

**GS** | Grow  
Sustainably

# 2026년 1분기 경영실적

# DISCLAIMER

본 자료는 2026년 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		
	1Q25	1Q26	YoY	1Q25	1Q26	YoY	1Q25	1Q26	YoY
(주)GS 연결	6,227.3	6,842.3	10%	803.3	1,258.6	57%	291.5	826.7	184%
GS칼텍스*	11,113.8	13,034.7	17%	116.1	1,636.7	1,310%	82.5	985.3	1,095%
GS에너지*	1,654.7	1,991.1	20%	643.8	1,058.5	64%	213.9	683.8	220%
GS리테일	2,749.8	2,854.9	4%	41.8	58.3	39%	4.8	42.5	784%
GS P&L	94.5	130.4	38%	15.2	24.2	59%	8.3	14.1	69%
GS EPS	361.1	401.6	11%	45.6	32.3	-29%	29.5	25.6	-13%
GS E&R	366.7	341.8	-7%	48.2	48.9	1%	26.1	27.1	4%
GS글로벌	1,021.7	1,099.1	8%	16.0	12.9	-19%	8.8	3.7	-58%

\* GS에너지 실적에는 GS칼텍스 지분법평가손익이 포함되어 있음

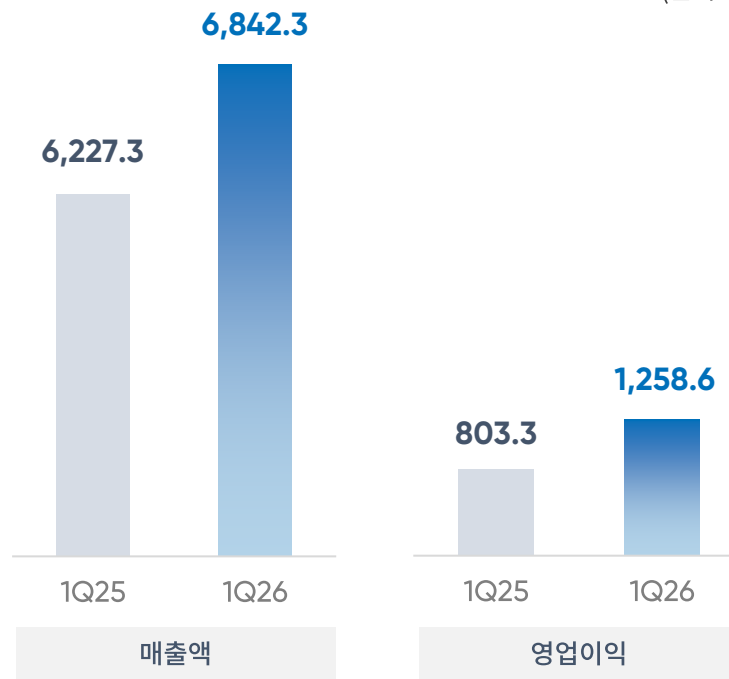
- 1분기 연결 영업이익은 GS칼텍스 지분법이익 증가로 전년동기대비 57% 증가

### (주)GS 연결 손익

(단위: 십억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
매출액	6,227.3	6,487.3	6,842.3	10%	5%
영업이익	803.3	776.2	1,258.6	57%	62%
영업 이익률(%)	13%	12%	18%		
당기순이익	291.5	250.5	826.7	184%	230%

(단위: 십억원)



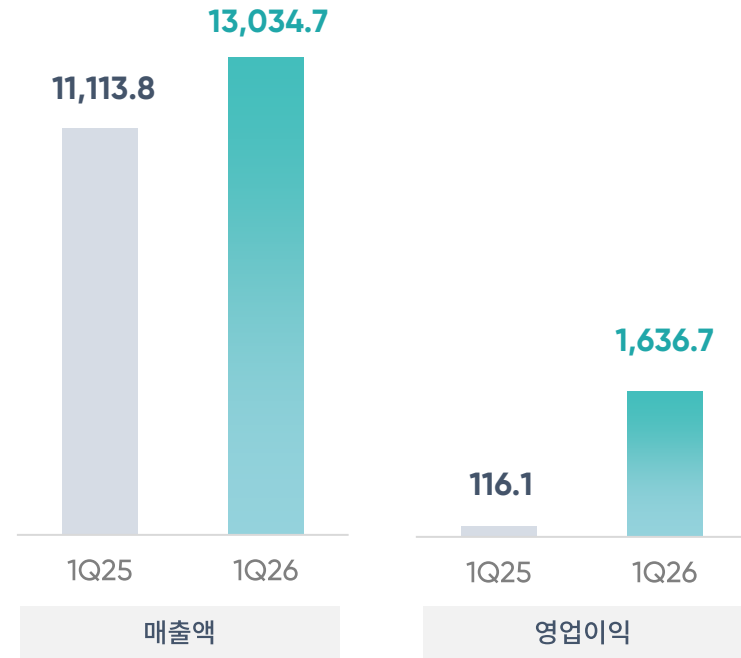
- 중동 사태로 인한 국제 유가 및 글로벌 석유제품 가격 상승으로 전분기대비 매출액 증가하였으며, 일시적 재고효과 등으로 영업이익 상승

## GS칼텍스 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
매출액	11,113.8	11,753.8	13,034.7	17%	11%
영업이익	116.1	653.4	1,636.7	1,310%	151%
영업 이익률(%)	1%	6%	13%		
당기순이익	82.5	521.0	985.3	1,095%	89%

(단위: 십억원)



손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부문		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY25	1Q26	YoY	QoQ
정유	매출	8,484.0	8,362.8	8,629.9	9,442.6	34,919.3	10,348.6	22%	10%
	영업이익	77.1	-340.0	246.4	555.6	539.1	1,528.5	1,882%	175%
석유화학	매출	2,200.9	1,909.3	1,913.5	1,811.4	7,835.1	2,120.9	-4%	17%
	영업이익	-52.6	-31.9	-14.1	-47.6	-146.2	35.0	N/A	N/A
윤활유	매출	428.9	452.0	495.1	499.8	1,875.8	565.3	32%	13%
	영업이익	91.6	114.3	139.8	145.5	491.2	73.3	-20%	-50%
Total	매출	11,113.8	10,724.0	11,038.6	11,753.8	44,630.2	13,034.7	17%	11%
	영업이익	116.1	-257.5	372.1	653.4	884.1	1,636.7	1,310%	150%

가동률

사업부문	공정명	1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY25	1Q26	YoY	QoQ
정유	일반정유	85%	94%	96%	96%	92%	95%	10%p	-1%p
석유화학	방향족(PX)	84%	50%	81%	70%	67%	77%	-7%p	7%p
	MFC	84%	84%	83%	87%	85%	82%	-2%p	-5%p
윤활유	Base Oil	72%	83%	101%	101%	89%	99%	27%p	-2%p

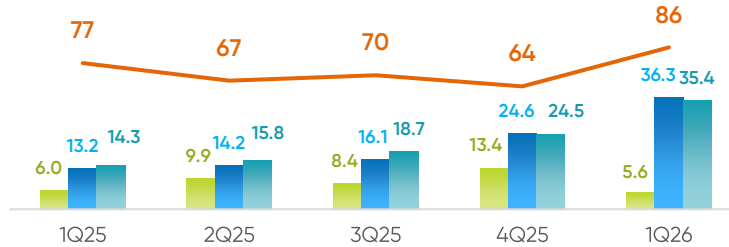


### 정유

두바이유 대비 Spread

- 휘발유
- 등유
- 경유
- 두바이유가

(단위: \$/배럴)



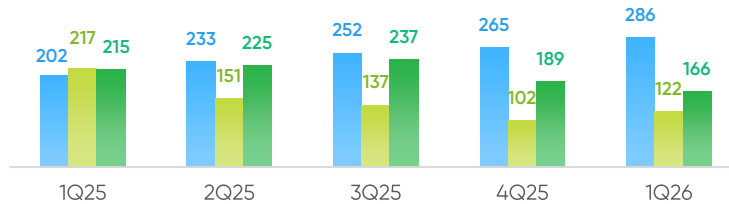
- 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 글로벌 공급 차질로 변동성 확대 및 유가 상승
- 등/경유 중심으로 공급 tightness 심화되며 정제 마진 상승

### 석유화학

납사 대비 Spread

- PX
- 벤젠
- 에틸렌

(단위: \$/톤)



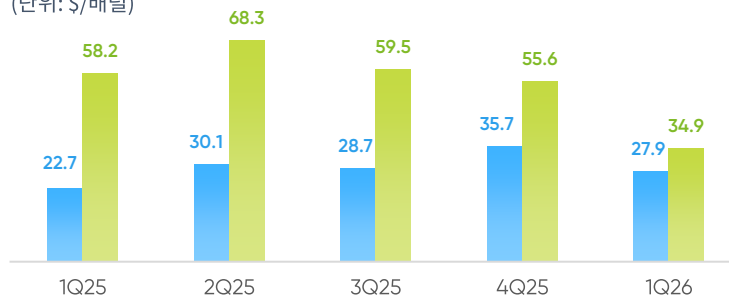
- 방향족 스프레드는 수급 개선 기대감으로 연초 상승하였으나, 중동 사태 이후 납사가격 상승하며 3월은 약세 전환
- 에틸렌 스프레드는 구조적 공급과잉으로 약세 지속되었으나, 중동 사태 이후 역내 크래커 가동 차질로 3월은 강세 전환

### 윤활기유

두바이유 대비 Spread

- 150N
- 500N

(단위: \$/배럴)



- 유가 급등으로 인한 원가 상승으로 윤활기유 스프레드 하락

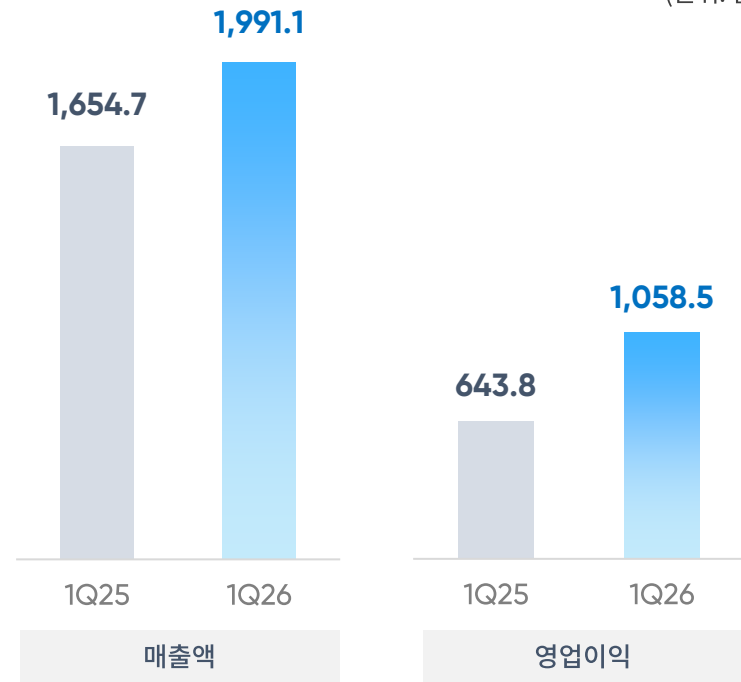
- 1분기 매출액과 영업이익은 GS칼텍스로부터의 지분법손익 개선으로 전년동기대비 증가
- 자원개발 부문 매출액과 영업이익은 Murban Crude 유가 하락으로 전년동기대비 감소

### GS에너지 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
매출액	1,654.7	1,660.3	<b>1,991.1</b>	20%	20%
영업이익	643.8	701.9	<b>1,058.5</b>	64%	51%
영업 이익률(%)	39%	42%	<b>53%</b>		
당기순이익	213.9	304.4	<b>683.8</b>	220%	125%

(단위: 십억원)



### GS에너지 사업부문별 실적

(단위: 십억원)

구분		1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
전력 및 집단에너지	매출액	658.8	402.4	646.7	-2%	61%
	영업이익	181.6	55.4	180.8	0%	227%
	당기순이익	139.4	44.9	132.7	-5%	196%
자원개발	매출액	613.1	593.1	534.7	-13%	-10%
	영업이익	431.7	412.7	365.4	-15%	-11%
	당기순이익	49.6	54.5	53.9	9%	-1%
GS칼텍스* 및 기타	매출액	382.7	664.7	809.6	112%	22%
	영업이익	30.6	233.9	512.4	1,576%	119%
	당기순이익	24.8	204.9	497.1	1,902%	143%
GS에너지 (연결실적)	매출	1,654.7	1,660.3	1,991.1	20%	20%
	영업이익	643.8	701.9	1,058.5	64%	51%
	당기순이익	213.9	304.4	683.8	220%	125%

주) 사업부문 현황은 19p의 Appendix 참고

\* GS칼텍스의 경우, 지분법이익이 GS에너지의 매출액으로 인식됨

## 1 Overview

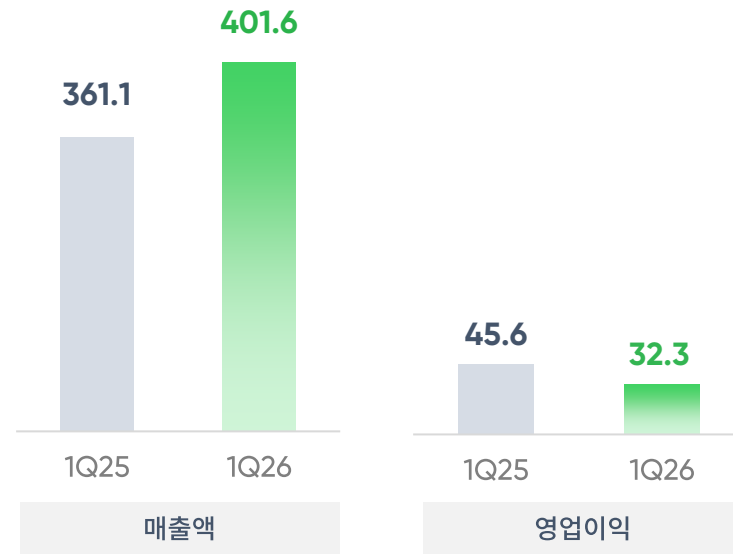
- 전년동기대비 매출액은 상승하였으나, SMP 하락 및 LNG 1호기 개별연료제 계약 종료 영향으로 영업이익 감소

### GS EPS 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
매출액	361.1	287.1	401.6	11%	40%
영업이익	45.6	-20.6	32.3	-29%	N/A
영업 이익률(%)	13%	-7%	8%		
당기순이익	29.5	-21.0	25.6	-13%	N/A

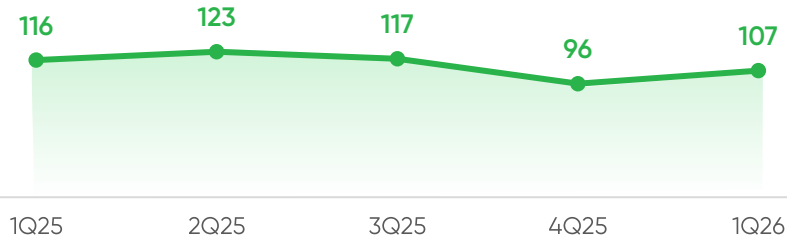
(단위: 십억원)



### SMP

(단위: 원/kWh)

— SMP 평균가격

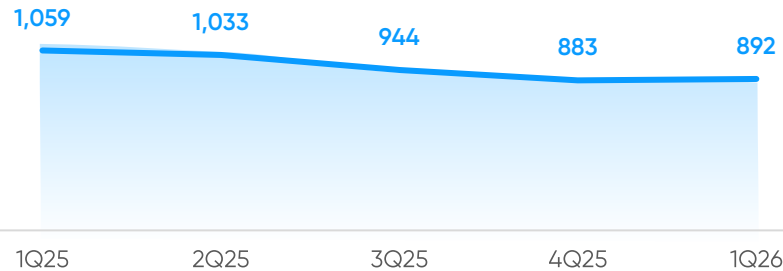


- 1분기 SMP 평균가격 107원으로 전년동기대비 7% 하락

### KOGAS 발전용 LNG 요금

(단위: 원/kg)

— KOGAS 발전용 LNG 요금



- 1분기 KOGAS 발전용 LNG요금은 전년동기대비 16% 하락

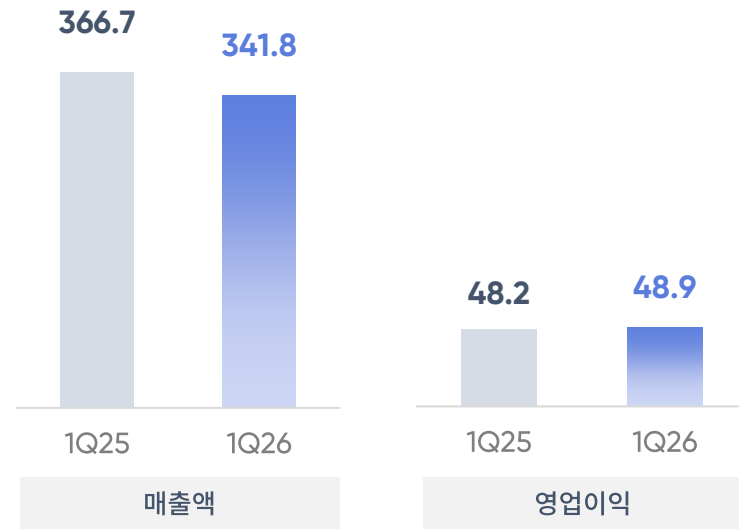
- 1분기 매출액은 유류판매량 감소 등으로 전년동기대비 7% 감소
- 1분기 영업이익은 SMP 하락에도 불구하고 연료가격 하락 등의 영향으로 전년동기와 비슷한 수준 유지

### GS E&R 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
매출액	366.7	311.8	341.8	-7%	10%
영업이익	48.2	30.2	48.9	1%	62%
영업 이익률(%)	13%	10%	14%		
당기순이익	26.1	3.9	27.1	4%	595%

(단위: 십억원)





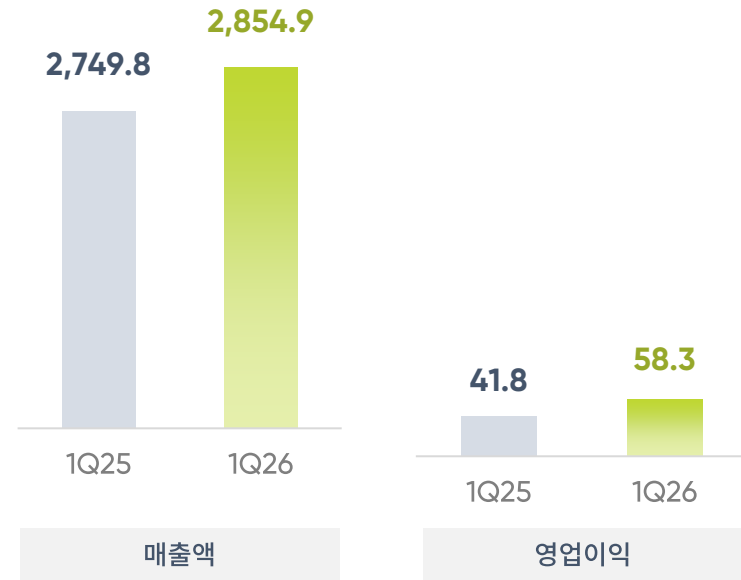
- 수익성 위주의 경영으로 편의점, 수퍼, 홈쇼핑 부문 모두 전년동기대비 실적 개선됨에 따라 1분기 영업이익은 전년동기대비 39% 증가

### GS리테일 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
매출액	2,749.8	3,026.0	2,854.9	4%	-6%
영업이익	41.8	53.3	58.3	39%	9%
영업 이익률(%)	2%	2%	2%		
당기순이익	4.8	-59.1	42.5	784%	N/A
계속영업 당기순이익	8.5	-50.2	42.6	400%	N/A
중단영업 당기순이익	-3.7	-8.9	-0.1	N/A	N/A

(단위: 십억원)



\* 2025년 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		1Q25	2Q25	3Q25	4Q25	FY25	1Q26	YoY	QoQ
편의점	매출	2,012.3	2,225.7	2,448.5	2,253.1	8,939.7	2,086.3	4%	-7%
	영업이익	17.2	59.0	85.1	24.8	186.2	21.3	24%	-14%
수퍼	매출	416.0	426.7	459.4	440.4	1,742.5	453.4	9%	3%
	영업이익	7.8	5.4	9.2	4.7	27.1	12.1	54%	156%
홈쇼핑	매출	257.8	265.8	247.5	278.0	1,049.1	262.0	2%	-6%
	영업이익	22.4	25.2	11.6	33.7	93.0	29.7	32%	-12%
기타	매출	63.7	58.0	50.0	54.5	226.1	53.2	-17%	-3%
	영업이익	-5.6	-3.8	5.2	-9.9	-14.2	-4.8	N/A	N/A
Total	매출	2,749.8	2,976.2	3,205.4	3,026.0	11,957.4	2,854.9	4%	-6%
	영업이익	41.8	85.8	111.1	53.3	292.1	58.3	39%	9%

## 1 Overview

- 웨스틴 서울 파르나스 정상 영업과 그랜드 및 나인트리 호텔의 ADR 상승에 따라 매출액 및 영업이익 전년동기대비 증가
- 제주 파르나스 호텔 수영장 및 일부 객실 보수에 따른 투숙률 하락으로 전분기대비 매출액 및 영업이익 감소

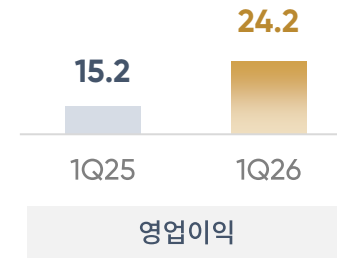
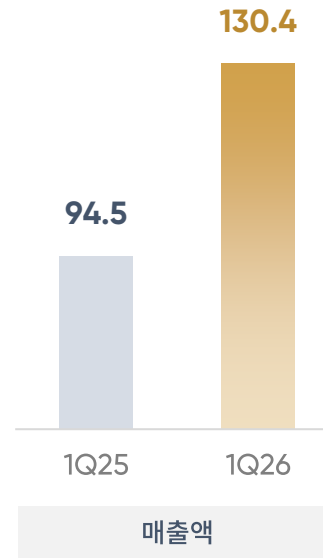


### GS P&L 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
매출액	94.5	153.1	130.4	38%	-15%
영업이익	15.2	31.3	24.2	59%	-23%
영업 이익률(%)	16%	21%	19%		
당기순이익	8.3	2.8	14.1	69%	401%



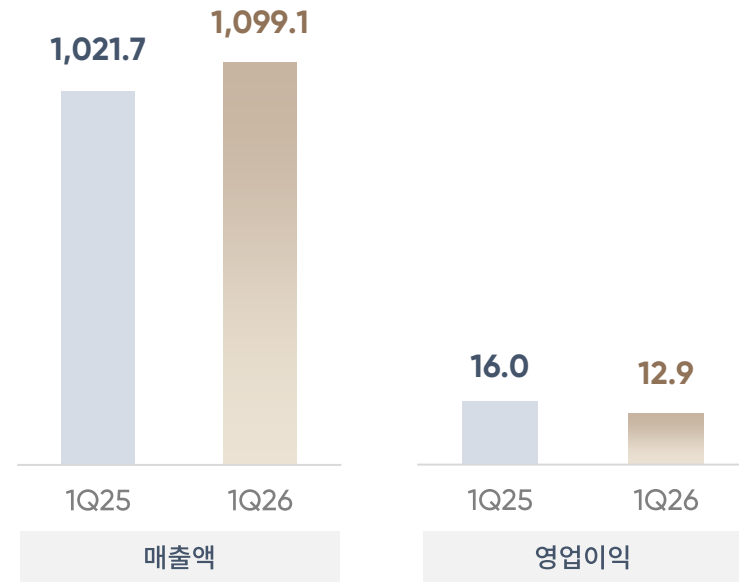
- 무역부문 철강 판매량 증가에 따라 매출액 전년동기대비 증가
- 제조부문 해상풍력 하부구조물 사업 컨버전 및 화공 플랜트 사업 순차적 종료로 전년동기대비 영업이익 감소

### GS글로벌 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	1Q25	4Q25	1Q26	YoY	QoQ
매출액	1,021.7	1,067.7	<b>1,099.1</b>	8%	3%
영업이익	16.0	10.1	<b>12.9</b>	-19%	28%
영업 이익률(%)	2%	1%	<b>1%</b>		
당기순이익	8.8	-5.8	<b>3.7</b>	-58%	N/A

(단위: 십억원)



# (주)GS 별도손익

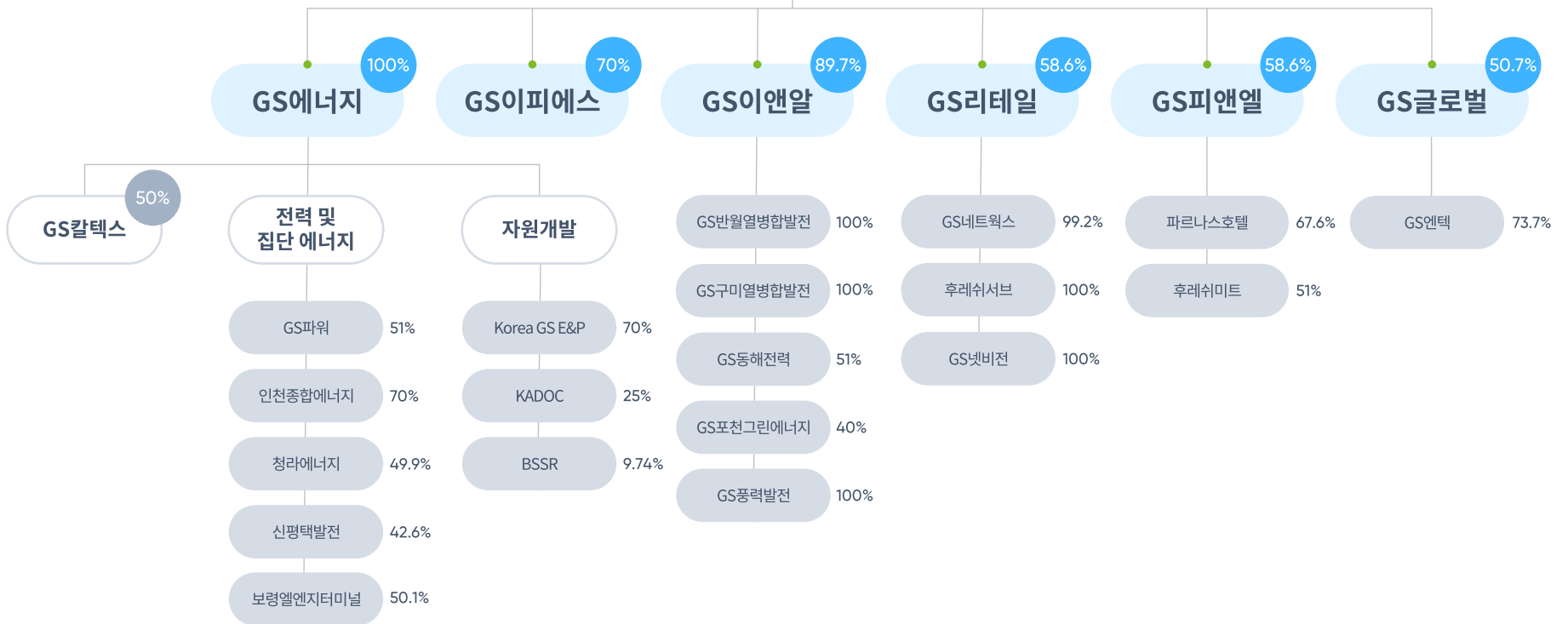
- 자회사 배당금 증가 영향으로 1분기 영업이익은 전년동기대비 129% 증가

## (주)GS 별도 손익계산서

(단위: 십억원)

구분	'25년 1분기	'26년 1분기	YoY
영업수익	180.7	389.3	115%
배당금 수익	139.2	345.7	148%
상표권사용수익	24.3	24.5	1%
임대수익	17.2	19.1	11%
영업이익	160.4	368.0	129%
당기순이익	156.0	366.7	135%

### (주)GS



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

2026년 1분기 기준

2026년 1분기 경영실적

**THANK YOU**

