

**GS** | Grow  
Sustainably

# 2025년 3분기 경영실적

# DISCLAIMER

본 자료는 2025년 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	(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		
	3Q24 (누계)	3Q25 (누계)	YoY	3Q24 (누계)	3Q25 (누계)	YoY	3Q24 (누계)	3Q25 (누계)	YoY
(주)GS 연결	18,854.2	18,696.8	-1%	2,455.2	2,159.9	-12%	790.1	787.6	0%
GS칼텍스*	36,151.4	32,876.4	-9%	271.7	230.7	-15%	92.8	184.9	99%
GS에너지*	4,547.2	4,280.4	-6%	1,776.9	1,586.3	-11%	429.2	457.0	6%
GS리테일	8,656.9	8,931.4	3%	224.5	238.8	6%	39.6	109.3	176%
GS P&L	-	328.6	N/A	-	46.7	N/A	-	27.2	N/A
GS EPS	1,209.8	1,027.7	-15%	218.0	142.4	-35%	169.2	111.1	-34%
GS E&R	1,130.2	1,086.4	-4%	132.3	110.2	-17%	67.6	59.7	-12%
GS글로벌	2,975.0	3,041.5	2%	62.9	42.3	-33%	47.8	19.7	-59%

\* GS에너지 실적에는 GS칼텍스 지분법평가손익이 포함되어 있음

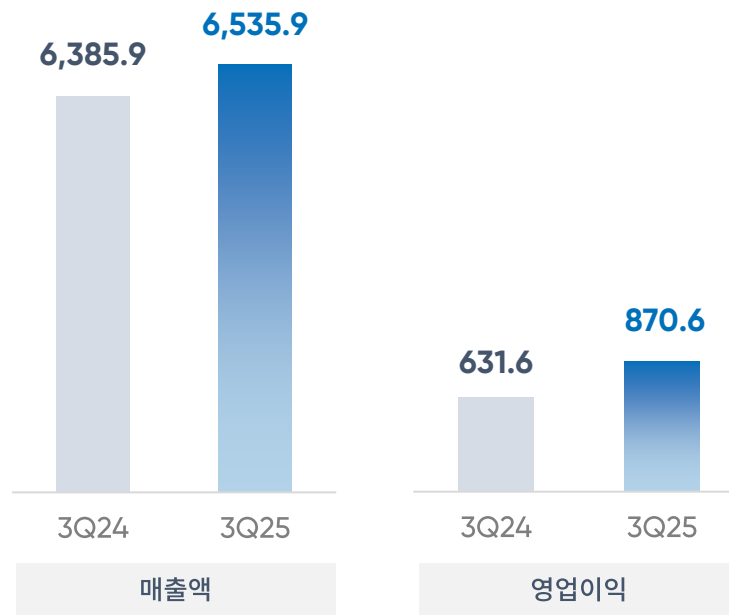
- 3분기 연결 영업이익은 정제마진 개선, 유가 안정화 등의 영향으로 전년동기대비 38% 증가

### (주)GS 연결 손익

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	6,385.9	5,933.6	6,535.9	2%	10%
영업이익	631.6	486.0	870.6	38%	79%
영업 이익률(%)	10%	8%	13%		
당기순이익	38.7	88.5	407.7	953%	361%



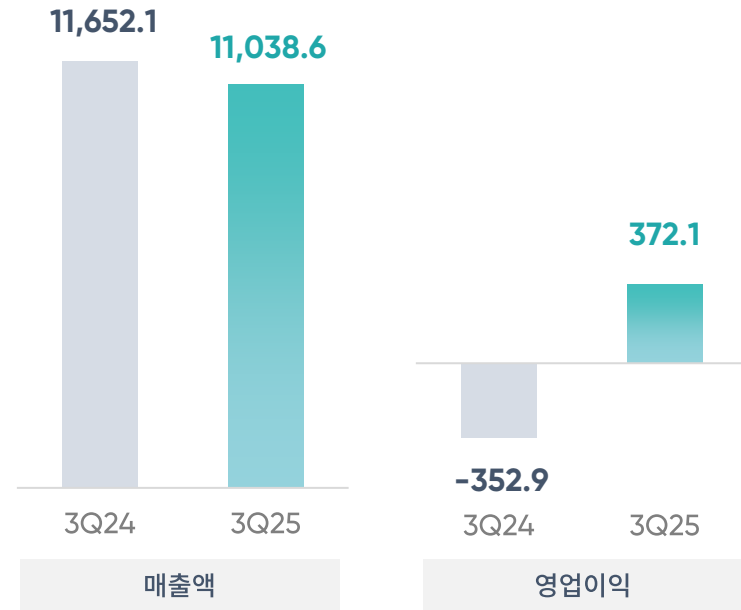
- 정제마진 개선과 유가 안정세로 전년동기 및 전분기대비 영업이익 흑자 전환
- 정유 및 윤활유 부문은 정제마진 개선 등으로 양호한 실적 기록했으나, 석유화학 부문은 대미관세 불확실성으로 인한 제품 스프레드 약세로 전분기에 이어 적자 지속됨

## GS칼텍스 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	11,652.1	10,724.0	11,038.6	-5%	3%
영업이익	-352.9	-257.5	372.1	N/A	N/A
영업 이익률(%)	N/A	N/A	3%		
당기순이익	-224.0	-127.0	229.5	N/A	N/A

(단위: 십억원)



손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부문		3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
정유	매출	9,198.9	8,362.8	8,629.9	-6%	3%
	영업이익	-500.2	-340.0	246.4	N/A	N/A
석유화학	매출	1,980.8	1,909.3	1,913.5	-3%	0%
	영업이익	24.4	-31.9	-14.1	N/A	N/A
윤활유	매출	472.4	452.0	495.1	5%	10%
	영업이익	122.8	114.3	139.8	14%	22%
Total	매출	11,652.1	10,724.0	11,038.6	-5%	3%
	영업이익	-352.9	-257.5	372.1	N/A	N/A

가동률

사업부문	공정명	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
정유	일반정유	94%	94%	96%	2%p	2%p
석유화학	방향족(PX)	75%	50%	81%	6%p	31%p
	MFC	85%	84%	83%	-2%p	-1%p
윤활유	Base Oil	102%	83%	101%	-1%p	18%p

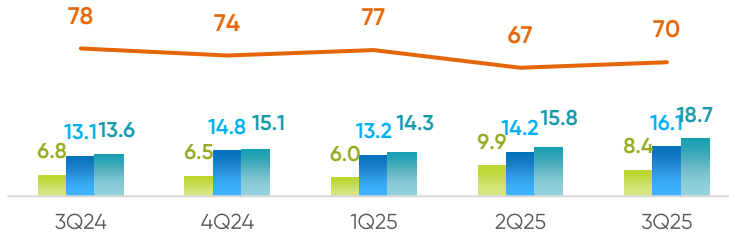


### 정유

두바이유 대비 Spread

(단위: \$/배럴)

- 휘발유
- 등유
- 경유
- 두바이유가



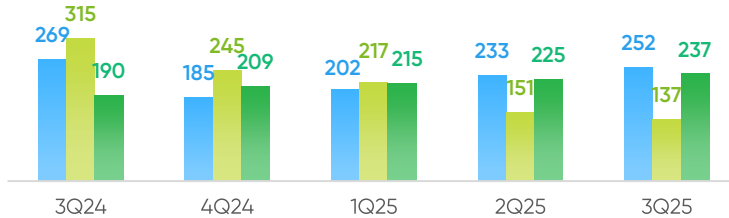
- 국제유가는 중동 및 러-우 지정학적 불확실성 지속으로 인해 다소 상승함
- 원유가격이 상대적으로 안정되고 정유제품 공급 차질 우려 및 수출 수요 증가에 따라 제품스프레드가 상승함

### 석유화학

납사 대비 Spread

(단위: \$/톤)

- PX
- 벤젠
- 에틸렌



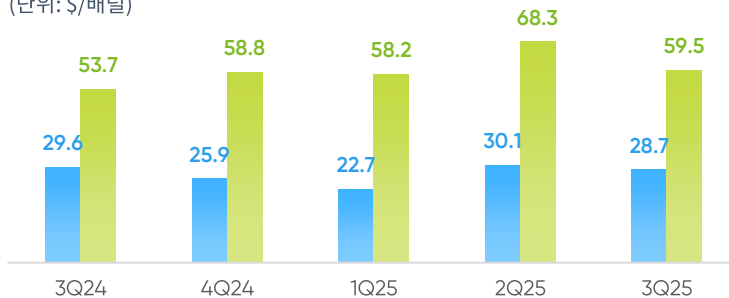
- PX와 BZ는 경기 부진과 역내 공급량 증가에 따라 부진한 스프레드 지속, 다만 PX의 경우 여름철 성수기 PET 수요로 인해 BZ보다 상대적으로 스프레드 양호
- EL은 시장 공급과잉 지속되며, 스프레드 약세 지속 중

### 윤활기유

두바이유 대비 Spread

(단위: \$/배럴)

- 150N
- 500N



- 유가 약세 및 견조한 산업용 윤활유 수요에 따라 윤활기유 스프레드 양호

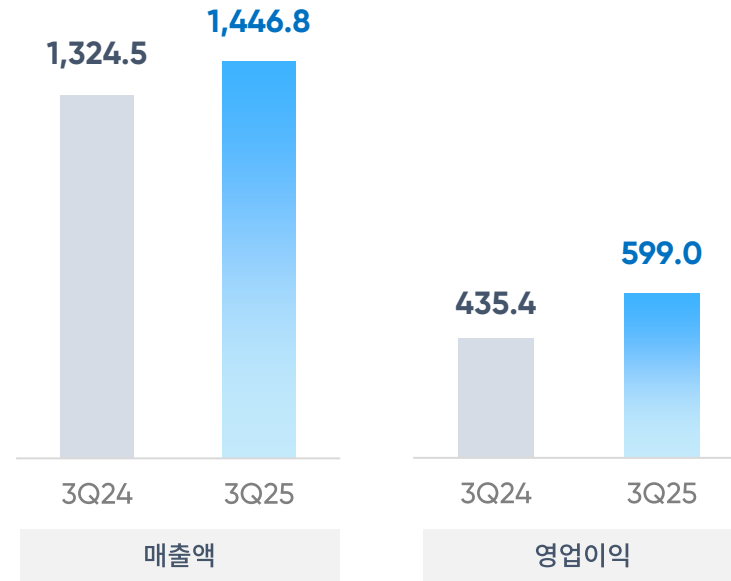
- 3분기 매출액과 영업이익은 GS칼텍스로부터의 지분법손익 개선으로 전년동기대비 증가
- 전력 및 집단에너지 부문과 자원개발 부문의 경우, SMP 하락과 유가 하락 등의 영향으로 전년동기대비 영업이익 감소

### GS에너지 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	1,324.5	1,178.9	1,446.8	9%	23%
영업이익	435.4	343.5	599.0	38%	74%
영업 이익률(%)	33%	29%	41%		
당기순이익	-7.5	39.8	203.3	N/A	410%

(단위: 십억원)



### GS에너지 사업부문별 실적

(단위: 십억원)

구분		3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
전력 및 집단에너지	매출액	437.9	327.8	354.8	-19%	8%
	영업이익	85.6	30.6	58.1	-32%	90%
	당기순이익	67.9	27.1	39.9	-41%	47%
자원개발	매출액	660.7	554.9	630.4	-5%	14%
	영업이익	469.0	388.0	437.3	-7%	13%
	당기순이익	49.0	47.8	62.1	27%	30%
GS칼텍스* 및 기타	매출액	225.9	296.2	461.6	104%	56%
	영업이익	-119.1	-75.1	103.7	N/A	N/A
	당기순이익	-124.4	-35.1	101.4	N/A	N/A
GS에너지 (연결실적)	매출	1,324.5	1,178.9	1,446.8	9%	23%
	영업이익	435.4	343.5	599.0	38%	74%
	당기순이익	-7.5	39.8	203.3	N/A	410%

주) 사업부문 현황은 19p의 Appendix 참고

\* GS칼텍스의 경우, 지분법이익이 GS에너지의 매출액으로 인식됨

## 1 Overview

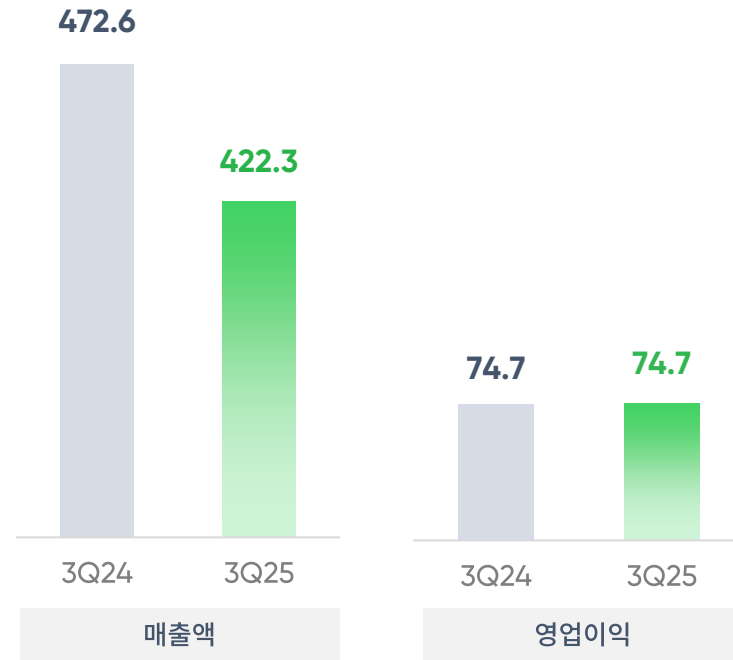
- 3분기 매출액은 SMP 하락으로 인해 전년동기대비 감소
- SMP 하락에도 불구하고, 유가 하락에 따른 LNG 도입가격 하락으로 인해 수익성이 유지되며 영업이익은 전년동기와 유사한 수준

### GS EPS 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	472.6	244.2	422.3	-11%	73%
영업이익	74.7	22.1	74.7	0%	238%
영업 이익률(%)	16%	9%	18%		
당기순이익	62.5	29.5	52.0	-17%	76%

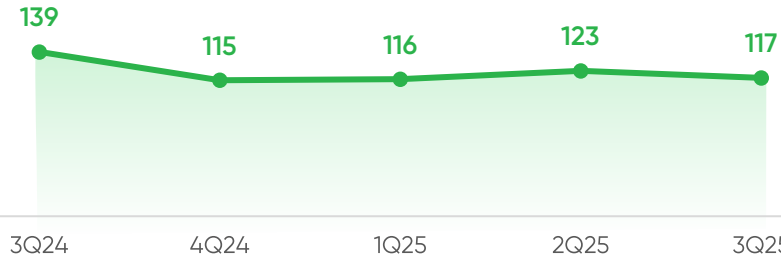
(단위: 십억원)



### SMP

(단위: 원/KWh)

— SMP 평균가격

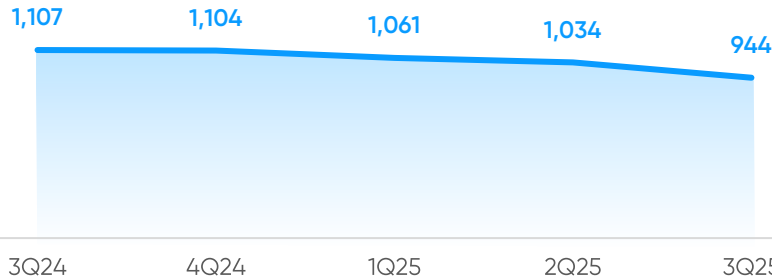


- 3분기 SMP 평균가격 117원으로 전년동기대비 16% 하락

### KOGAS 발전용 LNG 요금

(단위: 원/kg)

— KOGAS 발전용 LNG 요금



- 3분기 KOGAS 발전용 LNG요금은 전년동기대비 15%하락, 전분기 대비 9%하락

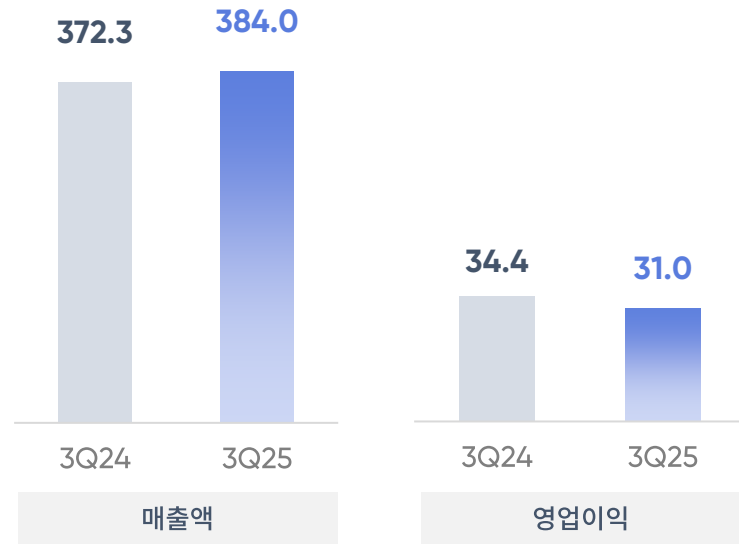
- 3분기 매출액은 동해전력 가동률 및 전기판매량 증가로 전년동기대비 3% 증가
- SMP 하락 영향으로 영업이익 전년동기대비 10% 감소

GS E&R 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	372.3	335.7	384.0	3%	14%
영업이익	34.4	31.0	31.0	-10%	0%
영업 이익률(%)	9%	9%	8%		
당기순이익	17.5	10.7	22.9	31%	114%

(단위: 십억원)





- 3분기 매출액은 편의점 기존점 실적 개선 및 슈퍼 신규점 출점 영향 등으로 전년동기대비 5% 성장
- 편의점 매출 신장에 따른 총이익 증가와 비용 안정화 및 자회사 실적 개선 영향으로 영업이익 개선

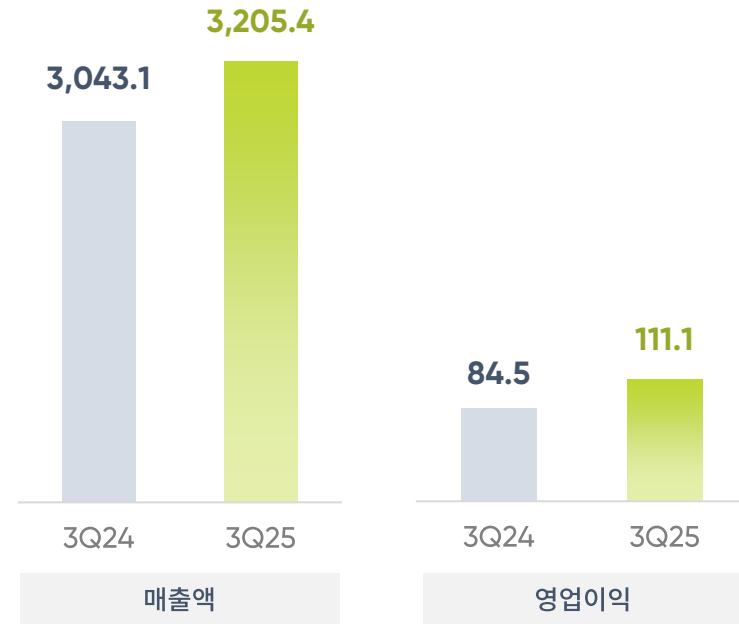


### GS리테일 주요 실적

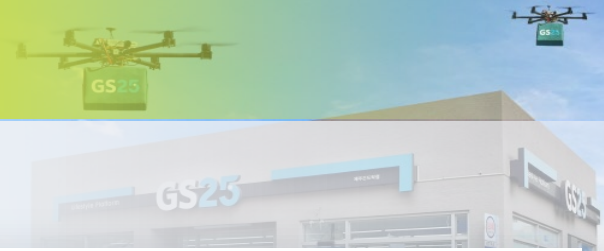
(단위: 십억원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	3,043.1	2,976.2	3,205.4	5%	8%
영업이익	84.5	85.8	111.1	32%	30%
영업 이익률(%)	3%	3%	4%		
당기순이익	-63.1	14.2	90.3	N/A	535%
계속영업 당기순이익	-57.2	12.2	90.2	N/A	639%
중단영업 당기순이익	-5.9	2.0	0.1	N/A	-93%

(단위: 십억원)



주) 2Q25 및 3Q25 중 연결 종속회사인 PT. GS Retail Indonesia, (주)퍼스프의 사업 중단 및 (주)어바웃펫의 지분 매각이 결정됨에 따라, 관련 손익이 중단영업손익으로 재분류되었습니다.



### 손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부문		3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
편의점	매출	2,306.8	2,225.7	2,448.5	6%	10%
	영업이익	72.9	59.0	85.1	17%	44%
수퍼	매출	423.5	426.7	459.4	9%	8%
	영업이익	13.9	5.4	9.2	-34%	72%
홈쇼핑	매출	251.0	265.8	247.5	-1%	-7%
	영업이익	18.6	25.2	11.6	-38%	-54%
기타	매출	61.8	58.0	50.0	-19%	-14%
	영업이익	-21.0	-3.8	5.1	N/A	N/A
Total	매출	3,043.1	2,976.2	3,205.4	5%	8%
	영업이익	84.5	85.8	111.1	32%	30%

주) 2Q25 및 3Q25 중 연결 종속회사인 PT. GS Retail Indonesia, (주)퍼스프의 사업 중단 및 (주)어바웃펫의 지분 매각이 결정됨에 따라, 관련 손익이 중단영업손익으로 재분류되었습니다.



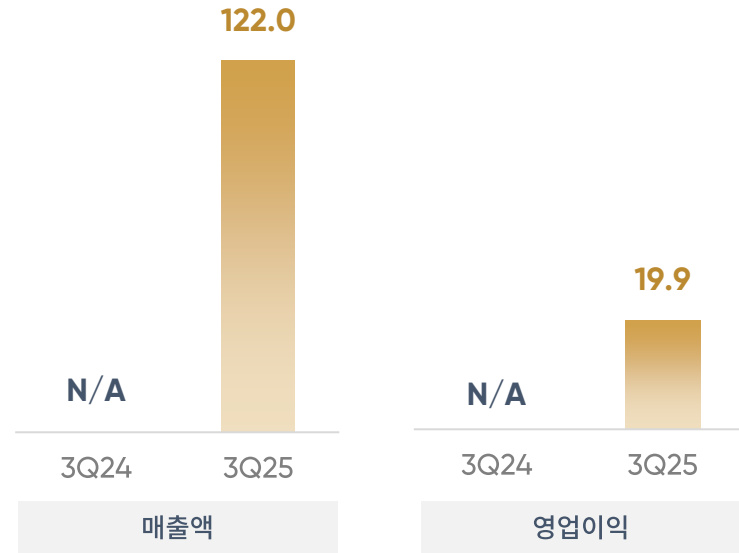
- 3분기 매출액은 그랜드 및 나인트리 호텔 투숙률 증가 등으로 전분기대비 8% 증가

### GS P&L 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	-	112.1	122.0	-	8%
영업이익	-	11.6	19.9	-	72%
영업 이익률(%)	-	10%	16%	-	-
당기순이익	-	6.0	12.8	-	113%



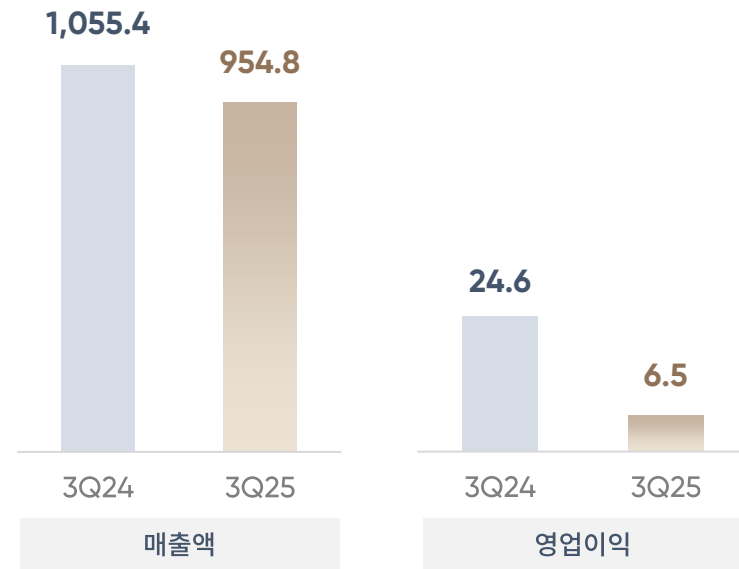
- 무역부문 시황 부진과 제조부문 기성 감소로 3분기 매출액 전년동기대비 10% 감소
- 철강 트레이딩 수익성 하락과 제조부문 매출 감소 등으로 영업이익 전년동기대비 74% 감소

### GS글로벌 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	3Q24	2Q25	3Q25	YoY	QoQ
매출액	1,055.4	1,074.0	954.8	-10%	-12%
영업이익	24.6	19.8	6.5	-74%	-67%
영업 이익률(%)	2%	2%	1%		
당기순이익	17.0	12.5	1.7	-110%	-113%

(단위: 십억원)



# (주)GS 별도손익

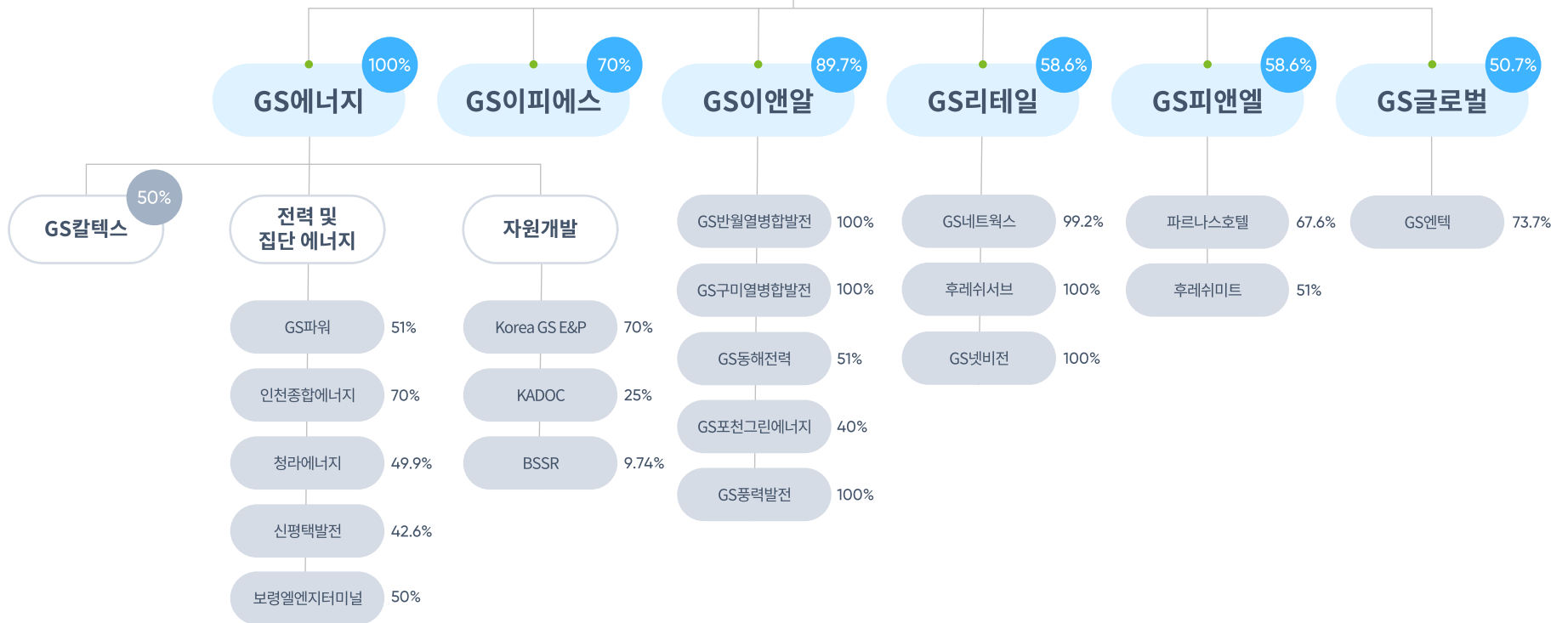
- 자회사 배당금수익 감소 영향으로 (주)GS 영업이익은 전년동기대비 48% 감소
- 3분기 GS EPS로부터 잔여 배당금 408억원 유입되어 3분기 누계 배당금수익 1,800억원 수준

## (주)GS 별도 손익계산서

(단위: 십억원)

구분	3Q24 (누계)	3Q25 (누계)	YoY
영업수익	524.3	305.0	-42%
배당금 수익	397.3	180.0	-55%
상표권사용수익	77.3	72.6	-6%
임대수익	49.7	52.4	5%
영업이익	457.0	239.1	-48%
당기순이익	438.5	209.6	-52%

### (주)GS



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

2025년 3분기 기준

2025년 3분기 경영실적

**THANK YOU**

