

GS | Grow
Sustainably

2024년 4분기 경영실적

DISCLAIMER

본 자료는 2024년 4분기 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	GS글로벌
17	(주)GS 별도손익
18	주주환원정책
19	Appendix) 계열사 등 현황

(주)GS 연결실적 및 자회사 실적 종합

(단위: 십억원)

구분	매출액			영업이익			당기순이익		
	FY23	FY24	YoY	FY23	FY24	YoY	FY23	FY24	YoY
(주)GS 연결	25,978.5	25,233.3	-3%	3,721.8	2,992.2	-20%	1,578.7	842.8	-47%
GS칼텍스*	48,607.5	47,614.2	-2%	1,683.8	548.0	-67%	1,152.7	109.0	-91%
GS에너지*	6,519.0	5,957.7	-9%	2,641.5	2,202.0	-17%	1,014.2	491.7	-52%
GS리테일	11,134.1	11,655.1	5%	291.8	239.1	-18%	22.1	-26.1	N/A
GS EPS	1,984.3	1,643.3	-17%	459.2	252.9	-45%	349.8	194.2	-44%
GS E&R	1,920.1	1,476.4	-23%	173.5	164.7	-5%	93.1	74.8	-20%
GS글로벌	3,916.5	4,066.5	4%	76.5	77.9	2%	26.1	56.1	115%

* GS에너지 실적에는 GS칼텍스 지분법평가손익이 포함되어 있음

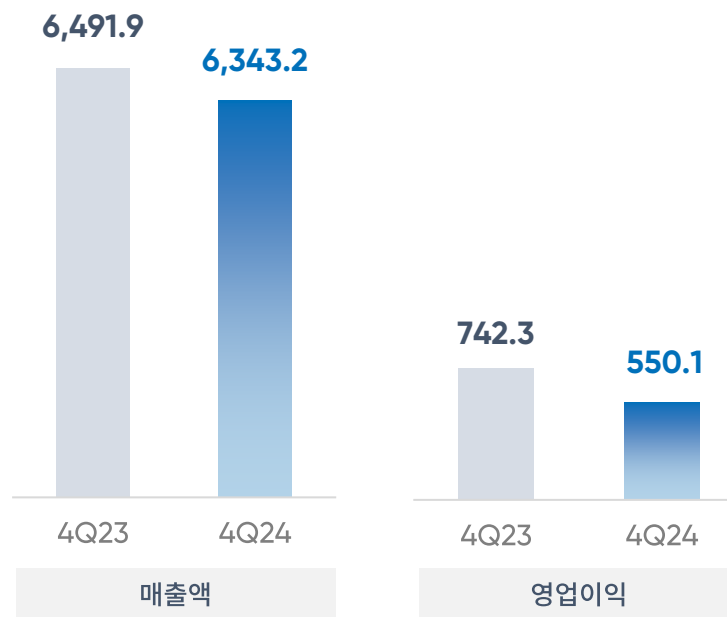
- 유가 및 정제마진 하락과 SMP 하락에 따라 (주)GS의 4분기 연결 영업이익과 순이익은 전년동기대비 각각 26%, 57% 감소

(주)GS 연결 손익

(단위: 십억원)

구분	4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ
매출액	6,491.9	6,397.5	6,343.2	-2%	-1%
영업이익	742.3	627.7	550.1	-26%	-12%
영업 이익률(%)	11%	10%	9%		
당기순이익	121.5	38.7	52.7	-57%	36%

(단위: 십억원)



- 석유화학 제품 스프레드 악화에도 불구하고 정유제품 마진 회복으로 4분기 영업이익은 전분기대비 개선되었음
- 원달러 환율 상승에 따른 환차손 등의 영향으로 4분기 당기순이익은 소폭 흑자에 그침

GS칼텍스 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ
매출액	12,682.7	11,652.1	11,462.8	-10%	-2%
영업이익	190.9	-352.9	276.3	45%	N/A
영업 이익률(%)	2%	-3%	2%		
당기순이익	211.2	-224.0	16.2	-92%	N/A

12,682.7

11,462.8

4Q23

4Q24

매출액

(단위: 십억원)

190.9

276.3

4Q23

4Q24

영업이익

손익 Breakdown

(단위: 십억원)

부 문		4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ	FY23	FY24	YoY
정유	매출	10,131.2	9,198.9	9,172.9	-9%	0%	38,896.9	37,802.8	-3%
	영업이익	12.5	-500.2	207.0	1,556%	N/A	880.2	-18.6	-102%
석유화학	매출	2,038.8	1,980.8	1,851.1	-9%	-7%	7,659.9	7,900.2	3%
	영업이익	69.4	24.4	-50.2	-172%	N/A	338.5	82.1	-76%
윤활유	매출	512.7	472.4	438.8	-14%	-7%	2,050.8	1,911.2	-7%
	영업이익	109.0	122.8	119.5	10%	-3%	465.1	484.5	4%
Total	매출	12,682.7	11,652.1	11,462.8	-10%	-2%	48,607.5	47,614.2	-2%
	영업이익	190.9	-352.9	276.3	45%	N/A	1,683.8	548.0	-67%

가동률

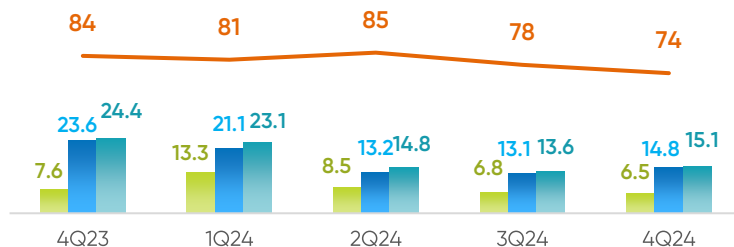
사업부문	공정명	4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ	FY23	FY24	YoY
정유	일반정유	96%	94%	92%	-4%p	-2%p	92%	92%	0%p
석유화학	방향족(PX)	55%	75%	92%	37%p	17%p	57%	65%	8%p
	MFC	90%	85%	32%	-58%p	-53%p	90%	74%	-16%p
윤활유	Base Oil	102%	102%	102%	0%p	0%p	103%	102%	-1%p

정유

두바이유 대비 Spread



(단위: \$/배럴)



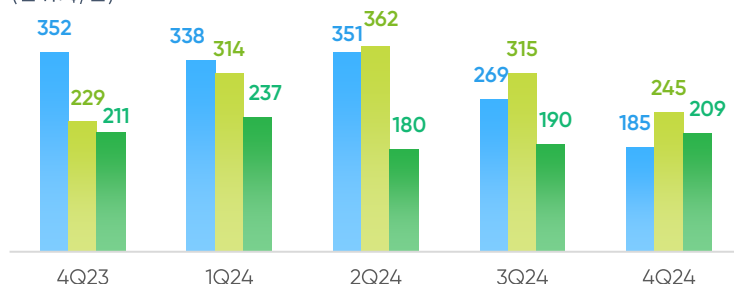
- 중동 불안 완화와 달러 강세 및 중국 수요 둔화 등으로 인해 유가는 70불대 중반으로 하락
- 계절적 요인으로 등유 및 경유 스프레드 개선

석유화학

납사 대비 Spread



(단위: \$/톤)



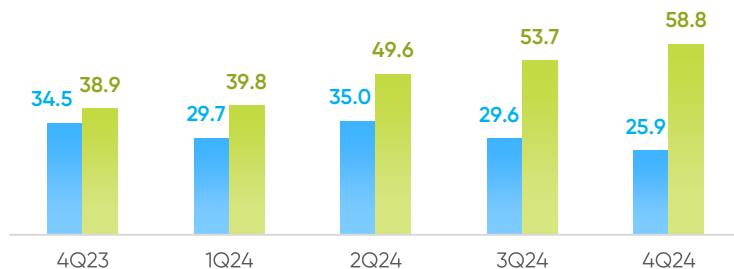
- 중국경기 회복 지연 및 휘발유 블렌드 스택 수요 감소로 인해 PX와 벤젠 스프레드 하락
- 에틸렌은 유가 및 납사 가격 하락에 따라 소폭 상승했으나, 부진한 상황 지속

윤활기유

두바이유 대비 Spread



(단위: \$/배럴)



- Light Grade 윤활기유 스프레드는 글로벌 수요 약세 및 재고 부담으로 하락
- Heavy Grade는 공급 부족으로 강세 유지

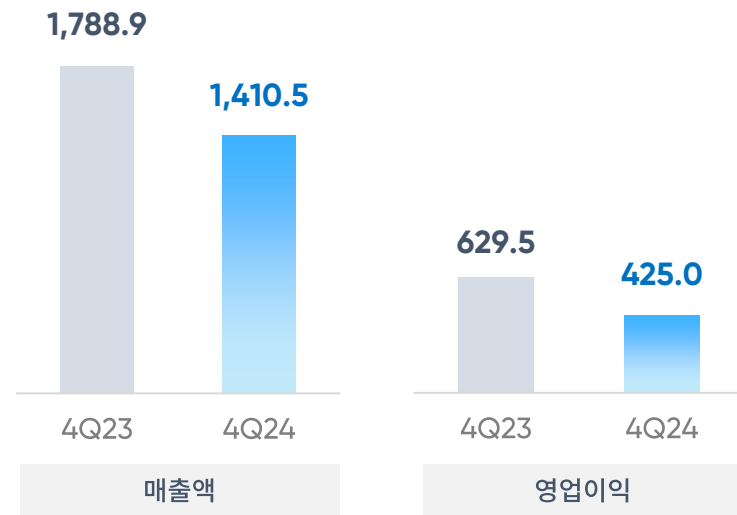
- 4분기 매출액과 영업이익은 유가, 정제마진 및 SMP 하락 영향으로 전년 동기 대비 감소
- 24년 연간 영업이익은 약 17% 하락했는데, 이는 주로 GS칼텍스 실적 하락에 기인하며, 전력 및 집단에너지 부문과 자원개발 부문 실적은 상승

GS에너지 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ
매출액	1,788.9	1,324.5	1,410.5	-21%	6%
영업이익	629.5	435.4	425.0	-32%	-2%
영업 이익률(%)	35%	33%	30%		
당기순이익	193.5	-7.5	62.6	-68%	N/A



GS에너지 사업부문별 실적

(단위: 십억원)

구분		4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ	FY23	FY24	YoY
전력 및 집단에너지	매출액	548.5	437.9	473.3	-14%	8%	2,078.5	1,918.2	-8%
	영업이익	79.5	85.6	71.0	-11%	-17%	332.6	380.9	15%
	당기순이익	67.1	67.9	106.0	58%	56%	292.9	336.8	15%
자원개발	매출액	654.1	660.7	529.1	-19%	-20%	2,427.6	2,504.6	3%
	영업이익	475.6	469.0	390.8	-18%	-17%	1,735.5	1,797.2	4%
	당기순이익	52.8	49.0	40.7	-23%	-17%	172.5	182.5	6%
GS칼텍스* 및 기타	매출액	586.3	225.9	408.1	-30%	81%	2,013.0	1,534.8	-24%
	영업이익	74.5	-119.1	-36.8	-149%	N/A	573.4	23.8	-96%
	당기순이익	73.6	-124.4	-84.2	-214%	N/A	548.8	-27.6	N/A
GS에너지 (연결실적)	매출	1,788.9	1,324.5	1,410.5	-21%	6%	6,519.0	5,957.7	-9%
	영업이익	629.5	435.4	425.0	-32%	-2%	2,641.5	2,202.0	-17%
	당기순이익	193.5	-7.5	62.6	-68%	N/A	1,014.2	491.7	-51%

주) 사업부문 현황은 19p의 Appendix 참고

* GS칼텍스의 경우, 지분법이익이 GS에너지의 매출액으로 인식됨

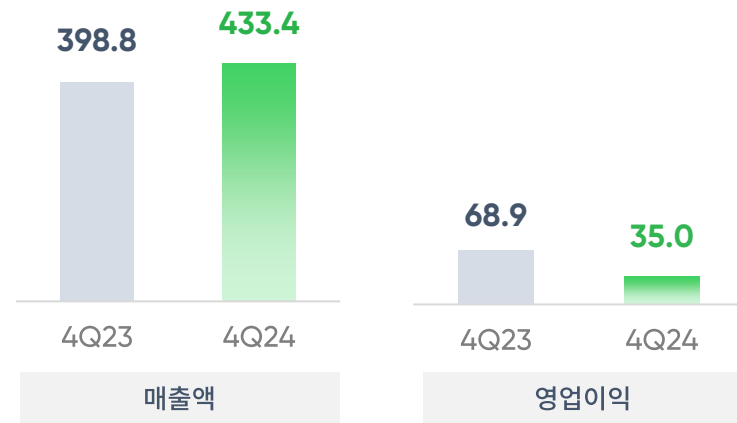
- 4분기 SMP 하락에도 불구하고, 발전소들의 평균 가동률이 증가함에 따라 매출액은 전년동기대비 소폭 증가함
- 4분기 SMP 평균은 115원으로 전년동기대비 11%, 전분기대비 17% 하락함에 따라 4분기 영업이익은 전년동기 및 전분기대비 모두 감소

GS EPS 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ
매출액	398.8	472.6	433.4	9%	-8%
영업이익	68.9	74.7	35.0	-49%	-53%
영업 이익률(%)	17%	16%	8%		
당기순이익	50.8	62.5	25.1	-51%	-60%

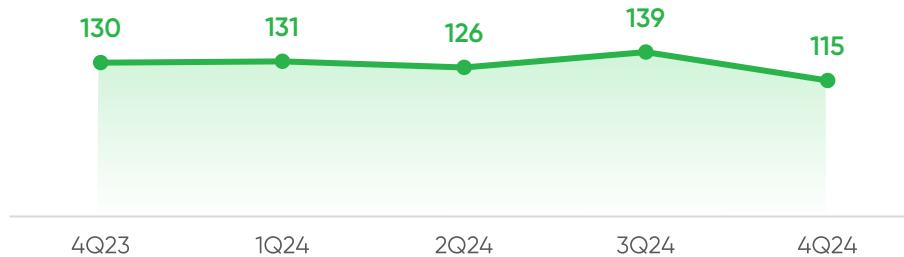
(단위: 십억원)



SMP

(단위: 원/KWh)

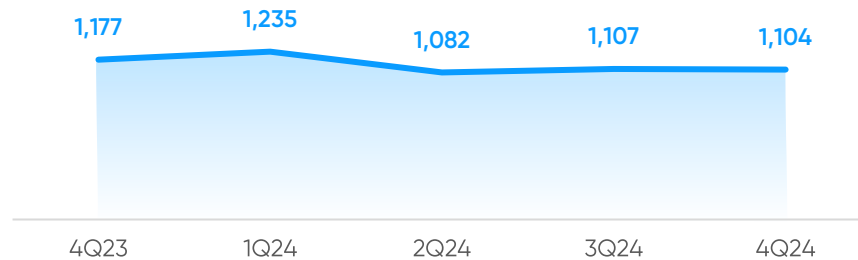
— SMP 평균가격



- 4분기 SMP 평균가격은 115원으로 전년동기대비 11% 하락
- 24년 SMP 연평균 가격은 128원으로 전년대비 23% 하락

KOGAS
발전용
LNG 요금

(단위: 원/kg)

— KOGAS
발전용
LNG 요금

- 4분기 KOGAS 발전용 LNG 요금은 전년동기대비 6% 하락, 전분기와 비슷한 수준 유지
- 24년 KOGAS 발전용 LNG 요금은 전년대비 19% 하락

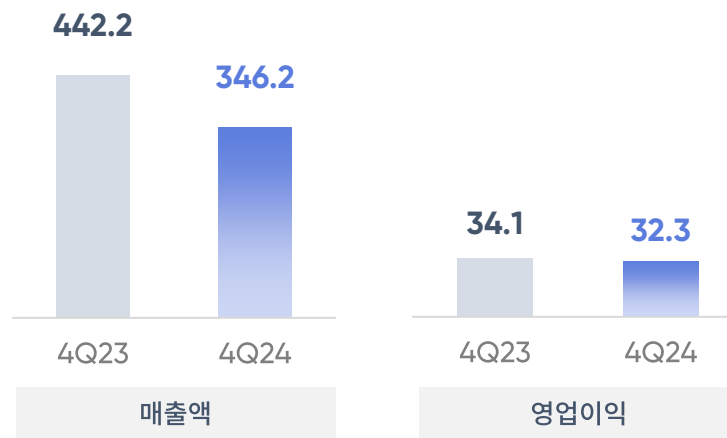
- 4분기 매출액은 유가 및 SMP 하락 영향으로 전년동기대비 22% 감소
- 4분기 영업이익은 SMP 하락에도 불구하고 동해전력의 안정적인 수익구조에 힘입어 전년동기대비 5% 감소하는데 그침

GS E&R 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ
매출액	442.2	372.3	346.2	-22%	-7%
영업이익	34.1	34.5	32.3	-5%	-6%
영업 이익률(%)	8%	9%	9%		
당기순이익	21.7	17.5	7.2	-67%	-59%





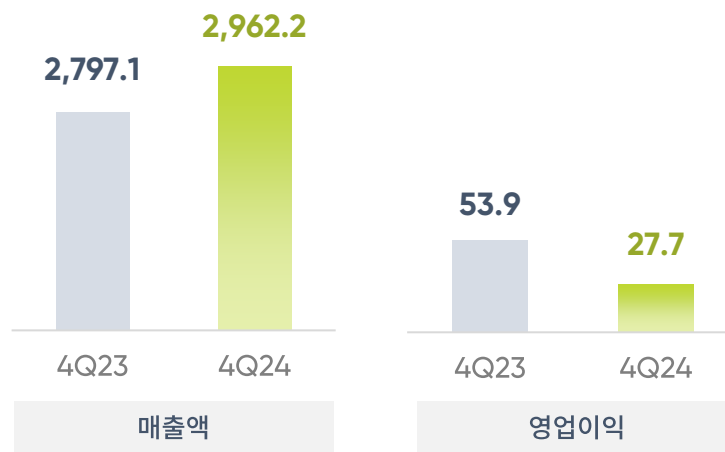
- 4분기 매출액은 편의점, 수퍼 신규 점포 출점에 따른 운영점 증가 등의 영향으로 전년동기대비 6% 증가
- 4분기 영업이익은 판관비 증가, 개발 사업 관련 수익인식 중단 등의 영향으로 전년동기대비 49% 감소

GS리테일 주요 실적

(단위: 십억원)

구분	4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ
매출액	2,797.1	3,054.7	2,962.2	6%	-3%
영업이익	53.9	80.6	27.7	-49%	-66%
영업 이익률(%)	2%	3%	1%		
당기순이익	-121.2	-63.1	-65.6	N/A	N/A
계속영업 당기순이익	-124.1	-62.0	-72.2	N/A	N/A
중단영업 당기순이익	2.9	-1.1	6.5	124%	N/A

(단위: 십억원)



주1) '24년 6월, 파르나스호텔(주) 및 (주)후레쉬미트의 인적분할이 결정됨에 따라, 전기 및 당기 관련 손익이 중단영업손익으로 재분류 되었습니다. (분할기일: '24.12.1.)



손익 Breakdown

(Unit: Wbn)

부 문		4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ	FY23	FY24	YoY
편의점	매출	2,066.2	2,306.8	2,197.2	6%	-5%	8,245.7	8,666.0	5%
	영업이익	52.4	72.9	30.5	-42%	-58%	218.3	194.6	-11%
수퍼	매출	358.6	423.5	409.5	14%	-3%	1,447.6	1,608.1	11%
	영업이익	5.4	13.9	1.2	-78%	-92%	27.3	31.4	15%
홈쇼핑	매출	294.9	251.0	251.5	-15%	0.2%	1,131.1	1,052.1	-7%
	영업이익	36.7	18.6	28.5	-22%	53%	116.9	107.1	-8%
기타	매출	77.4	73.4	103.9	34%	42%	309.8	329.0	6%
	영업이익	-40.7	-24.8	-32.4	N/A	N/A	-70.7	-94.0	N/A
Total	매출	2,797.1	3,054.7	2,962.2	6%	-3%	11,134.1	11,655.1	5%
	영업이익	53.9	80.6	27.7	-49%	-66%	291.8	239.1	-18%

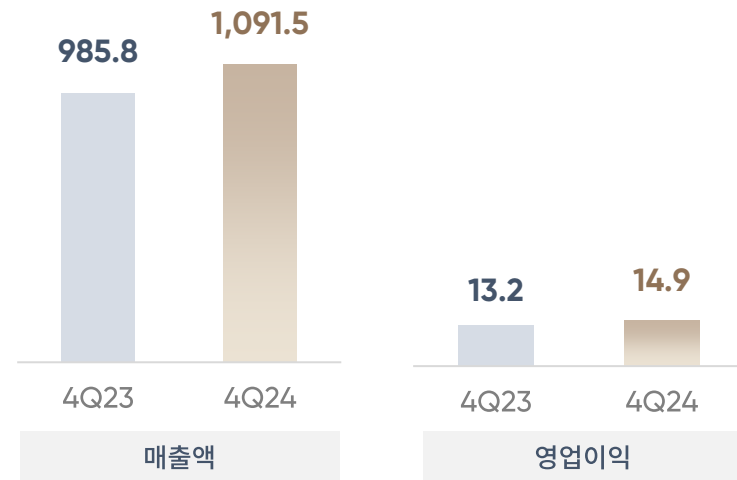
- 해상풍력 하부구조물 제작 등 제조 부문 호조로 4분기 매출액 및 영업이익 전년동기대비 증가

GS글로벌 주요 실적

(단위: 십억원)

(단위: 십억원)

구분	4Q23	3Q24	4Q24	YoY	QoQ
매출액	985.8	1,055.4	1,091.5	11%	3%
영업이익	13.2	24.6	14.9	13%	-39%
영업 이익률(%)	1%	2%	1%		
당기순이익	-2.2	17.0	8.3	N/A	-51%



(주)GS 별도손익

- 24년 영업수익은 배당금수익 감소 영향으로 전년대비 32% 감소한 6,795억원 달성. 영업이익, 당기순이익 역시 배당금수익 감소에 따라 전년대비 36% 감소

(주)GS 별도 손익계산서

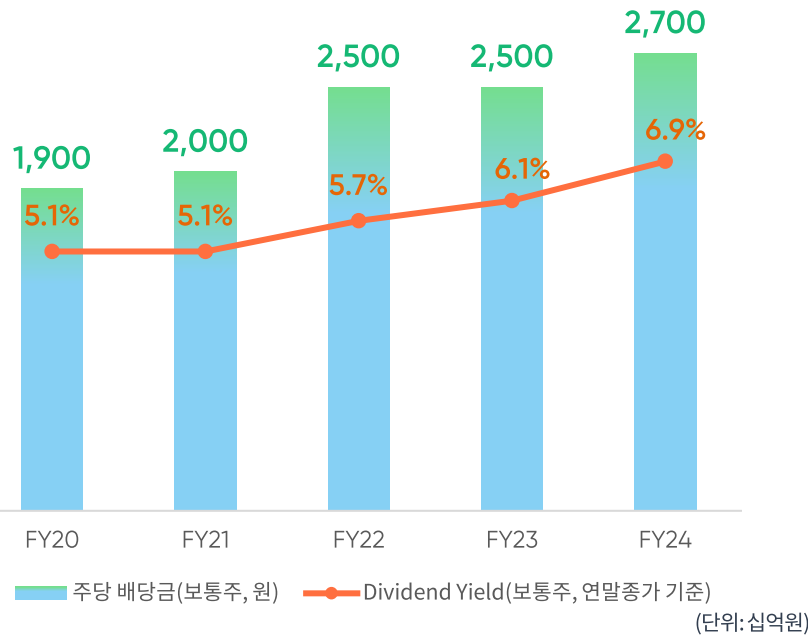
(단위: 십억원)

구분	FY23	FY24	YoY
영업수익	1,004.8	679.5	-32%
배당금수익	834.8	509.0	-39%
상표권사용수익	105.7	102.5	-3%
임대수익	64.3	68.0	6%
영업이익	918.4	590.5	-36%
당기순이익	877.3	561.6	-36%

주주환원정책

- FY24 보통주 주당배당금은 전년대비 200원 증가한 2,700원으로 이사회 결의
- 보통주 DPS 2,700원은 3개년 평균 순이익 기준 배당성향 41%, 24년 연말 주가 기준 배당수익률 6.9% 수준

배당 Trend (5Y)



	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24
조정 당기순이익*	209.5	128.8	445.5	877.3	563.2
3개년 평균 배당성향**	59%	92%	91%	49%	41%

* 일회성 비경상 이익 제외

** 당해 연도 포함 최근 3개년 평균 당기순이익 대비 당해 연도 기준 총배당금



주요 내용

중장기 배당정책

- 지주회사의 특성을 반영하여 당사의 배당은 별도 재무제표 기준 최근 3개년 평균 당기순이익(일회성 비경상 이익 제외)의 40% 이상을 주주에게 환원하는 것을 지향합니다.
- 다만, 동 배당 가이드라인은 재무구조 건전성 유지와 경영 환경 등을 종합적으로 고려해 변동될 수 있습니다.

2024년 배당 현황

- 배당총액: 2,557억원
- DPS(보통주): 2,700원
- 3개년 평균 순이익 기준 배당성향(별도): 41%



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

2024년 4분기 기준