

GS | Grow
Sustainably

2025년 2분기 경영실적

DISCLAIMER

본 자료는 2025년 2분기 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 증빙자료로서 사용될 수 없습니다.

CONTENTS



4	(주)GS 연결실적 및 자회사 실적 종합
5	(주)GS 연결실적
6	GS칼텍스
9	GS에너지
11	GS EPS
13	GS E&R
14	GS리테일
16	GS P&L
17	GS글로벌
18	(주)GS 별도손익
19	Appendix) 계열사 등 현황

(주)GS 연결실적 및 자회사 실적 종합

(단위: 십억원)

구분	매출액			영업이익			당기순이익		
	1H24	1H25	YoY	1H24	1H25	YoY	1H24	1H25	YoY
(주)GS 연결	12,477.9	12,170.0	-2%	1,819.0	1,286.6	-29%	751.4	379.9	-49%
GS칼텍스*	24,499.3	21,837.8	-11%	624.6	-141.4	N/A	316.8	-44.6	N/A
GS에너지*	3,222.7	2,833.6	-12%	1,341.5	987.3	-26%	436.7	253.7	-42%
GS리테일	5,623.4	5,735.1	2%	135.4	124.9	-8%	102.7	19.0	-81%
GS P&L	-	206.6	-	-	26.8	-	-	14.3	-
GS EPS	737.2	605.3	-18%	143.2	67.7	-53%	106.4	59.0	-45%
GS E&R	757.9	702.4	-7%	97.9	79.2	-19%	50.1	36.8	-27%
GS글로벌	1,919.6	2,095.7	9%	38.3	35.8	-7%	30.8	21.3	-31%

* GS에너지 실적에는 GS칼텍스 지분법평가손익이 포함되어 있음

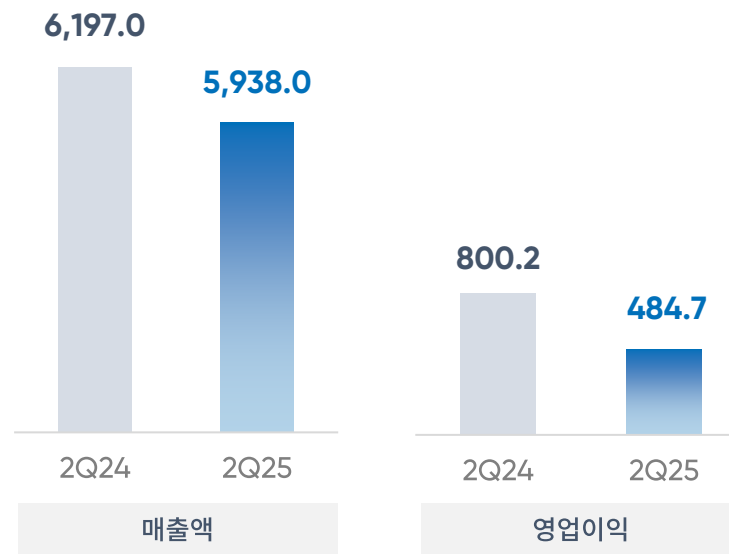
- 2분기 연결 영업이익과 순이익은 유가, 석유화학 제품 스프레드 하락과 SMP 하락 영향으로 전년동기대비 각각 39%, 68% 감소

(주)GS 연결 손익

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
매출액	6,197.0	6,232.0	5,938.0	-4%	-5%
영업이익	800.2	801.9	484.7	-39%	-40%
영업 이익률(%)	13%	13%	8%		
당기순이익	275.4	291.4	88.5	-68%	-70%



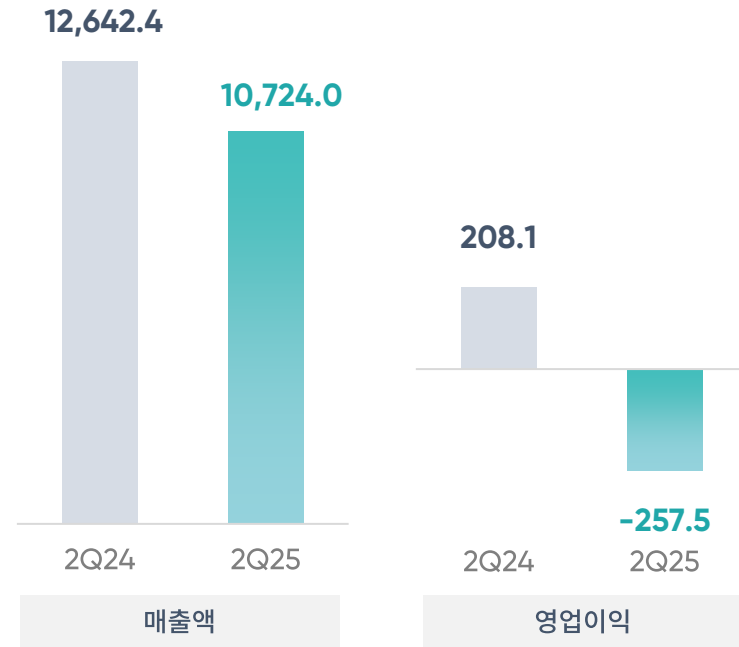
- 유가 하락 영향으로 2분기 매출액은 전년동기대비 15% 감소
- 2분기 영업이익은 정제마진 회복에도 불구하고, 유가 하락에 따른 재고관련 손실 확대와 석유화학 부문 부진으로 적자 전환

GS칼텍스 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
매출액	12,642.4	11,113.8	10,724.0	-15%	-4%
영업이익	208.1	116.1	-257.5	N/A	N/A
영업 이익률(%)	2%	1%	N/A		
당기순이익	96.6	82.4	-127.0	N/A	N/A

(단위: 십억원)



손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부문		2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
정유	매출	10,080.2	8,484.0	8,362.8	-17%	-1%
	영업이익	-26.4	77.1	-340.0	N/A	N/A
석유화학	매출	2,087.8	2,200.9	1,909.3	-9%	-13%
	영업이익	109.1	-52.6	-31.9	N/A	N/A
윤활유	매출	474.4	428.9	452.0	-5%	5%
	영업이익	125.3	91.6	114.3	-9%	25%
Total	매출	12,642.4	11,113.8	10,724.0	-15%	-4%
	영업이익	208.1	116.1	-257.5	N/A	N/A

가동률

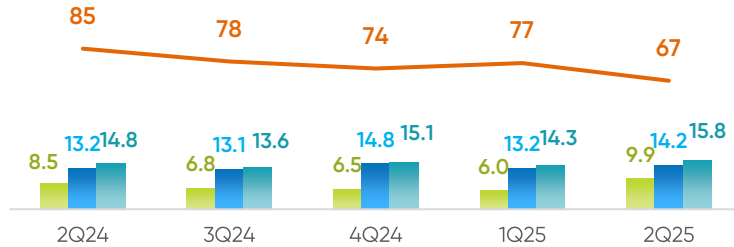
사업부문	공정명	2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
정유	일반정유	93%	81%	94%	1%p	13%p
석유화학	방향족(PX)	37%	68%	50%	13%p	-18%p
	MFC	92%	78%	84%	-8%p	6%p
윤활유	Base Oil	102%	60%	83%	-19%p	23%p

정유

두바이유 대비 Spread

- 휘발유
- 등유
- 경유
- 두바이유가

(단위: \$/배럴)



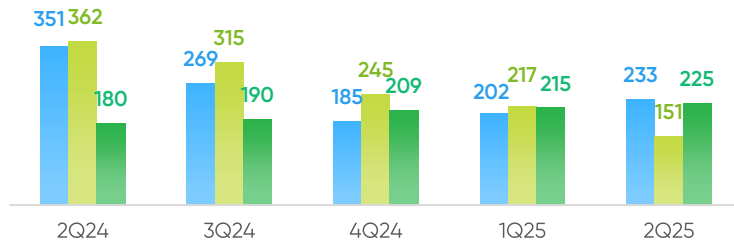
- 유가는 OPEC+의 감산규모 축소와 미국 관세정책 관련 불확실성으로 인한 수요 부진 우려로 전분기대비 하락
- 정유제품 스프레드는 드라이빙 시즌 도래에 따른 계절적 수요 증가 및 재고 감소로 인해 전분기대비 상승

석유화학

납사 대비 Spread

- PX
- 벤젠
- 에틸렌

(단위: \$/톤)



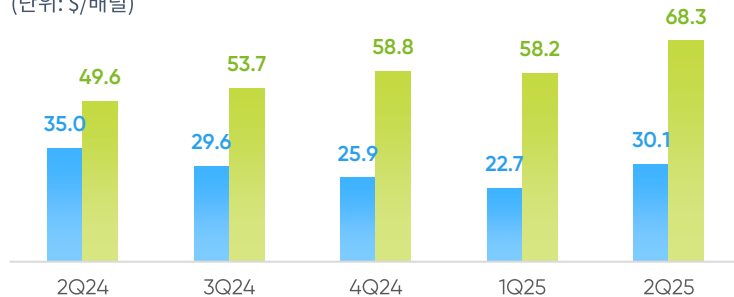
- 드라이빙 시즌에도 불구하고 아로마틱스 제품 스프레드 상승폭은 크지 않았고, 특히 벤젠의 경우 전방산업 수요 부진으로 인해 스프레드 큰 폭 하락
- 중국 및 건설 경기 회복 지연과 공급 과잉 우려로 인해 올레핀 제품 스프레드는 약세 지속

유탄기유

두바이유 대비 Spread

- 150N
- 500N

(단위: \$/배럴)



- 유가 하락에 따라 유탄기유 제품 스프레드는 전분기대비 상승

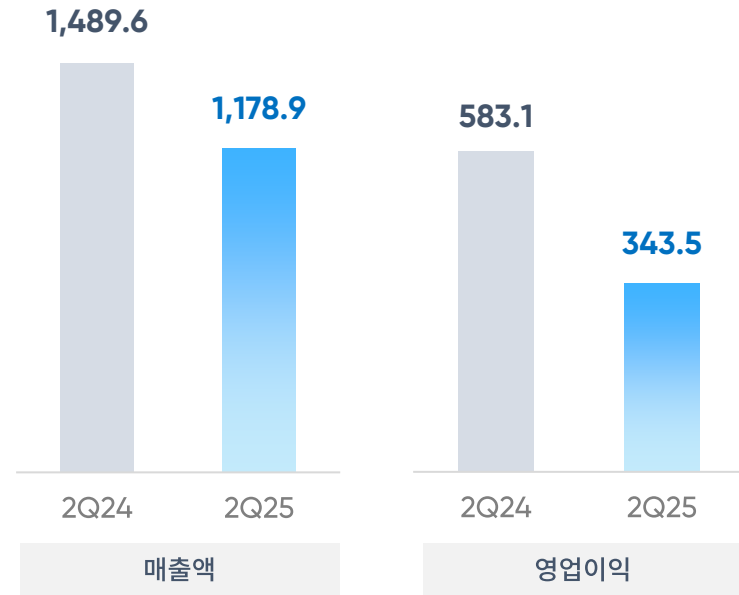
- 2분기 매출액과 영업이익은 유가 하락 및 GS파워 계획예방정비 등의 영향으로 전년동기대비 감소

GS에너지 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
매출액	1,489.6	1,654.7	1,178.9	-21%	-29%
영업이익	583.1	643.8	343.5	-41%	-47%
영업 이익률(%)	39%	39%	29%		
당기순이익	138.2	213.9	39.8	-71%	-81%

(단위: 십억원)



GS에너지 사업부문별 실적

(단위: 십억원)

구분		2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
전력 및 집단에너지	매출액	362.6	658.8	327.8	-10%	-50%
	영업이익	51.7	181.6	30.6	-41%	-83%
	당기순이익	31.0	139.4	27.1	-13%	-81%
자원개발	매출액	682.4	613.1	554.9	-19%	-10%
	영업이익	486.8	431.7	388.0	-20%	-10%
	당기순이익	46.2	49.6	47.8	3%	-4%
GS칼텍스* 및 기타	매출액	444.7	382.7	296.2	-33%	-23%
	영업이익	44.6	30.6	-75.1	N/A	N/A
	당기순이익	61.0	24.8	-35.1	N/A	N/A
GS에너지 (연결실적)	매출	1,489.6	1,654.7	1,178.9	-21%	-29%
	영업이익	583.1	643.8	343.5	-41%	-47%
	당기순이익	138.2	213.9	39.8	-71%	-81%

주) 사업부문 현황은 19p의 Appendix 참고

* GS칼텍스의 경우, 지분법이익이 GS에너지의 매출액으로 인식됨

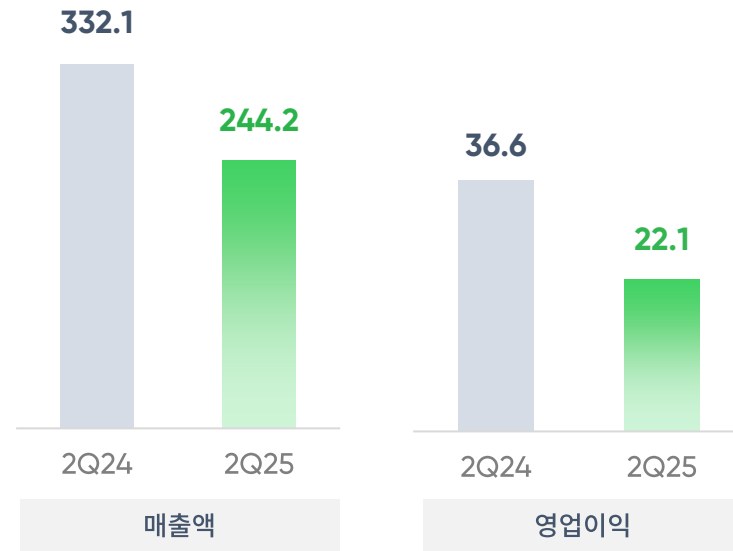
- 2분기 매출액과 영업이익은 SMP 하락 및 발전기 가동률 감소로 인해 전분기 및 전년동기대비 감소

GS EPS 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
매출액	332.1	361.1	244.2	-26%	-32%
영업이익	36.6	45.6	22.1	-40%	-52%
영업 이익률(%)	11%	13%	9%		
당기순이익	26.3	29.5	29.5	12%	0%

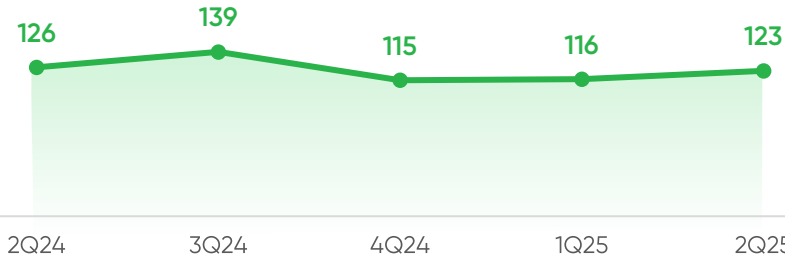
(단위: 십억원)



SMP

(단위: 원/KWh)

— SMP 평균가격

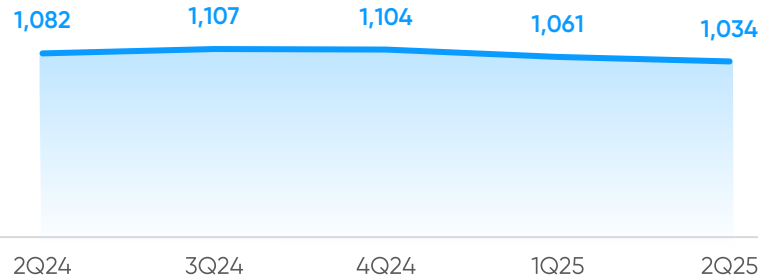


- 2분기 SMP 평균가격 123원으로 전년동기대비 3% 하락

KOGAS 발전용 LNG 요금

(단위: 원/kg)

— KOGAS 발전용 LNG 요금



- 2분기 KOGAS 발전용 LNG 요금은 전년 동기대비 4% 하락, 전분기대비 3% 하락

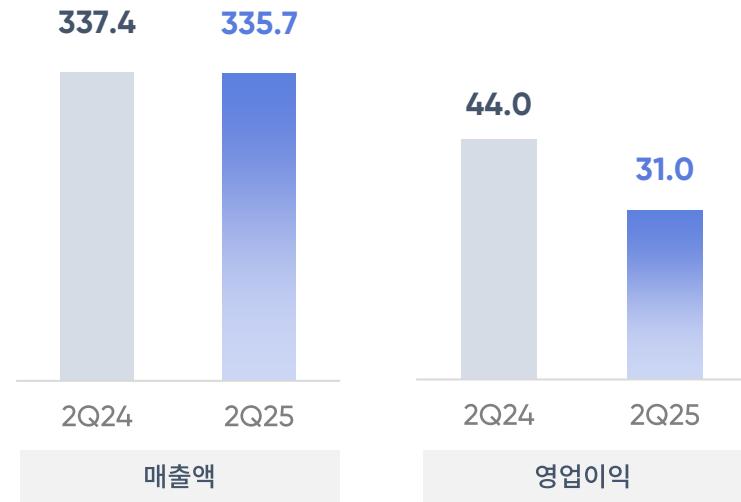
- 2분기 매출액은 유가 및 SMP 하락 영향으로 전년동기대비 1% 감소
- SMP 하락 및 전년동기 포함되었던 일회성 배당수익 감소 등 영향으로 영업이익 전년동기대비 30% 하락

GS E&R 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
매출액	337.4	366.7	335.7	-1%	-8%
영업이익	44.0	48.2	31.0	-30%	-36%
영업 이익률(%)	13%	13%	9%		
당기순이익	18.6	26.1	10.7	-42%	-59%





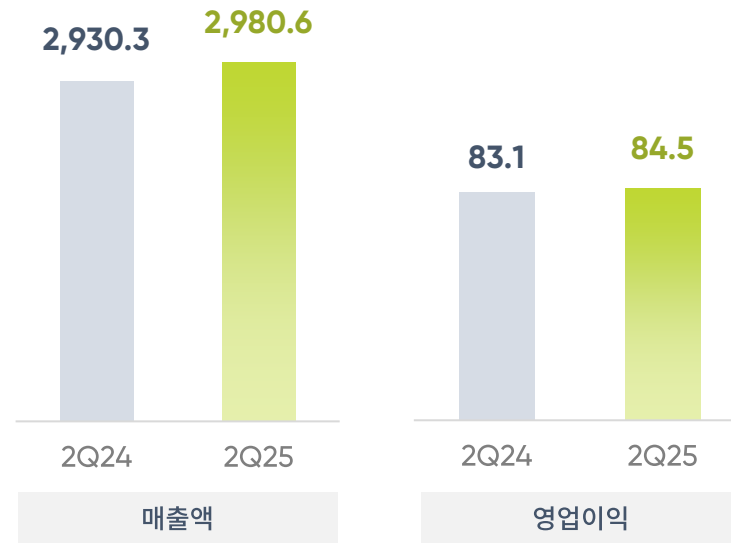
- 2분기 매출액은 편의점, 슈퍼 운영점 증가 등으로 전년동기대비 2% 신장
- 2분기 영업이익은 개발 및 자회사 실적 개선에 따라 전년동기대비 2% 증가

GS리테일 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
매출액	2,930.3	2,754.6	2,980.6	2%	8%
영업이익	83.1	40.4	84.5	2%	109%
영업 이익률(%)	3%	2%	3%		
당기순이익	63.9	4.8	14.2	-78%	196%
계속영업 당기순이익	48.1	7.0	10.7	-78%	54%
중단영업 당기순이익	15.8	-2.2	3.5	-78%	N/A

(단위: 십억원)



* 당기(2Q25) 중 연결 종속회사인 PT. GS Retail Indonesia 및 (주)퍼스프의 사업 중단이 결정됨에 따라, 관련 손익이 중단영업손익으로 재분류되었습니다.



손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부문		2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
편의점	매출	2,193.8	2,012.3	2,225.7	1%	11%
	영업이익	64.9	17.2	59.0	-9%	244%
수퍼	매출	394.1	416.0	426.7	8%	3%
	영업이익	6.5	7.8	5.4	-17%	-31%
홈쇼핑	매출	273.3	257.8	265.8	-3%	3%
	영업이익	27.2	22.4	25.2	-7%	13%
기타	매출	69.3	68.5	62.3	-10%	-9%
	영업이익	-15.5	-7.0	-5.1	67%	27%
Total	매출	2,930.3	2,754.6	2,980.6	2%	8%
	영업이익	83.1	40.4	84.5	2%	109%

* 당기(2Q25) 중 연결 종속회사인 PT. GS Retail Indonesia 및 (주)퍼스프의 사업 중단이 결정됨에 따라, 관련 손익이 중단영업손익으로 재분류되었습니다.

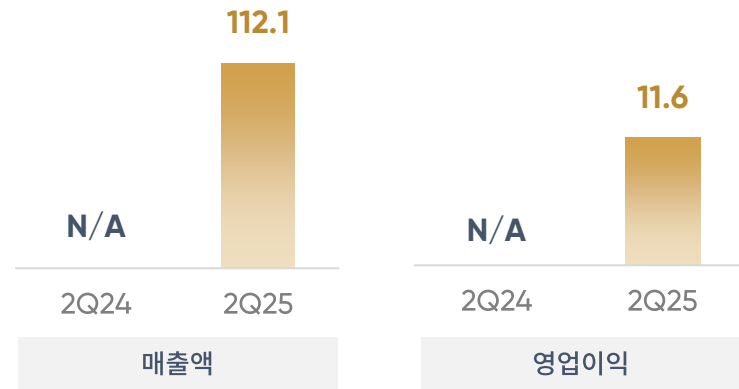
- 파르나스호텔(주)의 식음 및 연회 부문 호조로 2분기 매출액 1,121억원 달성
- 호텔 투숙률 개선 등으로 2분기 영업이익 116억원 달성



GS P&L 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
매출액	-	94.5	112.1	-	19%
영업이익	-	15.2	11.6	-	-24%
영업 이익률(%)	-	16%	10%		
당기순이익	-	8.3	6.0	-	-28%

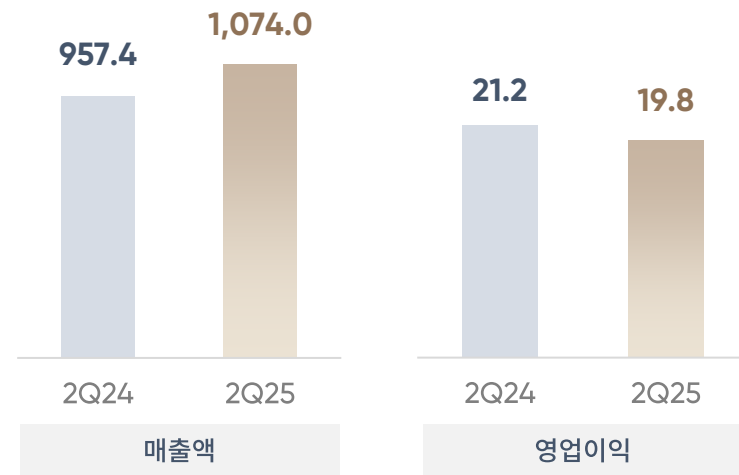


- 석유화학 부문 품목 확대 및 팜유 트레이딩 매출 증가로 2분기 매출액 전년동기대비 12% 증가
- 철강/석탄 부문 트레이딩 매출 감소에 따른 마진율 하락으로 2분기 영업이익은 전년동기대비 7% 감소

GS글로벌 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q24	1Q25	2Q25	YoY	QoQ
매출액	957.4	1,021.7	1,074.0	12%	5%
영업이익	21.2	16.0	19.8	-7%	24%
영업 이익률(%)	2%	2%	2%		
당기순이익	19.0	8.8	12.5	-34%	42%



(주)GS 별도손익

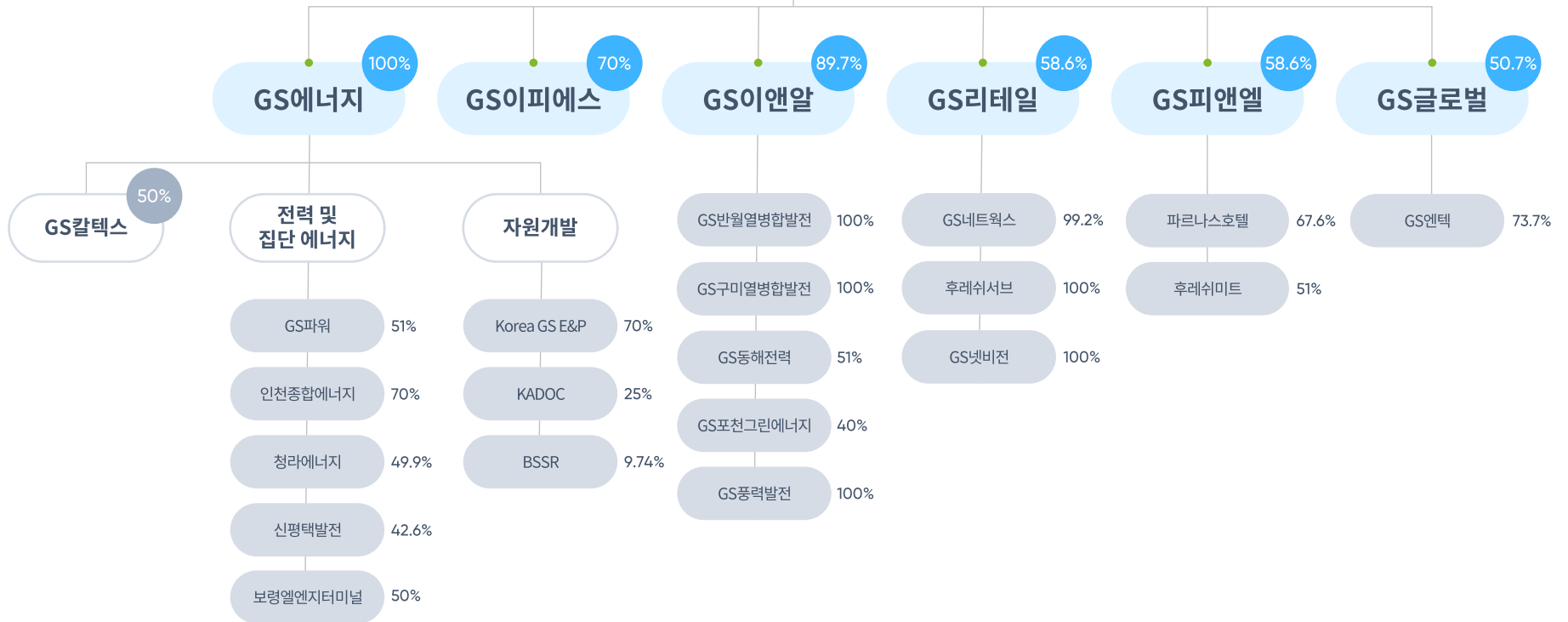
- 자회사 배당금수익 감소 영향으로 (주)GS 영업이익은 전년 대비 60% 감소

(주)GS 별도 손익계산서

(단위: 십억원)

구분	1H24	1H25	YoY
영업수익	482.1	222.3	-54%
배당금 수익	397.3	139.2	-65%
상표권사용수익	51.6	48.5	-6%
임대수익	33.2	34.6	4%
영업이익	433.3	175.2	-60%
당기순이익	422.7	147.9	-65%

(주)GS



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

2025년 2분기 기준

2025년 2분기 경영실적

THANK YOU

