

GS | Grow
Sustainably

2026년 2분기 경영실적

DISCLAIMER

본 자료는 2026년 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 증빙자료로써
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		
	1H25	1H26	YoY	1H25	1H26	YoY	1H25	1H26	YoY
(주)GS 연결	12,160.9	14,255.5	17%	1,289.3	2,976.0	131%	379.9	1,958.7	416%
GS칼텍스*	21,837.8	29,707.2	36%	-141.4	4,187.4	N/A	-44.6	2,845.7	N/A
GS에너지*	2,833.6	4,413.0	56%	987.3	2,592.6	163%	253.7	1,712.3	575%
GS리테일	5,726.0	6,030.0	5%	127.7	167.7	31%	19.0	107.2	463%
GS P&L	206.6	289.3	40%	26.8	53.5	100%	14.3	33.3	132%
GS EPS	605.4	610.6	1%	67.7	25.0	-63%	59.1	16.8	-72%
GS E&R	702.4	647.0	-8%	79.2	78.4	-1%	36.8	36.1	-2%
GS글로벌	2,095.7	2,234.0	7%	35.8	24.6	-31%	21.3	11.6	-46%

* GS에너지 실적에는 GS칼텍스 지분법평가손익이 포함되어 있음

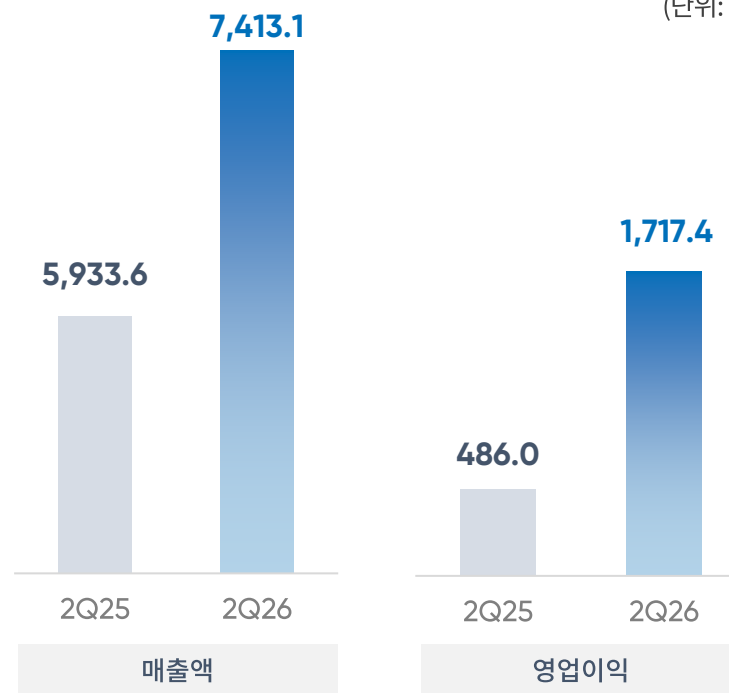
- 2분기 연결 영업이익은 GS칼텍스 지분법 이익 증가 영향으로 전년동기대비 253% 증가

(주)GS 연결 손익

(단위: 십억원)

구분	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
매출액	5,933.6	6,842.4	7,413.1	25%	8%
영업이익	486.0	1,258.6	1,717.4	253%	36%
영업 이익률(%)	8%	18%	23%		
당기순이익	88.5	826.7	1,132.0	1,179%	37%

(단위: 십억원)



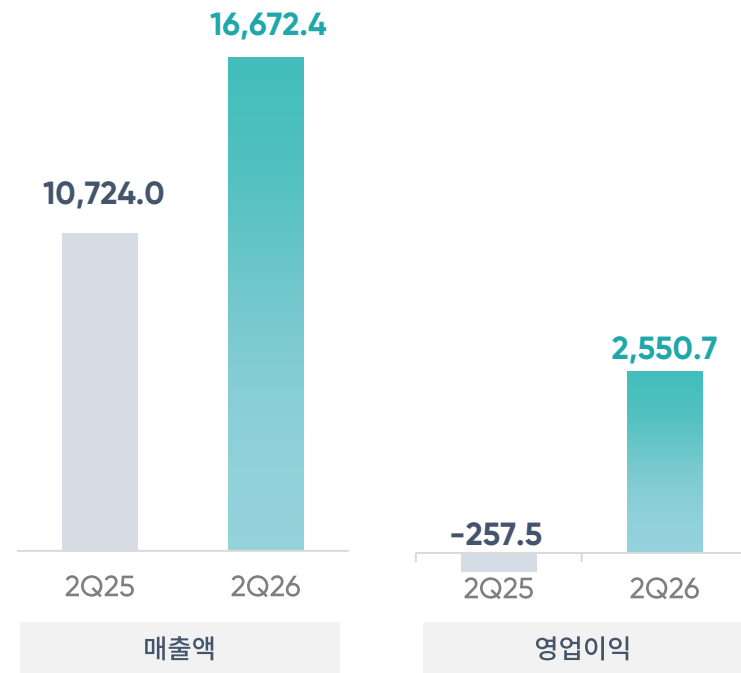
- 2Q 매출액은 중동 사태로 인한 국제 유가 및 글로벌 석유제품 가격 상승으로 전년동기 및 전분기대비 증가
- 2Q 영업이익은 정제마진 개선 및 일시적 재고효과 등으로 양호했으며 전년동기대비 흑자 전환

GS칼텍스 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
매출액	10,724.0	13,034.7	16,672.4	55%	28%
영업이익	-257.5	1,636.7	2,550.7	N/A	56%
영업 이익률(%)	N/A	13%	15%		
당기순이익	-127.0	985.3	1,860.3	N/A	89%

(단위: 십억원)



손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부 문		2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
정유	매출	8,362.8	10,348.6	13,296.5	59%	28%
	영업이익	-340.0	1,528.5	2,199.3	N/A	44%
석유화학	매출	1,909.3	2,120.9	2,689.9	41%	27%
	영업이익	-31.9	35.0	-6.3	N/A	N/A
윤활유	매출	452.0	565.3	686.1	52%	21%
	영업이익	114.3	73.3	357.7	213%	388%
Total	매출	10,724.0	13,034.7	16,672.4	55%	28%
	영업이익	-257.5	1,636.7	2,550.7	N/A	56%

가동률

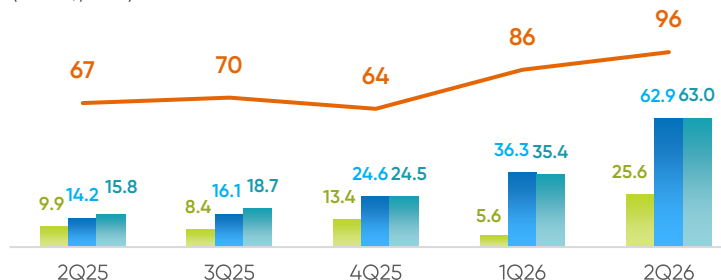
사업부문	공정명	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
정유	일반정유	94%	95%	85%	-9%p	-10%p
석유화학	방향족(PX)	50%	77%	75%	25%p	-2%p
	MFC	84%	82%	75%	-9%p	-7%p
윤활유	Base Oil	83%	99%	95%	12%p	-4%p

정유

두바이유 대비 Spread

■ 휘발유
■ 등유
■ 경유
— 두바이유가

(단위: \$/배럴)



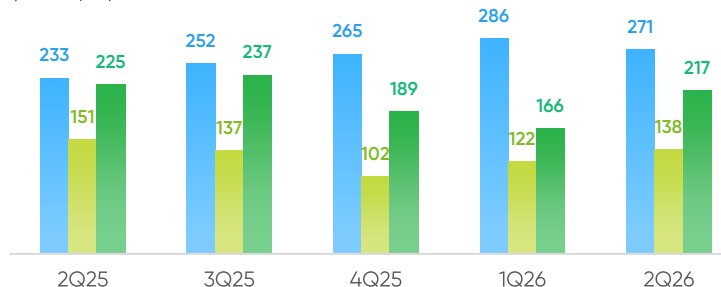
- 중동 지역 지정학적 리스크 지속 및 글로벌 공급 차질 우려로 두바이유 가격 상승세가 이어짐
- 글로벌 석유제품 수급 tightness가 심화되면서 제품 Spread가 전분기대비 큰 폭으로 상승함

석유화학

납사 대비 Spread

■ PX
■ 벤젠
■ 에틸렌

(단위: \$/톤)



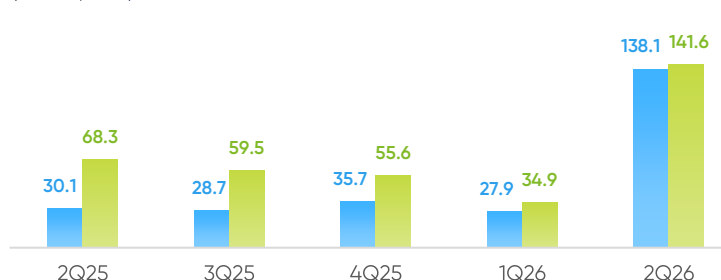
- PX/벤젠 : 중동 사태에 따른 원가 상승 부담 및 수요/공급 동반 감소로 Spread 약세 지속
- 에틸렌 : 역내 가동률 하락으로 인한 공급 부족으로 전분기대비 Spread 일부 상승

유탄기유

두바이유 대비 Spread

■ 150N
■ 500N

(단위: \$/배럴)



- 중동 지역의 지정학적 리스크에 따른 공급 불안으로 유탄기유 가격이 크게 상승하여 스프레드가 전분기대비 큰 폭으로 확대

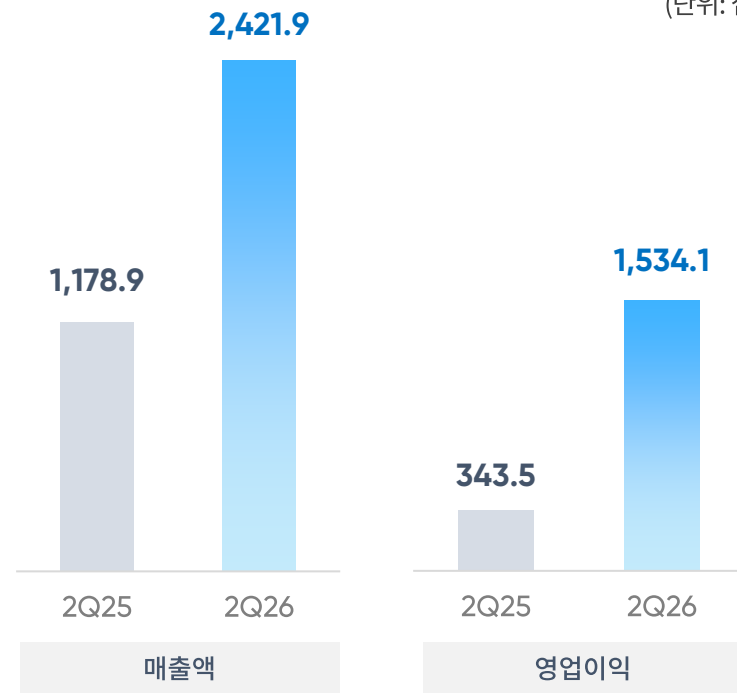
- 2분기 매출액과 영업이익은 GS칼텍스로부터의 지분법손익 개선으로 전년동기대비 증가

GS에너지 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
매출액	1,178.9	1,991.1	2,421.9	105%	22%
영업이익	343.5	1,058.5	1,534.1	347%	45%
영업 이익률(%)	29%	53%	63%		
당기순이익	39.8	683.8	1,028.5	2,483%	50%

(단위: 십억원)



GS에너지 사업부문별 실적

(단위: 십억원)

구분		2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
전력 및 집단에너지	매출액	327.8	646.7	306.4	-7%	-53%
	영업이익	30.6	180.8	27.7	-9%	-85%
	당기순이익	27.1	132.7	25.1	-7%	-81%
자원개발	매출액	554.9	534.7	775.0	40%	45%
	영업이익	388.0	365.4	555.4	43%	52%
	당기순이익	47.8	53.9	69.0	44%	28%
GS칼텍스* 및 기타	매출액	296.2	809.6	1,340.5	353%	66%
	영업이익	-75.1	512.4	951.0	N/A	86%
	당기순이익	-35.1	497.1	934.5	N/A	88%
GS에너지 (연결실적)	매출	1,178.9	1,991.1	2,421.9	105%	22%
	영업이익	343.5	1,058.5	1,534.1	347%	45%
	당기순이익	39.8	683.8	1,028.5	2,483%	50%

주) 사업부문 현황은 19p의 Appendix 참고

* GS칼텍스의 경우, 지분법이익이 GS에너지의 매출액으로 인식됨

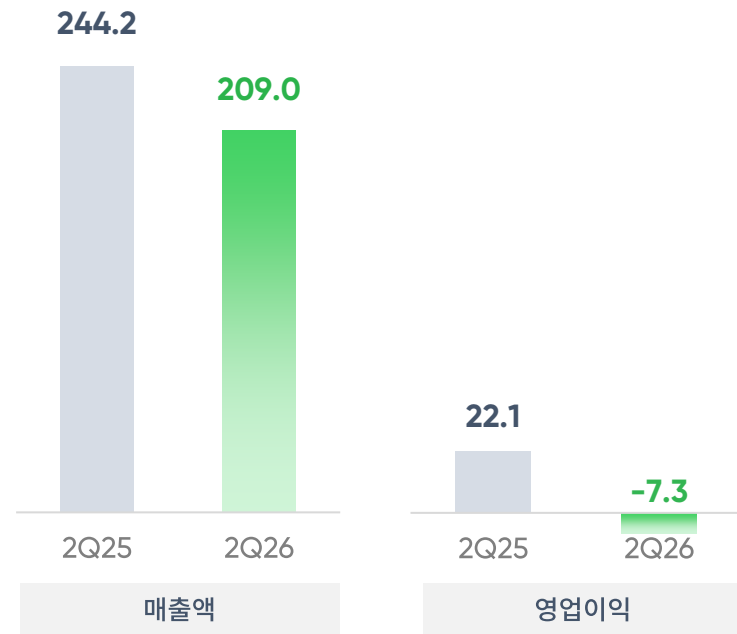
- 2Q 영업이익은 발전기 가동을 하락 및 LNG 1호기 개별연료제 계약 종료 영향으로 전년동기 및 전분기대비 적자 전환

GS EPS 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
매출액	244.2	401.6	209.0	-14%	-48%
영업이익	22.1	32.3	-7.3	N/A	N/A
영업 이익률(%)	9%	8%	-3%		
당기순이익	29.5	25.6	-8.8	N/A	N/A

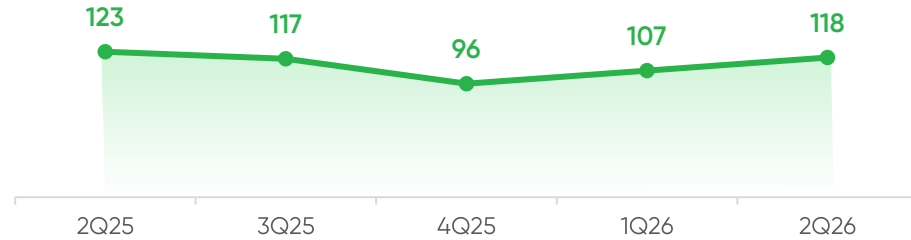
(단위: 십억원)



SMP

(단위: 원/kWh)

— SMP 평균가격

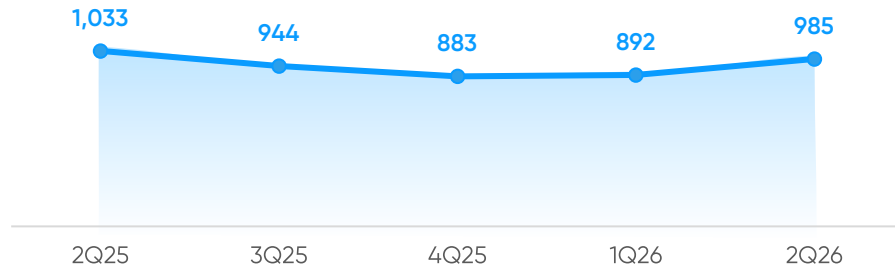


- 2분기 SMP 평균가격 118원으로 전년동기대비 4% 하락

KOGAS 발전용 LNG 요금

(단위: 원/kg)

— KOGAS
발전용
LNG 요금



- 2분기 KOGAS 발전용 LNG 요금은 전년동기대비 5% 하락

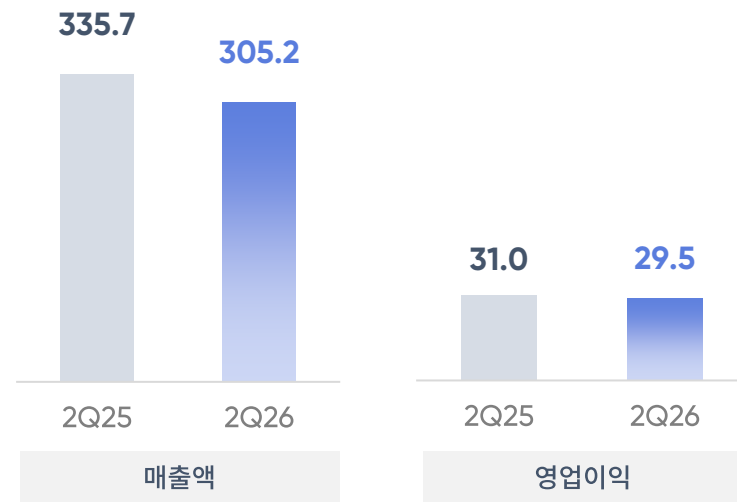
- 2분기 매출액과 영업이익은 SMP 하락 영향으로 전년동기대비 각각 9%, 5% 감소

GS E&R 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
매출액	335.7	341.8	305.2	-9%	-11%
영업이익	31.0	48.9	29.5	-5%	-40%
영업 이익률(%)	9%	14%	10%		
당기순이익	10.7	27.1	9.0	-16%	-67%





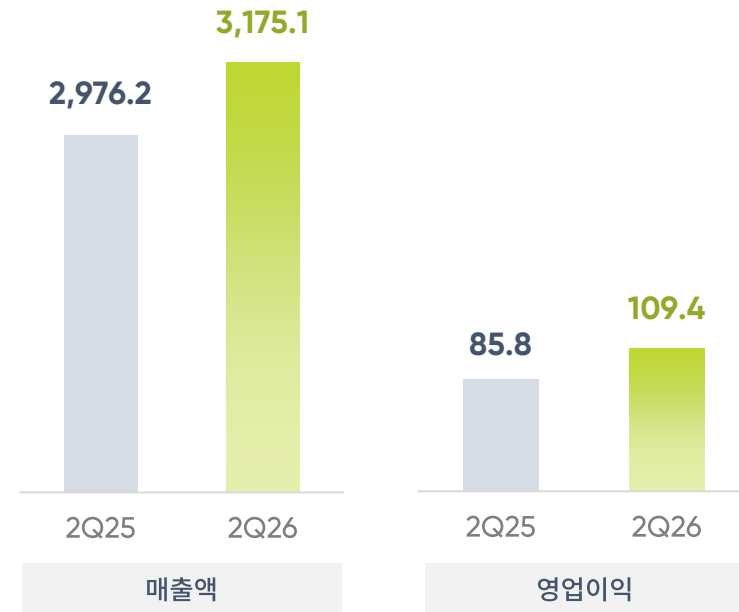
- 2분기 매출액은 편의점과 수퍼의 기존점 성장과 운영점 증가 등에 힘입어 증가
- 지속적인 수익성 위주의 경영으로 2분기 영업이익은 전년동기대비 28% 증가

GS리테일 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
매출액	2,976.2	2,854.9	3,175.1	7%	11%
영업이익	85.8	58.3	109.4	28%	88%
영업 이익률(%)	3%	2%	3%	-	-
당기순이익	14.2	42.5	64.6	355%	52%
계속영업 당기순이익	12.2	42.6	64.9	432%	53%
중단영업 당기순이익	2.0	-0.1	-0.3	N/A	N/A

(단위: 십억원)





손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부 문		2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
편의점	매출	2,225.7	2,086.3	2,384.4	7%	14%
	영업이익	59.0	21.3	71.4	21%	235%
수퍼	매출	426.7	453.4	469.8	10%	4%
	영업이익	5.4	12.1	9.3	72%	-23%
홈쇼핑	매출	265.8	262.0	268.2	1%	2%
	영업이익	25.2	29.7	26.7	6%	-10%
기타	매출	58.0	53.2	52.7	-9%	-1%
	영업이익	-3.8	-4.8	2.0	N/A	N/A
Total	매출	2,976.2	2,854.9	3,175.1	7%	11%
	영업이익	85.8	58.3	109.4	27%	88%

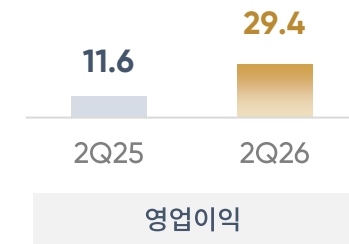
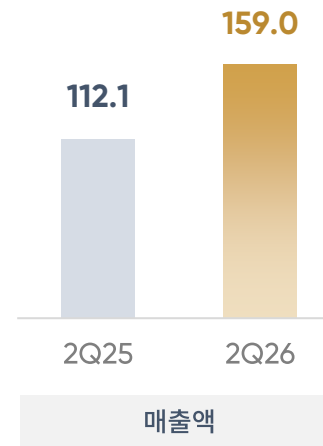
- 웨스틴 서울 파르나스 정상 영업 및 ADR 상승에 따라 매출액 및 영업이익 전년동기대비 증가

GS P&L 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
매출액	112.1	130.4	159.0	42%	22%
영업이익	11.6	24.2	29.4	154%	22%
영업 이익률(%)	10%	19%	19%		
당기순이익	6.0	14.1	19.2	220%	37%



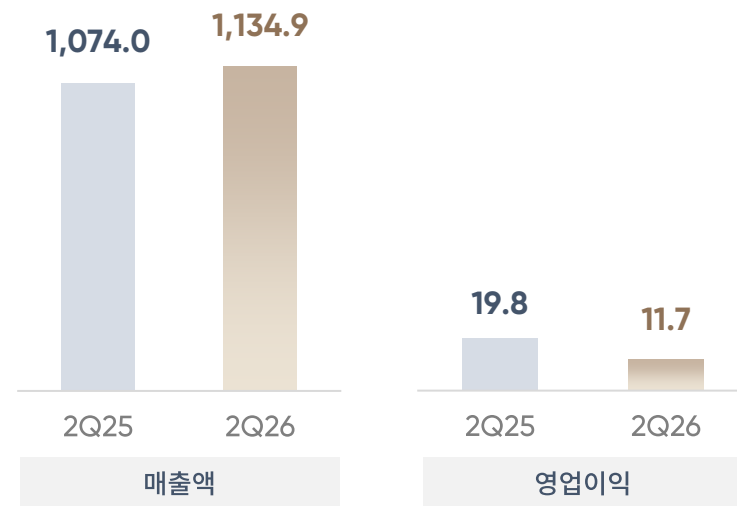
- 2분기 매출액은 무역부문 철강 판매량 증가에 따라 증가
- 제조부문 해상풍력 하부구조물 사업 컨버전 및 화공 플랜트 사업 순차적 종료로 전년동기대비 영업이익 감소

GS글로벌 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	2Q25	1Q26	2Q26	YoY	QoQ
매출액	1,074.0	1,099.1	1,134.9	6%	3%
영업이익	19.8	12.9	11.7	-41%	-9%
영업 이익률(%)	2%	1%	1%		
당기순이익	12.5	3.7	7.9	-37%	112%



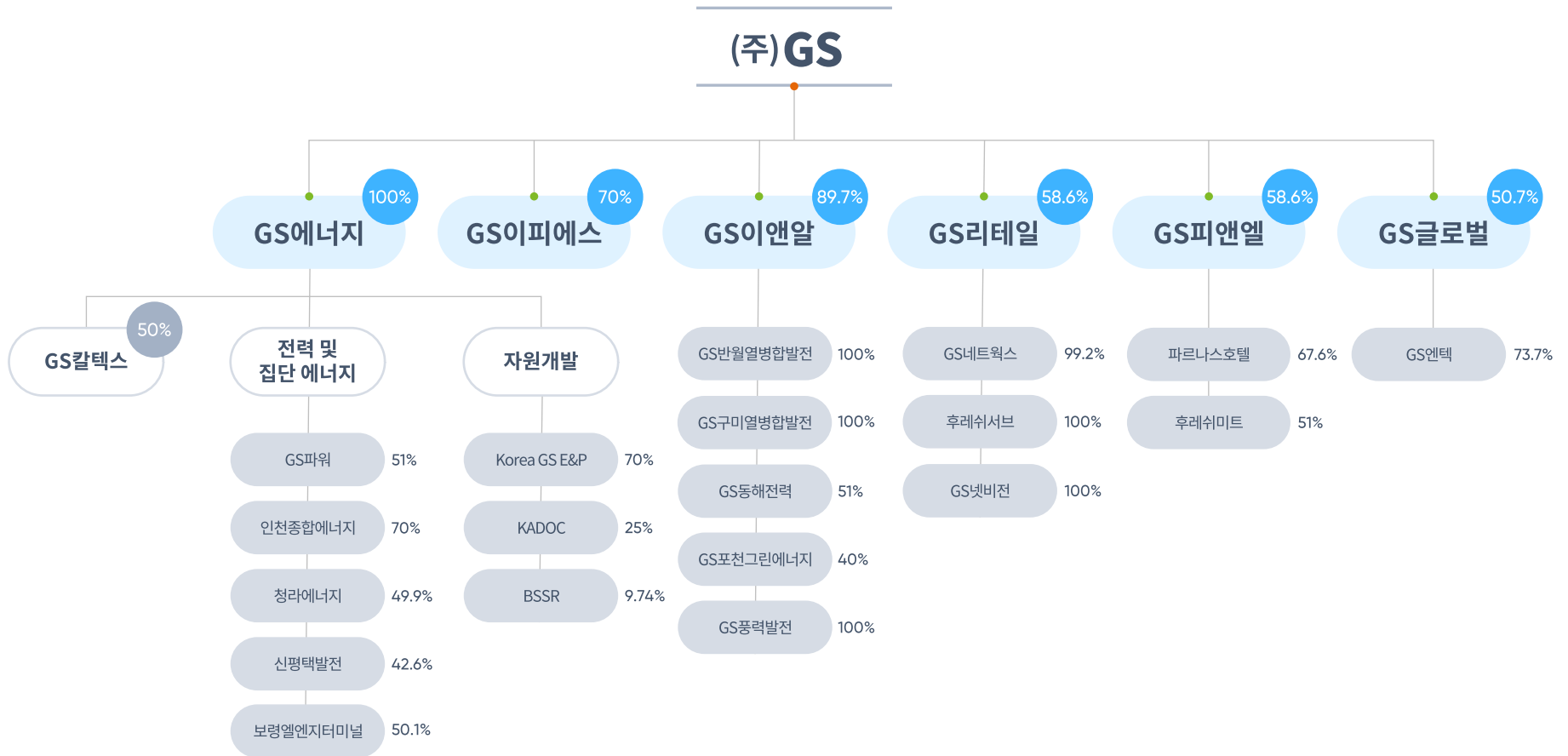
(주)GS 별도손익

- 자회사 배당금 증가 영향으로 반기 영업이익은 전년동기대비 120% 증가

(주)GS 별도 손익계산서

(단위: 십억원)

구분	1H25	1H26	YoY
영업수익	222.3	435.3	96%
배당금 수익	139.2	344.3	147%
상표권사용수익	48.5	53.5	10%
임대수익	34.6	37.5	8%
영업이익	175.2	385.7	120%
당기순이익	151.7	381.0	151%



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

2026년2분기 기준

2026년 2분기 경영실적

THANK YOU

