

GS | Grow
Sustainably

기업가치 제고 계획

DISCLAIMER

본 자료는 GS의 기업가치 제고 계획 자율 공시를 위해 작성된 자료입니다. 본 자료는 정보 제공을 목적으로 하며, 외부 검증을 거치지 않았으므로 공정성, 정확성, 완결성을 보장하지 않습니다. 자료에 포함된 예측 정보는 불확실성을 내포하며, 실제 결과와 차이가 발생할 수 있습니다.

회사는 본 자료와 관련하여 투자 판단 및 그 결과에 대해 어떠한 책임도 지지 않으며, 자료의 무단 사용, 배포, 편집은 금지됩니다.

CONTENTS



- 4 Executive Summary
- 5 기업 개요
- 9 현황 진단
- 14 목표 및 이행방안
- 17 소통전략

현황 진단

ROE
4.1% <small>* FY24 기준</small>

배당수익률
6.9% <small>* FY24 기준</small>

부채비율 (별도)
7.1% <small>* FY24 기준</small>



핵심 목표

수익성 강화
ROE 8~10% 지향

주주가치 제고
배당성향 40% 이상
DPS 하한* 2,000원

* 보통주 기준

재무적 유연성 활용
미래 성장동력 확보

일반 현황

* FY24 기준

기업명	(주)GS
대표이사	홍순기
설립일	2004년 7월 1일
본사 소재지	서울시 강남구 논현로 508 GS타워
업종	지주회사
직원 수	89명
종속회사 수	26개 (상장 3개, 비상장 23개)

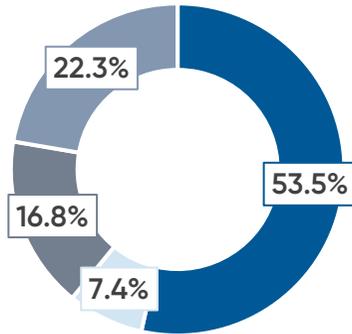
'24년 실적

(단위: 십억 원)

매출액	25,297	총 자산	35,063
영업이익	3,060	총 부채	16,593
당기순이익	864	총 자본	18,470

주주 현황

* 2Q25 기준



- 최대주주 및 특수관계인
- 국민연금공단
- 외국인 투자자
- 개인투자자 및 기관투자자 등

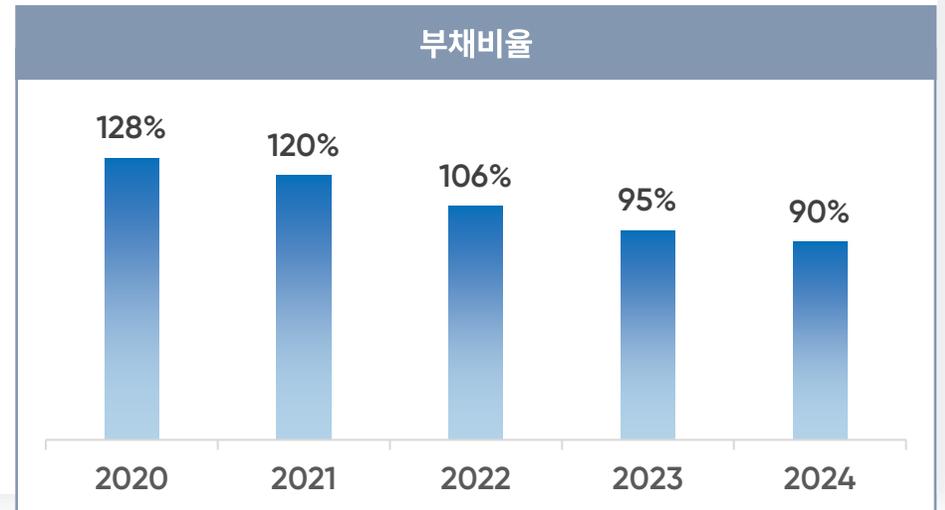
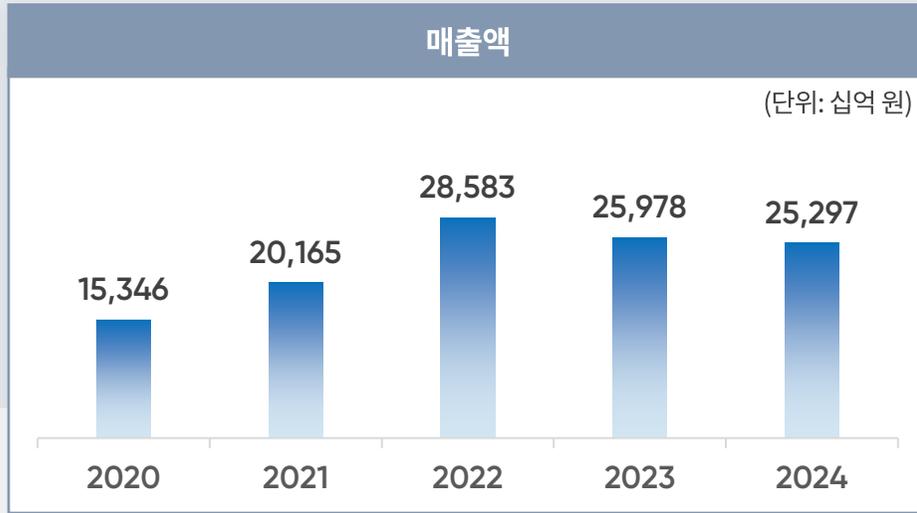
신용 등급

회사채	한국신용평가	AA	'25.06.17
	NICE신용평가	AA	'25.06.18
기업어음	한국신용평가	A1	'25.06.17
	NICE신용평가	A1	'25.06.18



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

2025년 2분기 기준



(주)GS 연결실적 및 자회사 실적 종합

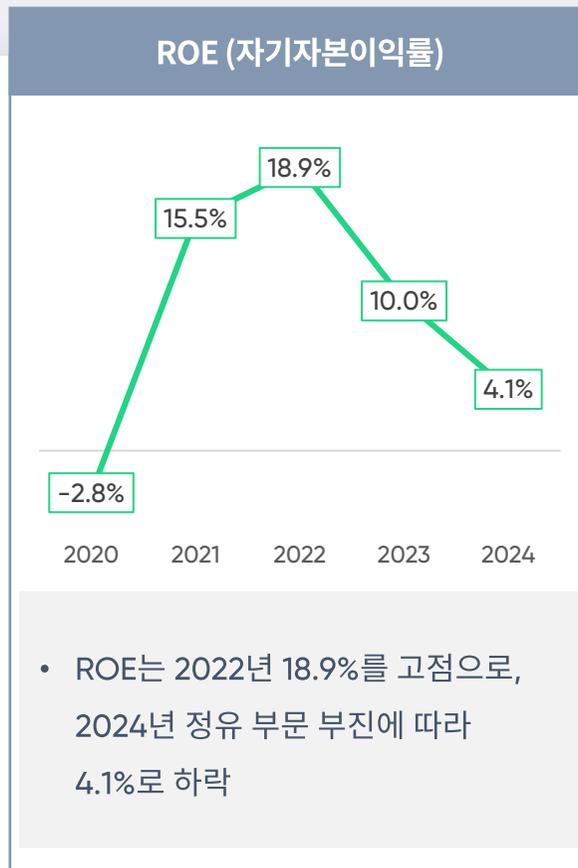
(단위: 십억 원)

구분	매출액			영업이익			당기순이익		
	FY23	FY24	YoY	FY23	FY24	YoY	FY23	FY24	YoY
(주)GS 연결	25,978.5	25,297.5	-3%	3,721.8	3,060.2	-18%	1,578.7	863.5	-45%
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	476.5	-53%
GS리테일	11,134.1	11,626.9	4%	291.8	239.1	-18%	22.1	9.8	-56%
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

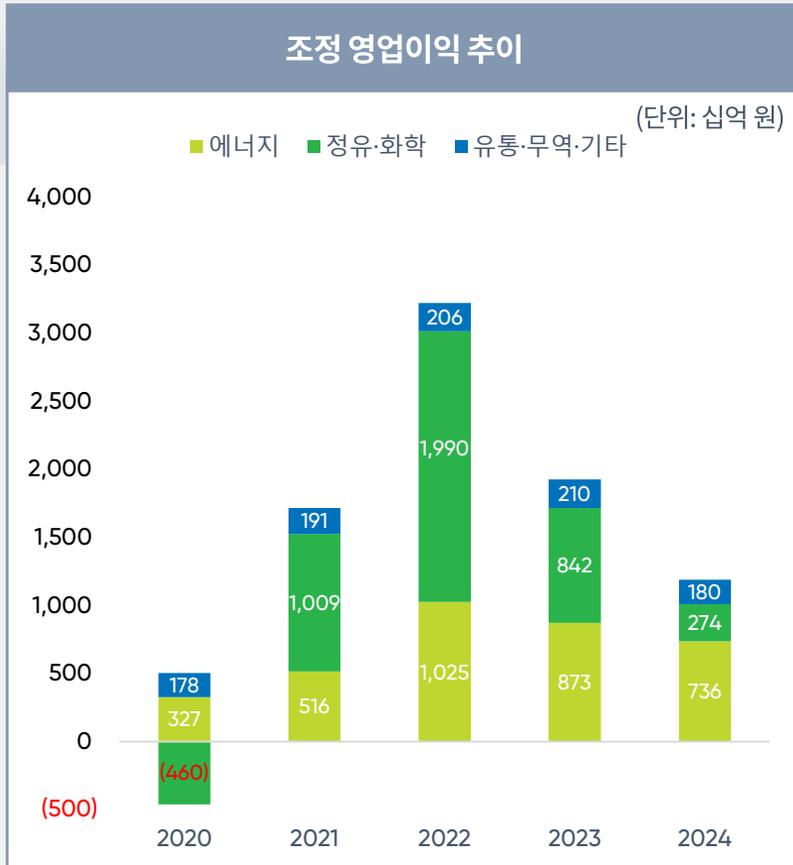
** 2024년 12월 신규 설립된 법인인 GS P&L은 1개월분 실적만 존재하여 위 표에 포함하지 않고 있음

- 당사 PBR은 2024년 현재 0.3배 수준
- 당사 ROE는 2022년 18.9%를 달성한 이후, 대외환경의 영향으로 2024년 4.1%로 하락



- GS 그룹의 사업부문은 크게 에너지·발전, 정유·화학, 유통·무역·기타로 구분
- 조정 영업이익*에 따른 이익 기여도에서 에너지·발전 (41%)과 정유·화학 (43%)의 비중은 약 83%

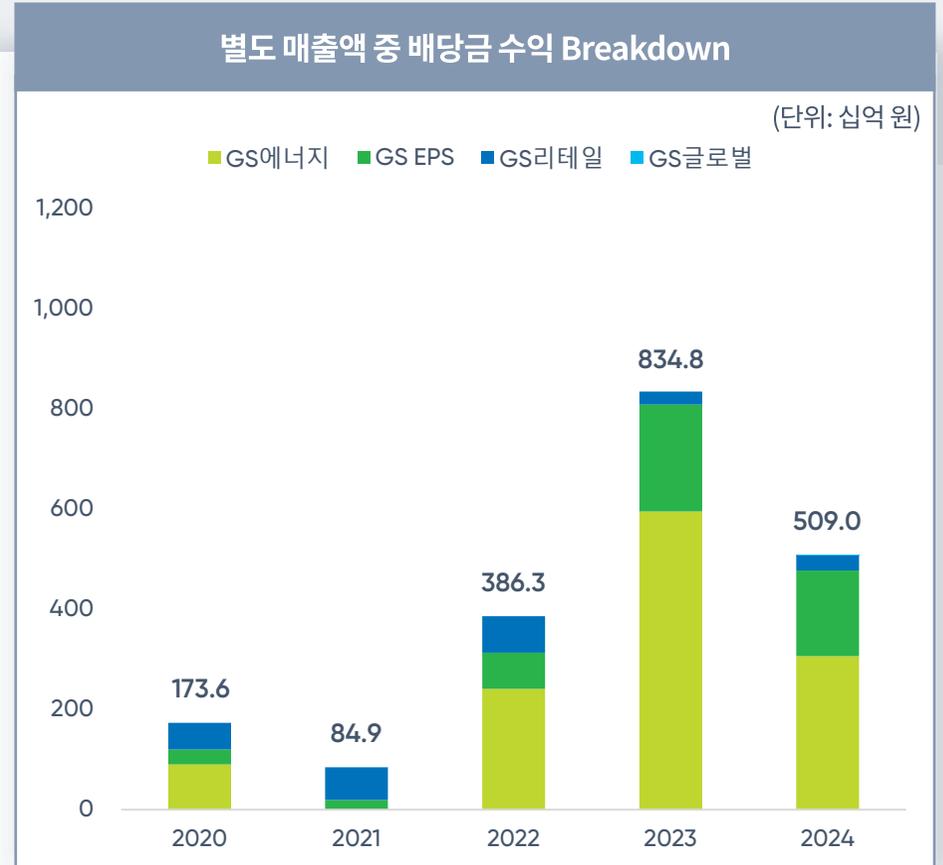
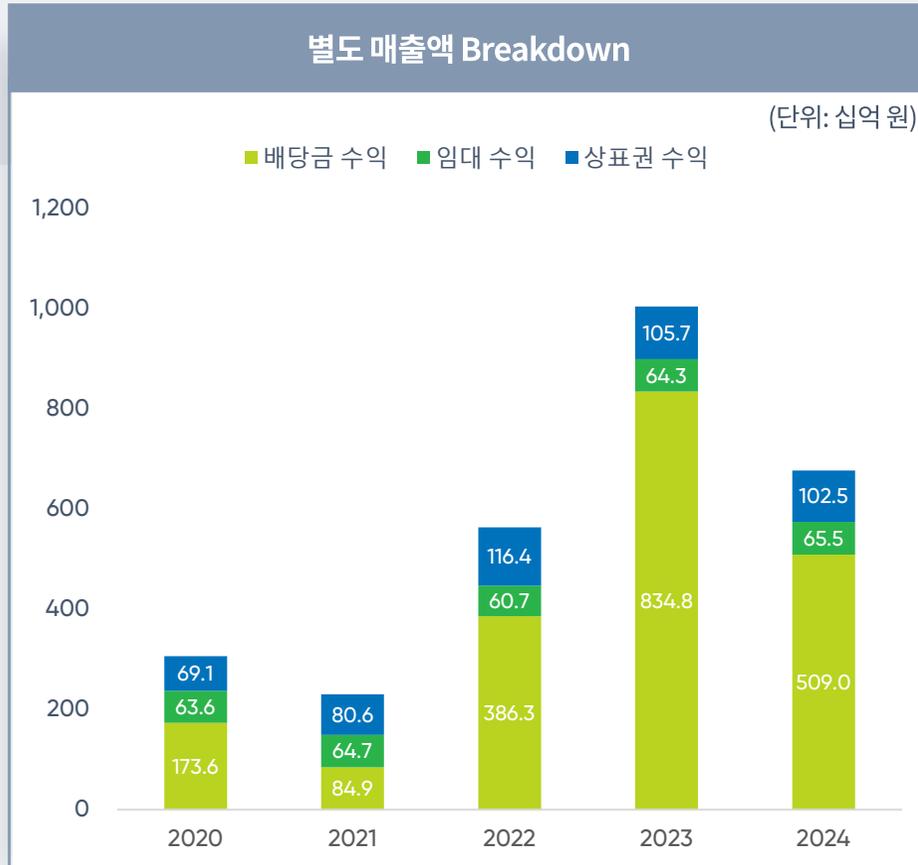
* 조정 영업이익: 주요 연결 자회사 지분율 반영, GS에너지 E&P 사업 법인세율 조정, GS칼텍스 지분법손익 대신 영업이익 반영해 산출



최근 5개년 평균 사업부문별 이익 기여도

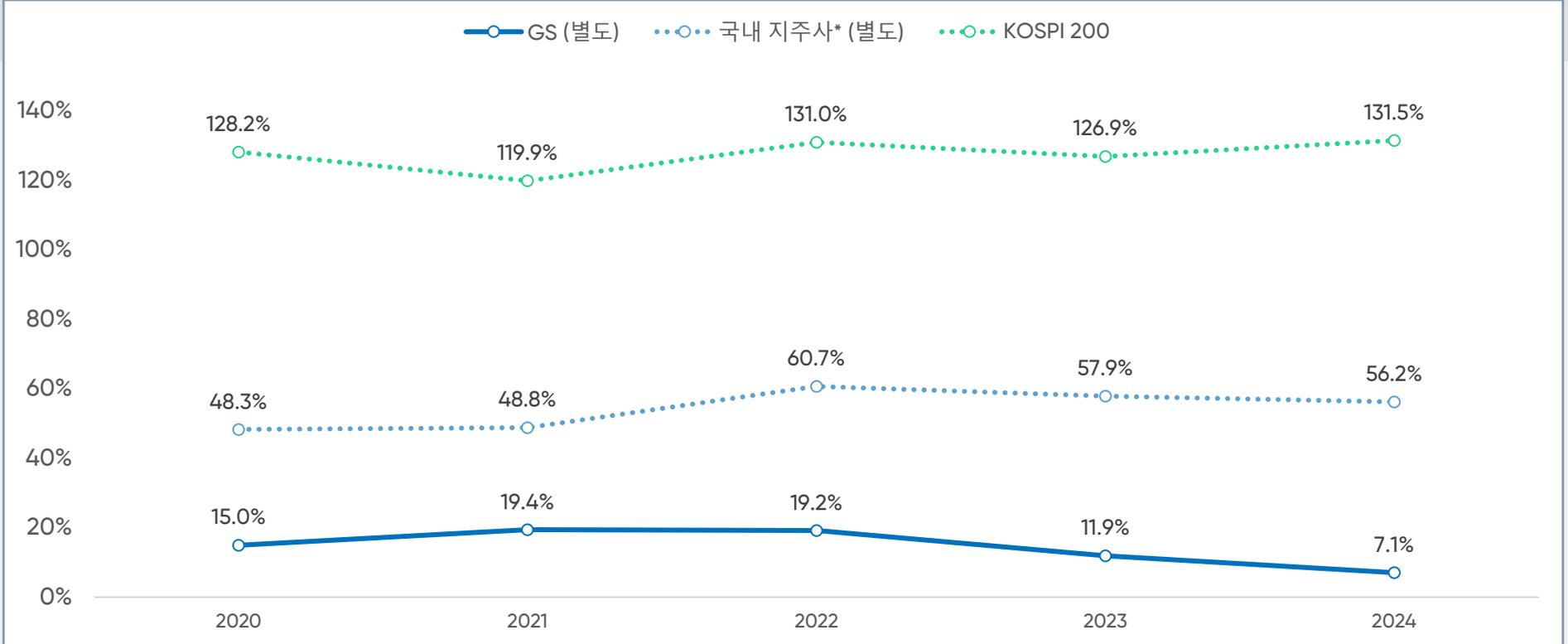
사업부문	주요 계열사	이익 기여도
에너지 사업	<ul style="list-style-type: none"> • GS에너지(전력 및 집단에너지 & 자원개발) • GS EPS • GS E&R 	41%
정유·화학	<ul style="list-style-type: none"> • GS칼텍스(영업이익 50%) 	43%
유통·무역·기타	<ul style="list-style-type: none"> • GS리테일 • GS P&L • GS글로벌 	17%

- GS의 별도 매출액은 배당금 수익, 임대 수익, 상표권 수익으로 구성
- 별도 배당금 수익은 2021년 849억원을 저점으로 2024년 5,090억원을 기록하였으며, GS에너지가 가장 큰 비중을 차지



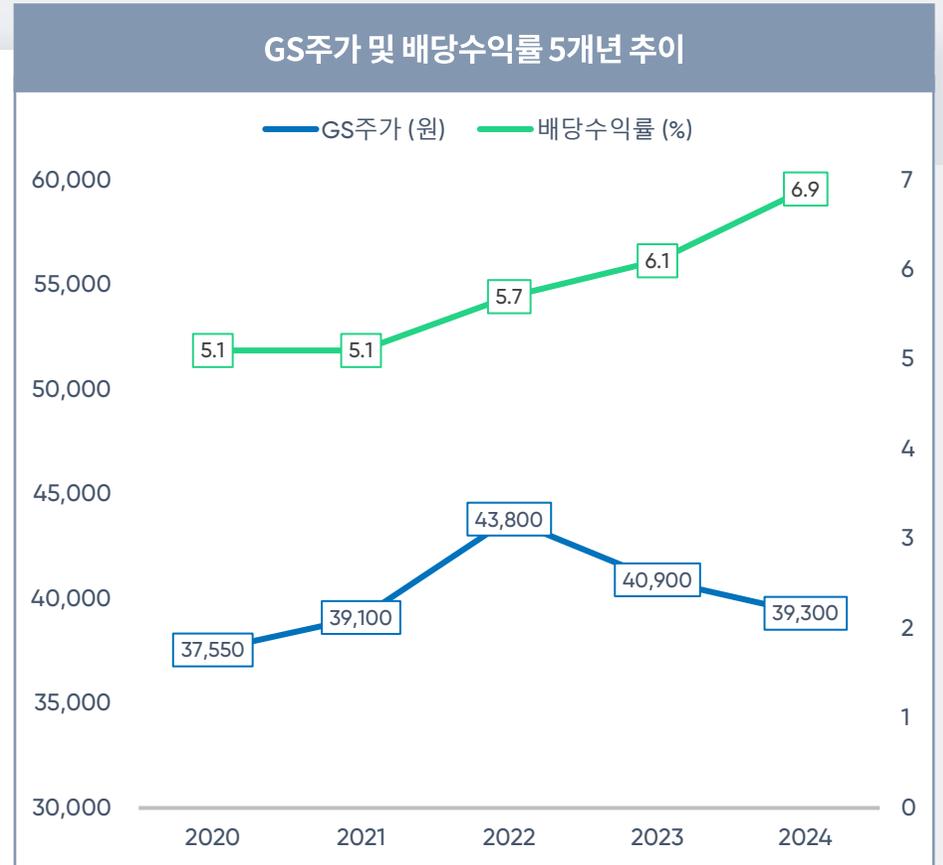
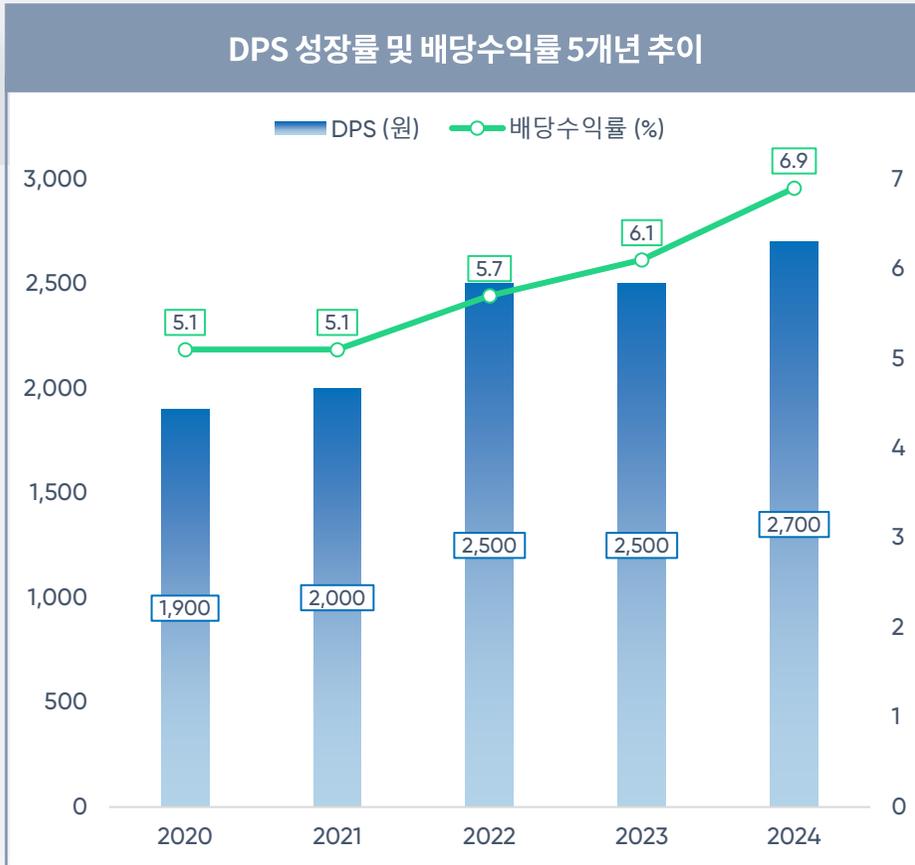
- 2024년 GS 별도 기준 부채비율은 7.1%로 국내 지주사 및 코스피 200 평균보다 낮은 수준
- 경쟁사 대비 낮은 부채비율은 지속가능한 성장을 위한 재무적 유연성을 제공

부채비율 비교 분석



* 국내 지주회사 Peer: LG, LS, SK, CJ, 한화, 두산, 삼성물산, POSCO홀딩스

- DPS (주당배당금)는 2020년 1,900원에서 2024년 2,700원으로 꾸준히 증가
- 배당수익률은 2020년 5.1%에서 2024년 6.9%로 상승



핵심지표	핵심목표	세부내용
ROE	8~10% 지향	<ul style="list-style-type: none"> 핵심 사업부문 강화와 신사업 투자를 통한 미래 성장동력 확보
주주환원 정책	배당성향 40% 이상 최소 DPS* 2,000원 <small>* 보통주 기준</small>	<ul style="list-style-type: none"> 기존 주주환원 정책에 최소 주당 배당금을 설정해 배당 안정성 강화 이사회 의 先 배당금 결의 後 배당기준일 설정으로 배당 예측가능성 제고
	배당 예측가능성 제고	

* 본 목표 및 로드맵은 법률과 규정의 제한, 감독 당국의 규제, 경영환경의 급격한 변화, 경영상 목적 등에 따라 변경될 수 있으며, 변경 시 시장과 커뮤니케이션 예정



**양호한 수익성 및 효율적 자본배치를 바탕으로
주주환원 확대 및 기업가치 제고 달성**

- 수익 증대를 위한 효율성 개선과 운영 최적화로 핵심 사업부문 강화
- 변화하는 대외 환경과 기술 트렌드가 가져올 사업적 영향에 대한 유연한 대응과 리스크 관리
- 미래 성장사업 영역에서의 Core 역량 확보를 위해, M&A 기회를 모색하고 미래 신사업 분야 적극 투자

핵심 사업부문 강화와 미래 성장동력 확보

I. 기존 사업 효율성 극대화 및 운영 최적화

- 기존 사업 수익 증대를 위한 효율성 개선과 비용 절감으로 수요 부진 및 공급 과잉에 따른 저마진 상황 대응

II. 대외 환경에 대한 유연한 대응과 리스크 관리

- 변화하는 대외 환경과 기술 트렌드가 가져올 사업적 영향에 대한 선제적 준비 및 대응

III. 미래 성장을 위한 Core 역량 확보

- 미래 성장사업 영역에서의 Core 역량을 확보하기 위한 M&A 기회의 적극적 모색과 관련 인재의 육성 및 영입



신사업 투자 전략

Core Business

- 유통·무역
- 토목·건설
- 전력 발전
- 석유 정제 및 석유화학 제품

Adjacent Business

- 항만 개발 및 운영
- 부동산 개발
- 유지 보수
- 자재 / 부품 / 장비
- LNG 터미널
- 에너지 자원 개발
- 재생 에너지

Step 1. 투자와 탐색 (Sensing)

Step 2. 사업초기 육성 (Accelerate)

Step 3. 확장 (Scale-up)

Bio Tech

- 합성 생물학 소재
- 바이오 생산

Climate Tech

- 신재생 에너지
- EV / 배터리
- CCUS

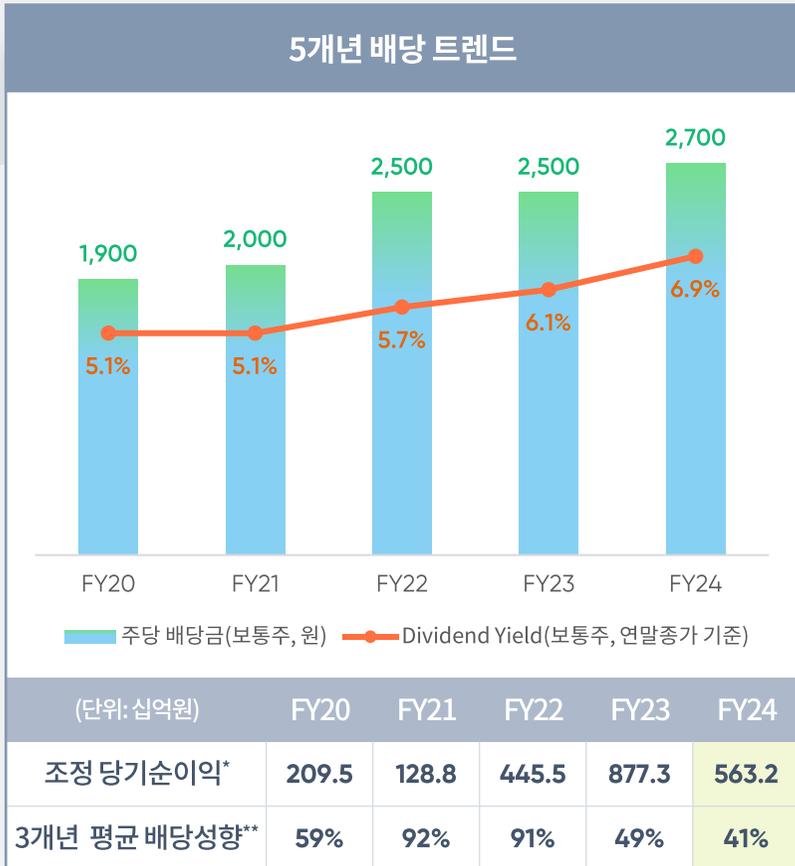
Circular Economy

- 플라스틱 재활용
- 폐배터리 재활용

Enabling Tech

- AI / IoT
- 블록체인
- 로봇 / 드론

- 최소 주당 배당금과 기존 주주환원 정책으로 배당 안정성 강화
- 배당 예측 가능성 제고를 위해 이사회 의 先 배당금 결의 後 배당기준일 설정



* 일회성 비경상 이익 제외

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

배당 정책 (2025~2027)

I. 배당 안정성 보장

- 최근 3개년 별도 당기순이익* 평균의 40% 이상 배당성장 목표 (최소 DPS 2,000원, 보통주 기준)
- 다만, 동 배당 가이드라인은 당해 연결 실적, 재무구조 건전성, 경영환경 등을 종합적으로 고려하여 변동 가능

* 비경상 이익 제외

II. 배당 예측 가능성 제고

기존 FY23: 결산기말과 배당기준일 동일

FY23 결산기말	배당기준일
2023-12-31	2023-12-31

변경 FY24: 이사회 의 先 배당금 결의 後 배당기준일 설정

FY24 결산기말	배당기준일
2024-12-31	2025-02-28

- 투자자 맞춤형 정보 제공으로 주주 신뢰 제고
- 정기/수시 IR 활동으로 주주 및 시장과의 쌍방향 소통 확대

세부계획

정기 IR 활동

- 분기별 실적발표를 포함한 기업설명회(IR) 및 컨퍼런스콜 진행
- 연간 국내외 NDR 4회 이상 실시

수시 IR 활동

- 국내외 애널리스트 및 기관투자자 방문 및 요청 응대
- 이벤트 IR 진행을 통한 신사업 및 성장전략 소통
- 신규 투자자 발굴 및 주주 구성 다변화 추진

주주 소통 확대

- C-Level이 주관하는 NDR 등 활동을 통해 회사와 주요 투자자와의 직접 소통 기회 확대
- 주요 주주 및 기관 투자자와의 지속적인 관계 관리

투자자 맞춤형 자료 제공

- IR 스크립트 제공 검토
- 영문 공시 점진적 확대
- 주요 투자자 요구에 맞춘 ESG 및 성장 전략 관련 자료 추가 제공