

GS | Grow
Sustainably

2025년 1분기 경영실적

DISCLAIMER

본 자료는 2025년 1분기 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		
	1Q24	1Q25	YoY	1Q24	1Q25	YoY	1Q24	1Q25	YoY
(주)GS 연결	6,289.0	6,238.8	-1%	1,016.3	800.2	-21%	476.0	291.5	-39%
GS칼텍스*	11,856.9	11,113.8	-6%	416.6	116.1	-72%	220.2	82.5	-63%
GS에너지*	1,733.1	1,654.7	-5%	758.4	643.8	-15%	298.5	213.9	-28%
GS리테일	2,701.1	2,761.3	2%	49.7	38.6	-22%	38.8	4.8	-88%
GS P&L	-	94.5	-	-	15.2	-	-	8.3	-
GS EPS	405.1	361.1	-11%	106.7	45.6	-57%	80.2	29.5	-63%
GS E&R	420.5	366.7	-13%	53.9	48.2	-11%	31.5	26.1	-17%
GS글로벌	962.2	1,021.7	6%	17.1	16.0	-6%	11.9	8.8	-26%

* GS에너지 실적에는 GS칼텍스 지분법평가손익이 포함되어 있음

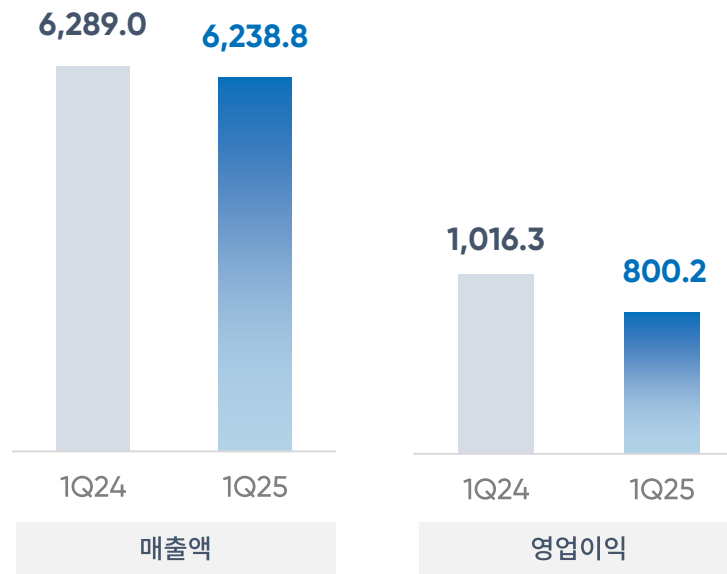
- 1분기 연결 영업이익과 순이익은 정제마진 및 석유화학 제품 스프레드 하락과 SMP 하락 영향으로 전년동기대비 각각 21%, 39% 감소

(주)GS 연결 손익

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
매출액	6,289.0	6,407.4	6,238.8	-1%	-3%
영업이익	1,016.3	618.1	800.2	-21%	29%
영업 이익률(%)	16%	10%	13%		
당기순이익	476.0	73.4	291.5	-39%	297%



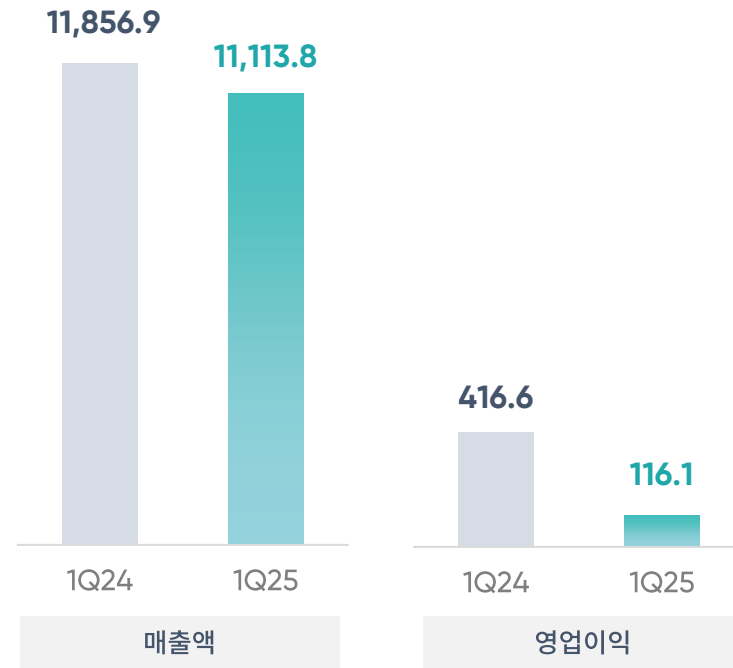
- 1분기 매출액은 No.4 CDU, HCR 및 BOP 계획예방정비 등의 영향으로 전년동기 및 전분기대비 소폭 감소
- 1분기 영업이익은 미국 관세정책 불확실성 및 경기둔화로 정제마진과 석유화학 제품 스프레드가 악화되면서 전년동기 및 전분기대비 큰 폭 감소

GS칼텍스 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
매출액	11,856.9	11,462.8	11,113.8	-6%	-3%
영업이익	416.6	276.3	116.1	-72%	-58%
영업 이익률(%)	4%	2%	1%		
당기순이익	220.2	16.2	82.5	-63%	409%

(단위: 십억원)



손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부문		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY24	1Q25	YoY	QoQ
정유	매출	9,350.8	10,080.2	9,198.9	9,172.9	37,802.8	8484.0	-9%	-8%
	영업이익	301.0	-26.4	-500.2	207.0	-18.6	77.1	-74%	-63%
석유화학	매출	1,980.6	2,087.8	1,980.8	1,851.1	7,900.2	2,200.9	11%	19%
	영업이익	-1.3	109.1	24.4	-50.2	82.1	-52.6	N/A	N/A
윤활유	매출	525.5	474.4	472.4	438.8	1,911.2	428.9	-18%	-2%
	영업이익	116.9	125.3	122.8	119.5	484.5	91.6	-22%	-23%
Total	매출	11,856.9	12,642.4	11,652.1	11,462.8	47,614.2	11,113.8	-6%	-3%
	영업이익	416.6	208.1	-352.9	276.3	548.0	116.1	-72%	-58%

가동률

사업부문	공정명	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY24	1Q25	YoY	QoQ
정유	일반정유	90%	93%	94%	92%	92%	85%	-5%p	-7%p
석유화학	방향족(PX)	54%	37%	75%	92%	65%	84%	30%p	-8%p
	MFC	86%	92%	85%	32%	74%	84%	-2%p	52%p
윤활유	Base Oil	102%	102%	102%	102%	102%	72%	-30%p	-30%p

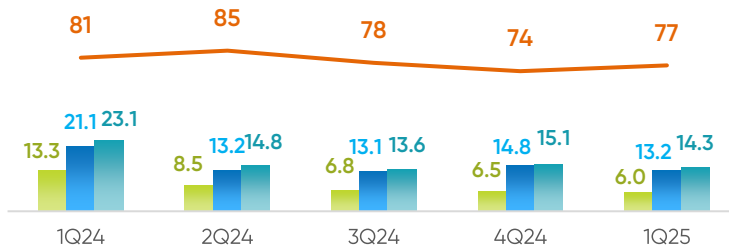


정유

두바이유 대비 Spread

- 휘발유
- 등유
- 경유
- 두바이유가

(단위: \$/배럴)



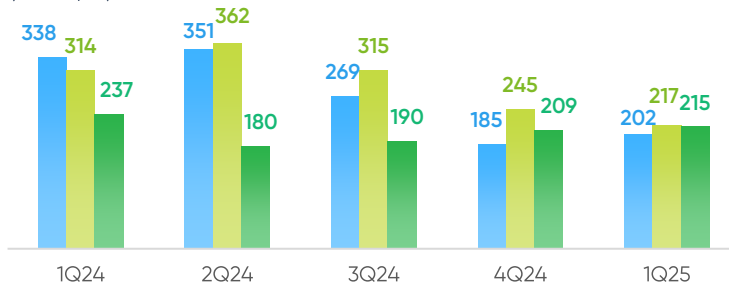
- 국제 정세 불안에 따른 공급 차질 우려로 유가 일시적 상승
- 미국의 무역 정책 불확실성과 중국 내수 수요 부진으로 제품 스프레드 약세

석유화학

납사 대비 Spread

- PX
- 벤젠
- 에틸렌

(단위: \$/톤)



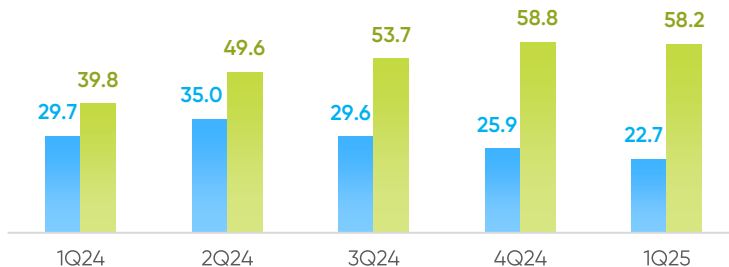
- 휘발유 Blend Stock 수요가 제한적인 가운데, 미국의 무역 정책 불확실성으로 인한 수요 부진 우려로 PX, BZ 등 방향족 스프레드 약세 지속
- 글로벌 경제 불확실성 지속으로 올레핀 마진도 약세 지속되고 있으나, 미국내 천연가스 가격 상승으로 인한 ECC 가동률 하락 등 공급 요인으로 인해 상대적으로 양호한 모습

유탄기유

두바이유 대비 Spread

- 150N
- 500N

(단위: \$/배럴)



- 성수기 시즌 도래에 재고 확보 수요 상승 및 T/A로 인한 공급부족으로 보합세 유지

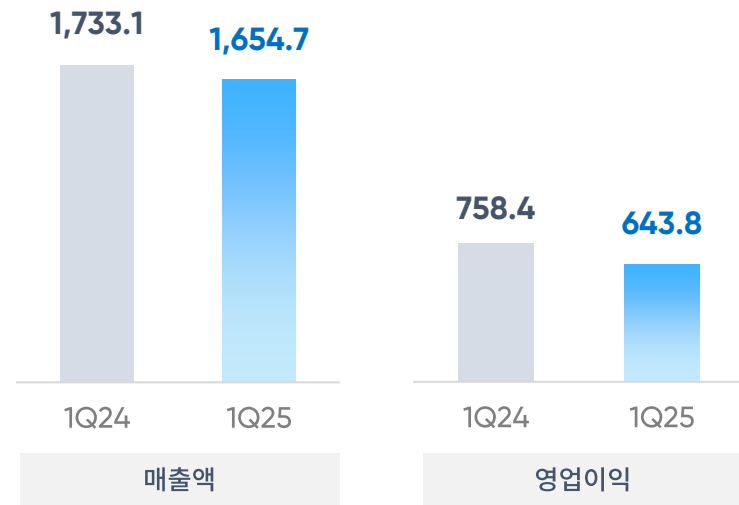
- 1분기 매출액 및 영업이익은 유가, 정제마진 하락 등의 영향으로 전년동기대비 감소
- 전력 및 집단에너지 부문과 자원개발 부문은 안정적인 실적을 시현하였으나, GS칼텍스 및 기타부문은 GS칼텍스 지분법 이익 감소로 큰 폭 감소

GS에너지 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
매출액	1,733.1	1,410.5	1,654.7	-5%	17%
영업이익	758.4	425.0	643.8	-15%	51%
영업 이익률(%)	44%	30%	39%		
당기순이익	298.5	47.4	213.9	-28%	351%

(단위: 십억원)



GS에너지 사업부문별 실적

(단위: 십억원)

구분		1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
전력 및 집단에너지	매출액	644.4	473.3	658.8	2%	39%
	영업이익	172.7	71.0	181.6	5%	156%
	당기순이익	131.8	106.0	139.4	6%	32%
자원개발	매출액	632.5	529.1	613.1	-3%	16%
	영업이익	450.6	390.8	431.7	-4%	10%
	당기순이익	46.6	40.7	49.6	6%	22%
GS칼텍스* 및 기타	매출액	456.1	408.1	382.7	-16%	-6%
	영업이익	135.1	-36.8	30.6	-77%	183%
	당기순이익	120.0	-84.2	24.8	-79%	129%
GS에너지 (연결실적)	매출	1,733.1	1,410.5	1,654.7	-5%	17%
	영업이익	758.4	425.0	643.8	-15%	51%
	당기순이익	298.5	47.4	213.9	-28%	351%

주) 사업부문 현황은 19p의 Appendix 참고

* GS칼텍스의 경우, 지분법이익이 GS에너지의 매출액으로 인식됨

1 Overview

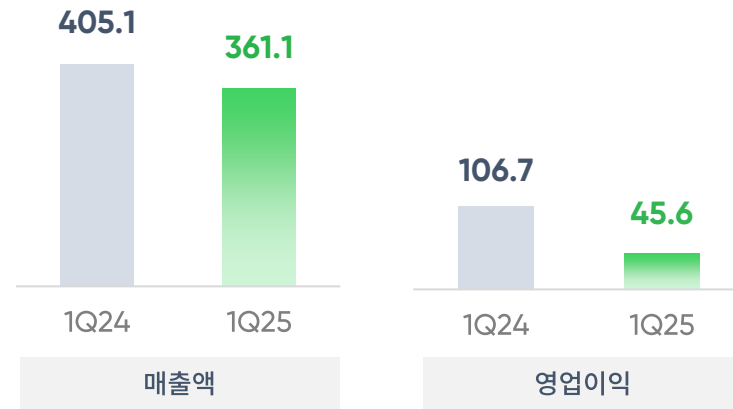
- 1분기 SMP 평균가격은 전년동기대비 11% 하락한 116원을 기록, 이에 따라 1분기 매출액 전년동기대비 11% 하락
- 1분기 영업이익은 SMP 하락 및 바이오매스 발전기 정비 증가 등으로 전반적으로 감소

GS EPS 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
매출액	405.1	433.4	361.1	-11%	-17%
영업이익	106.7	35.0	45.6	-57%	30%
영업 이익률(%)	26%	8%	13%		
당기순이익	80.2	25.1	29.5	-63%	18%

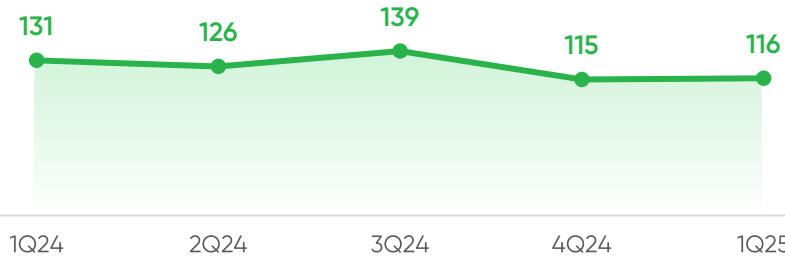
(단위: 십억원)



SMP

(단위: 원/KWh)

— SMP 평균가격

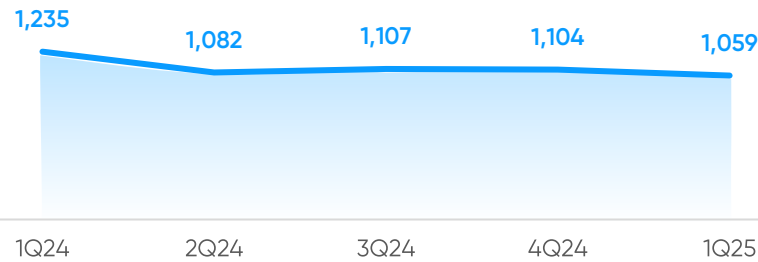


- 1분기 SMP 평균가격은 전년동기대비 11% 하락

KOGAS 발전용 LNG 요금

(단위: 원/kg)

— KOGAS 발전용 LNG 요금



- 1분기 KOGAS 발전용 LNG 요금은 전년동기대비 14% 하락

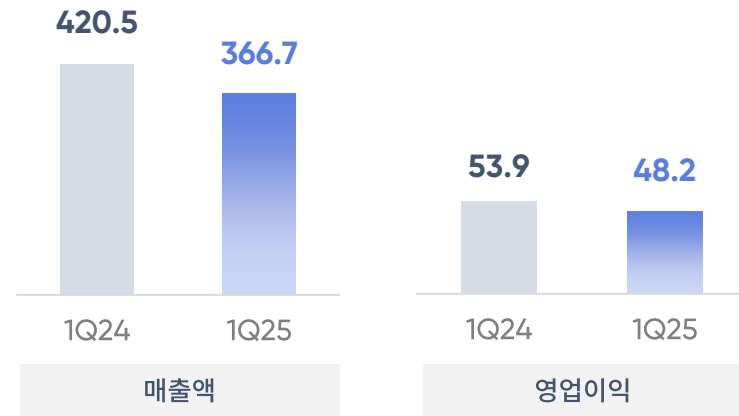
- 1분기 매출액은 SMP 하락 영향 등으로 전년동기대비 13% 감소
- 1분기 영업이익은 SMP 하락 영향으로 전년동기대비 11% 감소했으나, 계절적 성수기 영향으로 전분기대비로는 49% 상승

GS E&R 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
매출액	420.5	346.2	366.7	-13%	6%
영업이익	53.9	32.3	48.2	-11%	49%
영업 이익률(%)	13%	9%	13%		
당기순이익	31.5	7.2	26.1	-17%	263%





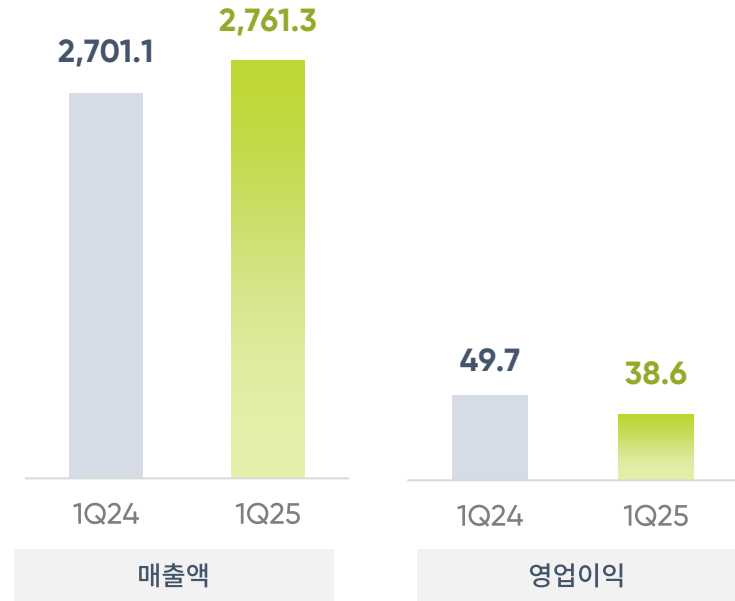
- 1분기 매출액은 편의점, 슈퍼 운영점 증가 및 히트상품 판매호조 영향으로 전년동기대비 2% 가량 신장
- 1분기 영업이익은 판관비 증가 및 홈쇼핑 취급액 감소 등에 따른 영향으로 전년동기대비 22% 감소

GS리테일 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
매출액	2,701.1	2,934.0	2,761.3	2%	-6%
영업이익	49.7	27.7	38.6	-22%	40%
영업 이익률(%)	2%	1%	1%		
당기순이익	38.8	-29.8	4.8	-88%	N/A
계속영업 당기순이익	22.5	-36.3	4.8	-79%	N/A
중단영업 당기순이익	16.3	6.5	N/A		



※ 2024년 12월 파르나스호텔(주) 및 (주)후레쉬미트의 인적분할이 완료됨에 따라, 관련 손익이 중단영업손익으로 재분류되었습니다.



손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부문		1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	FY24	1Q25	YoY	QoQ
편의점	매출	1,968.3	2,193.8	2,306.8	2,197.2	8,666.0	2,012.3	2%	-8%
	영업이익	26.3	64.9	72.9	30.5	194.6	17.2	-35%	-44%
수퍼	매출	380.9	394.1	423.5	409.5	1,608.1	416.0	9%	2%
	영업이익	9.9	6.5	13.9	1.2	31.4	7.8	-21%	567%
홈쇼핑	매출	276.3	273.3	251.0	251.5	1,052.1	257.8	-7%	3%
	영업이익	32.8	27.2	18.6	28.5	107.1	22.4	-32%	-21%
기타	매출	75.6	76.0	73.4	75.8	300.8	75.2	-1%	-1%
	영업이익	-19.2	-17.6	-24.8	-32.4	-94.0	-8.8	N/A	N/A
Total	매출	2,701.1	2,937.1	3,054.7	2,934.0	11,626.9	2,761.3	2%	-6%
	영업이익	49.7	81.0	80.6	27.7	239.1	38.6	-22%	40%

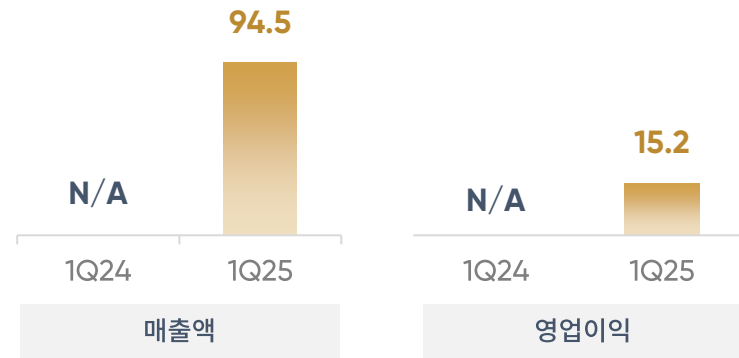


- 기업 및 MICE 행사 유치 등에 따른 식음·연회 부문 호조로 1분기 매출액은 945억원 달성
- 그랜드 호텔 투숙률 개선되며 1분기 영업이익은 152억원 달성

GS P&L 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
매출액	-	38.3	94.5	N/A	147%
영업이익	-	0.0	15.2	N/A	N/A
영업 이익률(%)	-	0%	16%		
당기순이익	-	-1.1	8.3	N/A	N/A



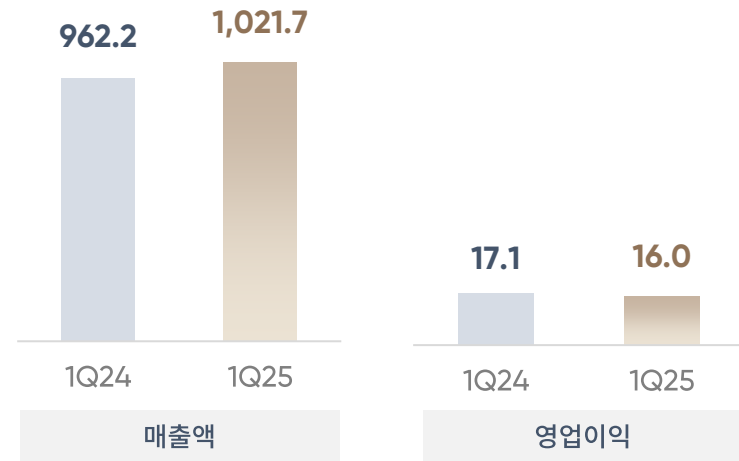
※ 2024년 12월 신규로 설립된 법인으로, 2024년 4분기 실적은 1개월에 대한 내역입니다.

- 1분기 매출액은 무역부문 신규품목 확대로 인해 전년동기대비 6% 가량 증가
- 1분기 영업이익은 무역부문 시황 악화로 인한 마진 약세로 전년동기대비 6% 가량 하락

GS글로벌 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q24	4Q24	1Q25	YoY	QoQ
매출액	962.2	1,091.5	1,021.7	6%	-6%
영업이익	17.1	14.9	16.0	-6%	7%
영업 이익률(%)	2%	1%	2%		
당기순이익	11.8	8.3	8.8	-25%	7%



(주)GS 별도손익

- (주)GS 별도 영업이익은 자회사 배당금 수익 감소 영향으로 전년동기대비 62% 감소한 1,604억원 기록

(주)GS 별도 손익계산서

(단위: 십억원)

구분	'24년 1분기	'25년 1분기	YoY
영업수익	440.0	180.7	-59%
배당금 수익	397.3	139.2	-65%
상표권사용수익	26.0	24.3	-7%
임대수익	16.7	17.2	3%
영업이익	418.8	160.4	-62%
당기순이익	412.5	156.0	-62%



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

2025년 1분기 기준

2025년 1분기 경영실적

THANK YOU

