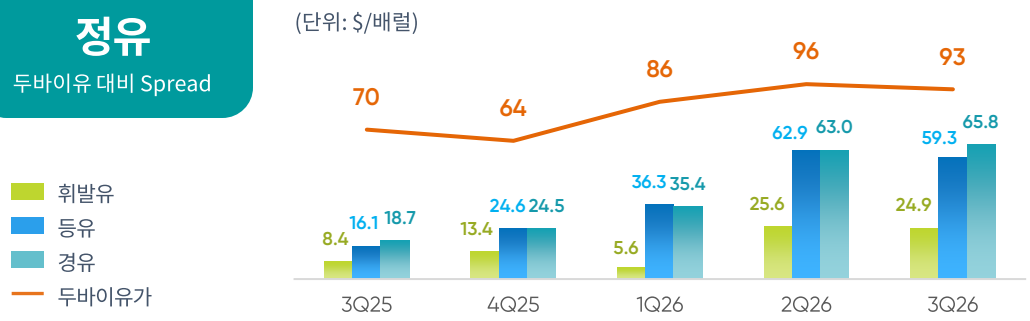
사업부문		3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
정유	매출	8,629.9	13,296.5	14,440.4	67%	9%
	영업이익	246.4	2,199.3	696.8	183%	-68%
석유화학	매출	1,913.5	2,689.9	2,420.0	26%	-10%
	영업이익	-14.1	-6.3	-1.0	N/A	N/A
윤활유	매출	495.1	686.1	903.7	83%	32%
	영업이익	139.8	357.7	448.9	221%	26%
Total	매출	11,038.6	16,672.4	17,764.1	61%	7%
	영업이익	372.1	2,550.7	1,144.7	208%	-55%

가동률

사업부문	공정명	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
정유	일반정유	96%	85%	96%	0%p	11%p
석유화학	방향족(PX)	81%	75%	72%	-9%p	-3%p
	MFC	83%	75%	80%	-3%p	5%p
윤활유	Base Oil	101%	95%	101%	0%p	6%p

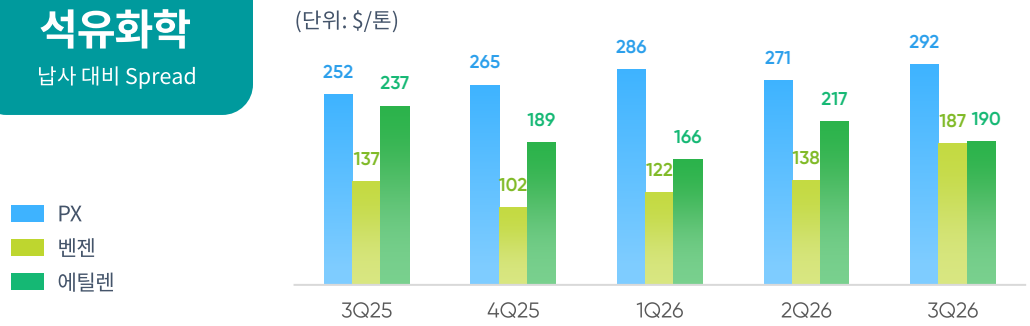
3 주요 제품 스프레드

정유
두바이유 대비 Spread



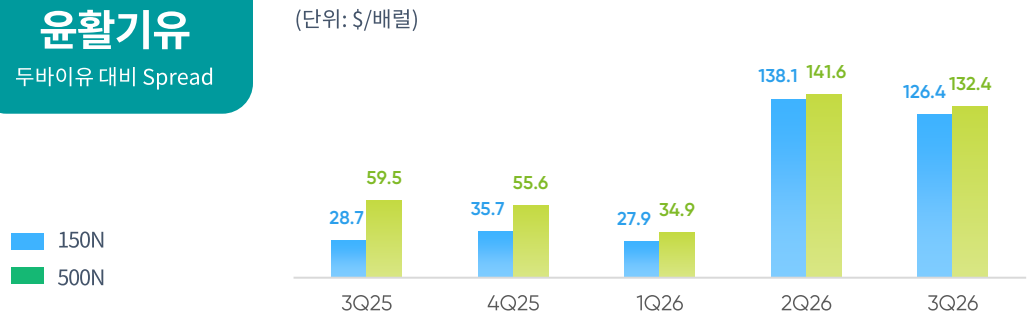
- 지정학적 불안 지속에도 중동 산유국의 생산·수출 회복 기대로 두바이유 가격은 전분기대비 하락
- 경유 중심의 공급 tightness가 지속되며 경유 spread는 확대된 반면, 휘발유 및 등유 spread는 다소 둔화

석유화학
납사 대비 Spread



- PX/벤젠: 역내 생산설비 가동률 조정 등 구조적 공급 조정이 이어지며 spread는 전분기대비 소폭 개선
- 에틸렌 : 원료인 납사 가격 상승 부담이 확대되며 전분기대비 spread는 다소 축소

윤활기유
두바이유 대비 Spread



- 중동 지역 윤활기유 생산 시설의 가동 중단에 따른 공급 부족으로 spread는 높은 수준 유지

1 Overview

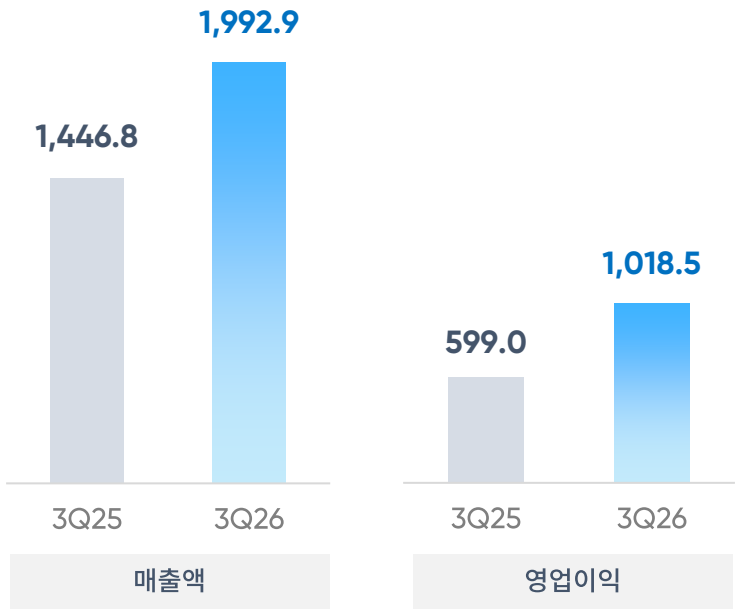
- 3분기 매출액과 영업이익은 GS칼텍스로부터의 지분법이익 확대로 전년동기대비 증가
- 자원개발부문 매출액과 영업이익은 Murban Crude 유가 하락으로 전분기대비 감소

GS에너지 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	1,446.8	2,421.9	1,992.9	38%	-18%
영업이익	599.0	1,534.1	1,018.5	70%	-34%
영업 이익률(%)	41%	63%	51%		
당기순이익	203.3	1,028.5	551.7	171%	-46%

(단위: 십억원)



2 주요 자회사

GS에너지 사업부문별 실적

(단위: 십억원)

구분		3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
전력 및 집단에너지	매출액	354.8	306.4	**411.1**	16%	34%
	영업이익	58.1	27.7	**69.8**	20%	152%
	당기순이익	39.9	25.1	**51.3**	29%	105%
자원개발	매출액	630.4	775.0	**698.9**	11%	-10%
	영업이익	437.3	555.4	**495.3**	13%	-11%
	당기순이익	62.1	69.0	**62.0**	0%	-10%
GS칼텍스* 및 기타	매출액	461.6	1,340.5	**882.9**	91%	-34%
	영업이익	103.7	951.0	**453.4**	337%	-52%
	당기순이익	101.4	934.5	**438.4**	332%	-53%
GS에너지 (연결실적)	매출	1,446.8	2,421.9	**1,992.9**	38%	-18%
	영업이익	599.0	1,534.1	**1,018.5**	70%	-34%
	당기순이익	203.3	1,028.5	**551.7**	171%	-46%

주) 사업부문 현황은 19p의 Appendix 참고
* GS칼텍스의 경우, 지분법이익이 GS에너지의 매출액으로 인식됨

1 Overview

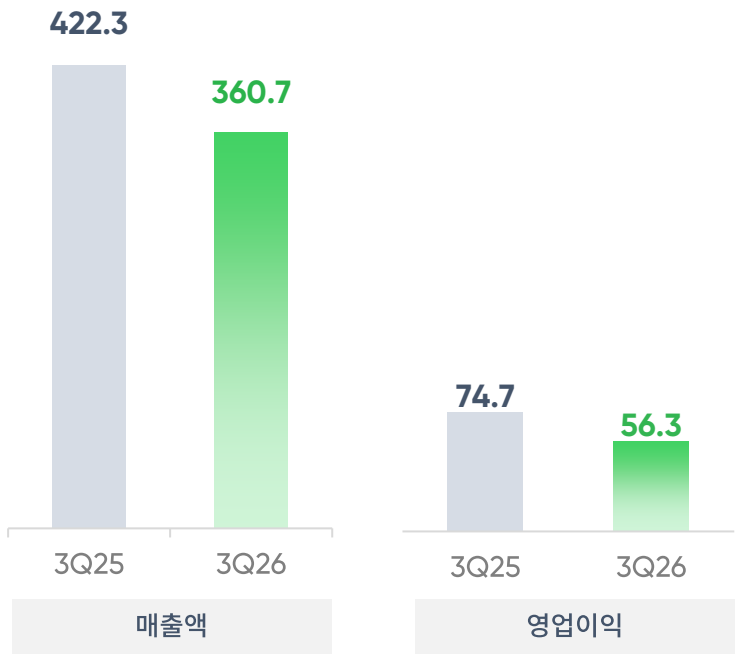
- 3분기 매출액과 영업이익은 LNG 1호기 개별연료제 계약 종료 및 LNG 3호기 정비로 인하여 전년동기대비 감소

GS EPS 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	422.3	209.0	**360.7**	-15%	73%
영업이익	74.7	-7.3	**56.3**	-25%	N/A
영업 이익률(%)	18%	-3%	**16%**		
당기순이익	52.0	-8.8	**38.8**	-25%	N/A

(단위: 십억원)

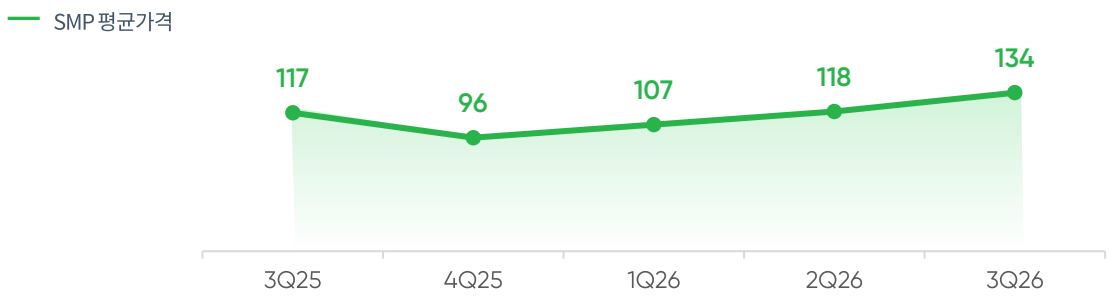


Grow Sustainably

2 발전 관련 주요 지표

SMP

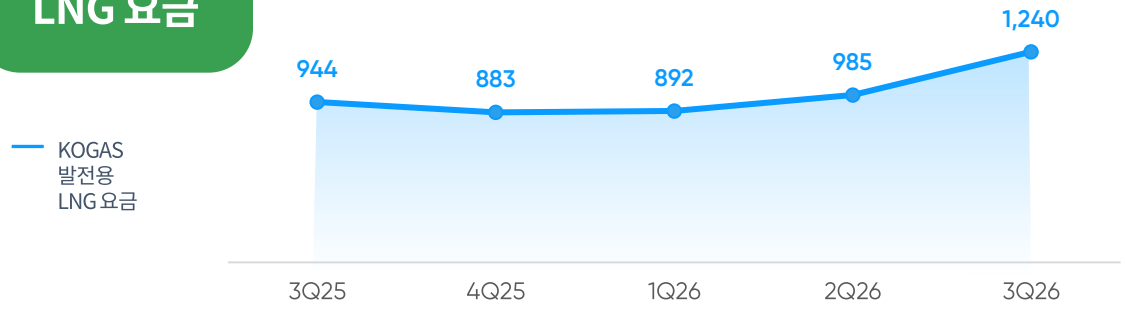
(단위: 원/kWh)



- 3분기 SMP 평균가격은 134원으로 전년동기대비 15% 증가

KOGAS 발전용 LNG 요금

(단위: 원/kg)



- 3분기 KOGAS 발전용 LNG 요금은 전년동기대비 31% 증가

1 Overview



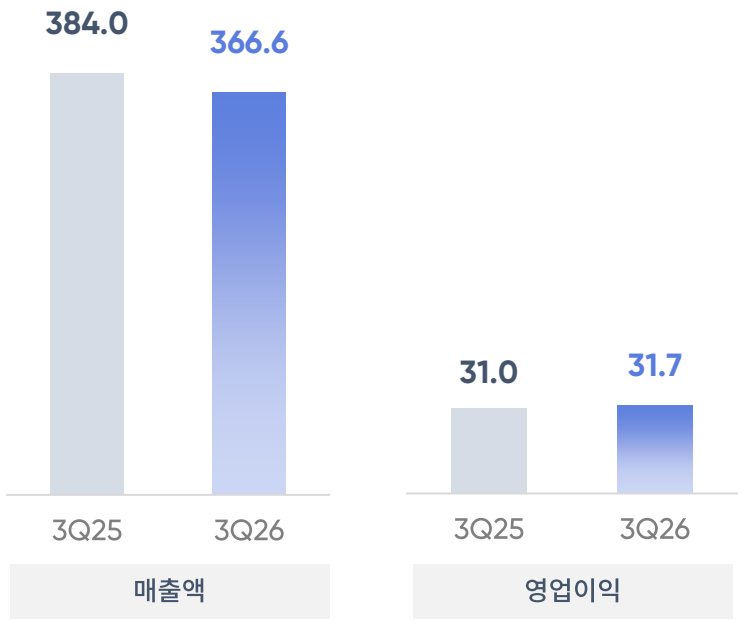
- 3분기 매출액은 유류판매량 감소 등으로 전년동기대비 5% 감소
- 3분기 영업이익은 SMP 상승 등으로 전년동기대비 2% 상승

GS E&R 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	384.0	305.2	**366.6**	-5%	20%
영업이익	31.0	29.5	**31.7**	2%	7%
영업 이익률(%)	8%	10%	**9%**		
당기순이익	22.9	9.0	**24.6**	7%	173%

(단위: 십억원)



1 Overview

- 3분기 매출액은 수퍼의 매출 성장 및 출점 확대, 편의점의 기존점 성장 등으로 증가
- 3분기 영업이익은 수퍼의 실적 개선 및 홈쇼핑 일회성 요인 등으로 증가

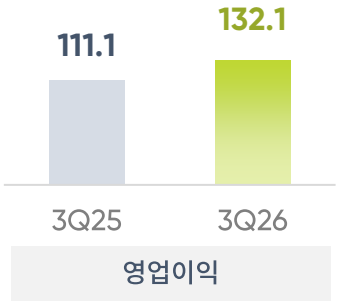
GS리테일 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	3,205.4	3,175.1	**3,314.3**	3%	4%
영업이익	111.1	109.4	**132.1**	19%	21%
영업 이익률(%)	3%	3%	**4%**		
당기순이익	90.3	64.6	**49.9**	-45%	-23%
계속영업 당기순이익	90.2	64.9	**50.3**	-44%	-22%
중단영업 당기순이익	0.1	-0.3	**-0.4**	N/A	N/A

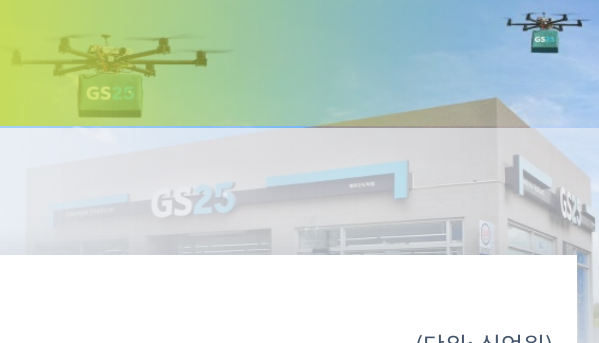
(단위: 십억원)





Grow Sustainably

2 By Division



손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부문		3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
편의점	매출	2,448.5	2,384.4	2,474.3	1%	4%
	영업이익	85.1	71.4	78.2	-8%	10%
수퍼	매출	459.4	469.8	527.7	15%	12%
	영업이익	9.2	9.3	23.9	159%	158%
홈쇼핑	매출	247.5	268.2	253.2	2%	-6%
	영업이익	11.6	26.7	24.2	108%	-9%
기타	매출	50.0	52.7	59.1	18%	12%
	영업이익	5.2	2.0	5.8	14%	189%
Total	매출	3,205.4	3,175.1	3,314.3	3%	4%
	영업이익	111.1	109.4	132.1	19%	21%

1 Overview



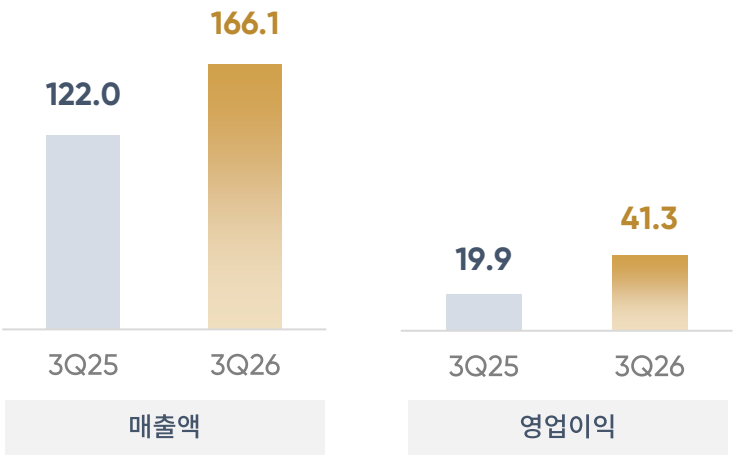
- 웨스틴 서울 파르나스 정상 영업 및 ADR 상승에 따라 매출액 및 영업이익 전년동기대비 증가

GS P&L 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	122.0	159.0	**166.1**	36%	5%
영업이익	19.9	29.4	**41.3**	107%	41%
영업 이익률(%)	16%	18%	**25%**		
당기순이익	12.8	19.2	**28.1**	120%	46%

(단위: 십억원)



1 Overview

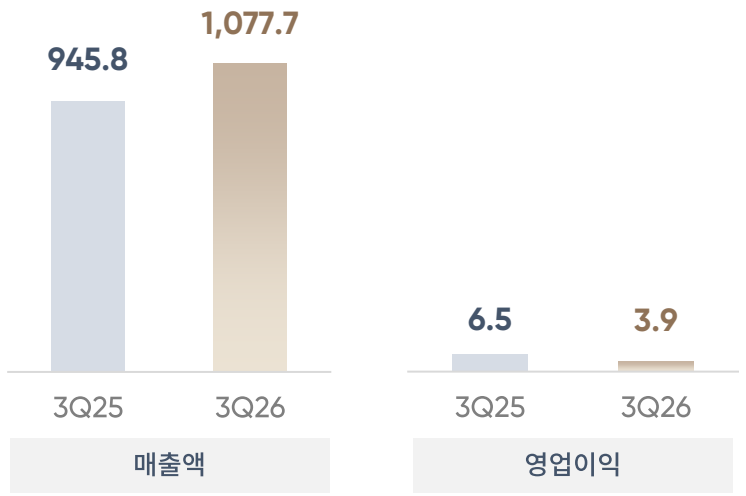
- 3분기 매출액은 무역부문 철강 판매수량 증가에 따라 전년동기대비 증가
- 제조부문 해상풍력 하부구조물 사업 컨버전 및 화공 플랜트 사업 순차적 종료로 전년동기대비 영업이익 감소

GS글로벌 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q25	2Q26	3Q26	YoY	QoQ
매출액	945.8	1,134.9	1,077.7	14%	-5%
영업이익	6.5	11.7	3.9	-39%	-66%
영업 이익률(%)	1%	1%	0%		
당기순이익	-1.7	7.9	2.4	N/A	-69%

(단위: 십억원)



㈜GS 별도손익

- 3분기까지 누계 영업이익은 자회사 배당 증가로 전년동기대비 74% 증가

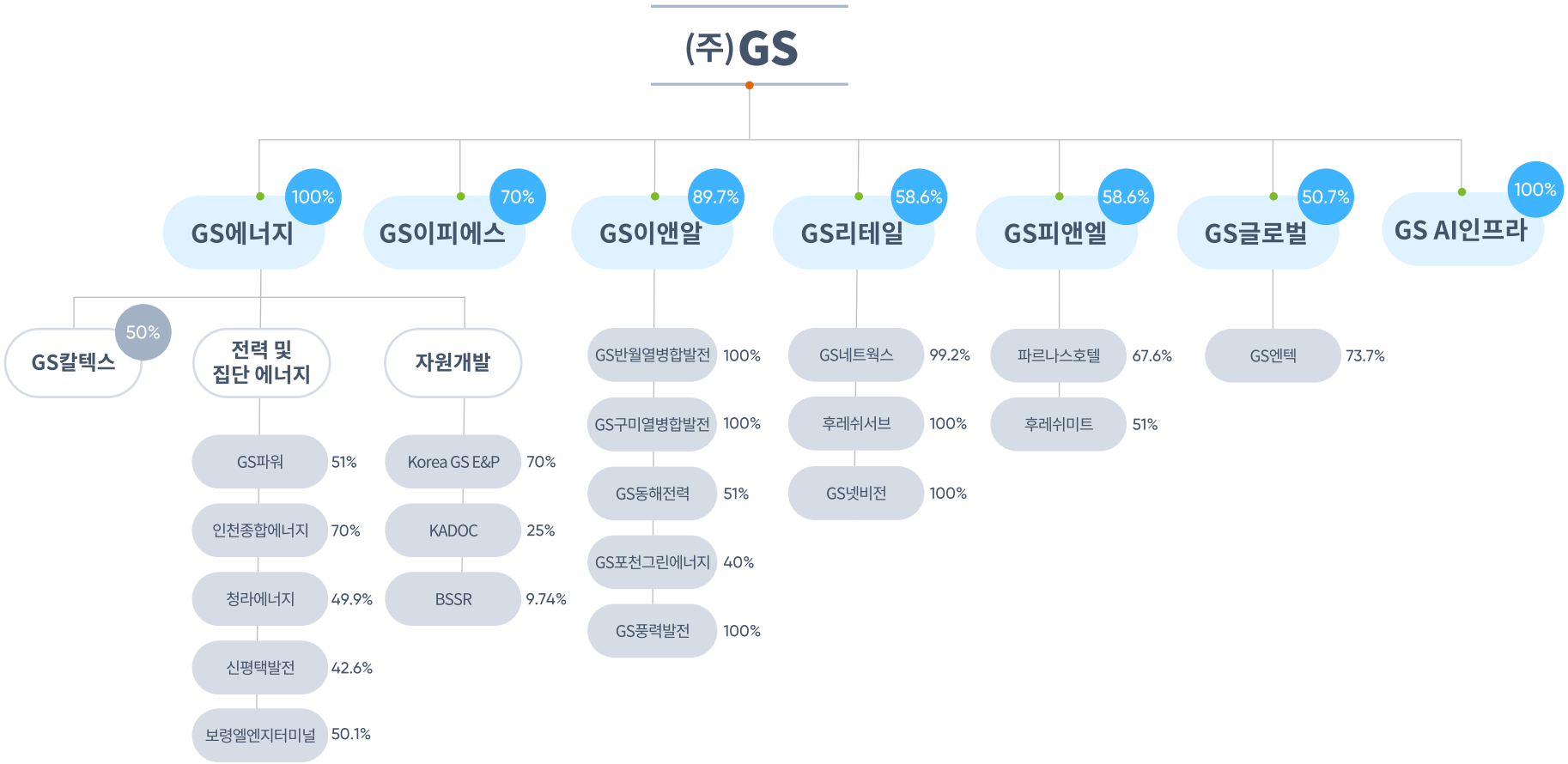
㈜GS 별도 손익계산서

(단위: 십억원)

구분	3Q25 (누계)	3Q26 (누계)	YoY
영업수익	305.0	484.2	59%
배당금 수익	180.0	344.3	91%
상표권사용수익	72.6	83.9	16%
임대수익	52.4	56.0	7%
영업이익	239.1	416.2	74%
당기순이익	209.6	402.6	92%

Appendix

계열사 등 현황



* 위 자료는 투자자의 편의를 위해 주요 자회사만을 표시한 것으로, 모든 자회사를 나타내고 있지 않습니다.

2026년 3분기 기준

2026년 3분기 경영실적

THANK YOU

GS