

บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)

SIAM MAKRO PUBLIC COMPANY LIMITED

---

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

## ส่วนที่ 1

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ข้อมูลสรุปนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์และหนังสือชี้ชวน ซึ่งเป็นเพียงข้อมูลสรุปเกี่ยวกับการเสนอขาย ลักษณะและความเสี่ยงของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ (“บริษัทฯ”) ดังนั้น ผู้ลงทุนต้องศึกษาข้อมูลในรายละเอียดจากหนังสือชี้ชวนฉบับเต็ม ซึ่งสามารถขอได้จากผู้จัดจำหน่ายหลักทรัพย์และบริษัทฯ หรืออาจศึกษาข้อมูลได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนที่บริษัทฯ ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ที่ website ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th)

## ข้อมูลสรุปของการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน

บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)

(ระยะเวลาการเสนอขาย : [●])

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขาย:

บริษัทที่ออกหลักทรัพย์: บริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”)

ผู้เสนอขาย: บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) (“ซีพี ออลล์” หรือ “ผู้เสนอขาย”)

ประเภทธุรกิจ: พาณิชยกรรม (ธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค ให้แก่ลูกค้า)

## จำนวนหุ้นที่เสนอขาย:

เสนอขายหุ้นสามัญของผู้เสนอขายจำนวนไม่เกิน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ [●] ของจำนวนหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ

## สัดส่วนการเสนอขายหุ้น:

เสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนทั่วไป (Public Offering) จำนวนไม่เกิน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของจำนวนหุ้นที่เสนอขายในครั้งนี้

ประเภทผู้ลงทุน	จำนวนหุ้นที่เสนอขาย (หุ้น)	สัดส่วนที่เสนอขาย (ร้อยละ)
ผู้ลงทุนในประเทศ		
นักลงทุนสถาบัน	[●]	[●]
บุคคลทั่วไป	[●]	[●]
ผู้จองซื้อรายย่อย	[●]	[●]

เงื่อนไขในการจัดจำหน่าย:  รับประกันการจำหน่ายอย่างแน่นอนทั้งจำนวน (Firm Underwriting) ไม่รับประกันการจำหน่าย (Best Effort)

ราคาเสนอขายต่อประชาชน: [●] บาทต่อหุ้น มูลค่าการเสนอขาย: ไม่เกิน [●] ล้านบาท

การเสนอขายหุ้นหรือหลักทรัพย์แปลงสภาพในช่วง 90 วันก่อนหน้า: - ไม่มี -

มูลค่าที่ตราไว้ (Par): 0.50 บาทต่อหุ้น

มูลค่าตามราคาบัญชี (Book value): ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 เท่ากับ 2.98 บาท/หุ้น

**ที่มาของการกำหนดราคาเสนอขายและข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย:**

การกำหนดช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น (Price Range) ได้กำหนดจากการประเมินมูลค่าเบื้องต้นของบริษัทฯ โดยใช้วิธีประเมินมูลค่าปัจจุบันสุทธิจากกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคต (Discounted Cash Flow) วิธีเปรียบเทียบกับมูลค่าหลักทรัพย์ของบริษัทอื่นในกลุ่มอุตสาหกรรมบริการ/หมวดธุรกิจพาณิชย์ที่สามารถอ้างอิงได้ (Market Comparable) ประกอบกับการประเมินความต้องการจากผู้ลงทุนสถาบันและจากการทดสอบตลาดเบื้องต้น (Pre-marketing)

ราคาหลักทรัพย์ที่จะเสนอขายในครั้งนี้มีช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้นที่ [•] – [•] บาทต่อหุ้น คิดเป็นอัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้น (Price to Earnings Ratio) ซึ่งคำนวณจากกำไรสุทธิของบริษัทฯ 4 ไตรมาสล่าสุด (ไตรมาสที่ [•] – [•] ปี [•]) และจำนวนหุ้นที่เรียกชำระแล้วทั้งหมดของบริษัทฯ จำนวน 4,800,000,000 หุ้น ทั้งนี้ อัตราส่วนราคาต่อกำไรสุทธิต่อหุ้นดังกล่าวคำนวณจากผลการดำเนินงานในอดีต และไม่ได้พิจารณาถึงผลการดำเนินงานในปีปัจจุบันหรือผลการดำเนินงานในอนาคต ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนควรพิจารณาในการตัดสินใจลงทุน

ณ วันจองซื้อ ผู้จองซื้อประเภทบุคคลทั่วไปและผู้จองซื้อรายย่อยจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อที่ราคา [•] บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นราคาเสนอขายเบื้องต้นสูงสุดของช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้น และมีสิทธิที่จะได้รับคืนเงินส่วนต่างค่าจองซื้อหลักทรัพย์ในกรณีที่ราคาเสนอขายสุดท้ายต่ำกว่าราคาจองซื้อ (ตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 5.9)

สำหรับราคาเสนอขายสุดท้าย ผู้เสนอขายและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจะร่วมกันกำหนดโดยใช้วิธีการสำรวจความต้องการซื้อหลักทรัพย์จากนักลงทุนสถาบัน (Bookbuilding) ซึ่งเป็นการสอบถามปริมาณความต้องการซื้อหลักทรัพย์ของนักลงทุนสถาบันในแต่ละระดับราคาโดยราคาเสนอขายสุดท้ายจะเป็นราคาที่อ้างอิงกับราคาที่มีนักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา ทั้งนี้ ช่วงราคาเสนอขายเบื้องต้นที่ผู้เสนอขายและผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายใช้ในการสอบถามความต้องการซื้อคือ [•] – [•] บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ ผู้เสนอขาย ร่วมกับผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่ายจะกำหนดราคาเสนอขายสุดท้าย โดยพิจารณาจากราคาและจำนวนหุ้นที่นักลงทุนสถาบันเสนอความต้องการซื้อเข้ามา โดยเป็นราคาที่จะทำให้ผู้เสนอขายได้รับเงินตามจำนวนที่ต้องการ และยังมีความต้องการซื้อหลักทรัพย์เหลืออยู่มากพอในระดับที่คาดว่าจะทำให้ราคาหลักทรัพย์มีเสถียรภาพในตลาดรอง

ผู้เสนอขายจะดำเนินการประกาศราคาเสนอขายสุดท้ายโดยเร็ว โดยคาดว่าจะสามารถดำเนินการประกาศราคาเสนอขายสุดท้ายดังกล่าวอย่างเร็วภายในวันที่ [•] ผ่านระบบเผยแพร่ข้อมูลทางอิเล็กทรอนิกส์ของตลาดหลักทรัพย์ฯ สำนักงานของผู้จัดการการจัดจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย ผู้จัดการจำหน่ายและรับประกันการจำหน่าย และตัวแทนจำหน่ายหุ้น ตามที่ระบุไว้ในข้อ 5.2

## ข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการประเมินราคาหลักทรัพย์ที่เสนอขาย:

ในการพิจารณาข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ เพื่อเป็นข้อมูลประกอบการประเมินราคาหุ้นที่เสนอขาย บริษัทที่มีลักษณะการประกอบธุรกิจในลักษณะเดียวกันกับการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ มีรายละเอียดดังนี้

บริษัท	ตลาดรองที่จดทะเบียน/ หมวดธุรกิจ	P/E เฉลี่ย* (เท่า)
บริษัท บิ๊กซี ซูเปอร์เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	SET/พาณิชย์	[●]
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)	SET/พาณิชย์	[●]
บริษัท ห้างสรรพสินค้าโรบินสัน จำกัด (มหาชน)	SET/พาณิชย์	[●]
บริษัท สยามโกลบอลเฮาส์ จำกัด (มหาชน)	SET/พาณิชย์	[●]
บริษัท โฮม โปรดักส์ เซ็นเตอร์ จำกัด (มหาชน)	SET/พาณิชย์	[●]
	ค่าเฉลี่ย	[●]

ที่มา: SETSMART

หมายเหตุ: \*คำนวณจากราคาปิด ณ วันที่ [●] หารด้วยกำไรสุทธิต่อหุ้นย้อนหลัง 4 ไตรมาสล่าสุด (ไตรมาสที่ [●]-[●] ปี [●])

## ราคาหลักทรัพย์ในตลาดรอง

ข้อมูลราคาและมูลค่าการซื้อขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในรอบระยะเวลา 12 เดือนที่ผ่านมา มีรายละเอียดสามารถสรุปได้ดังนี้

ปี	เดือน	ราคาเฉลี่ย (บาทต่อหุ้น)	ราคาสูงสุด (บาทต่อหุ้น)	ราคาต่ำสุด (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าการซื้อขาย เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)
2557	พฤษภาคม	33.80	37.00	32.50	10.57
	มิถุนายน	39.46	42.50	36.50	16.25
	กรกฎาคม	41.12	41.50	40.50	8.79
	สิงหาคม	40.61	41.00	39.75	8.03
	กันยายน	40.52	41.00	39.75	8.85
	ตุลาคม	38.11	39.75	36.50	6.56
	พฤศจิกายน	37.86	39.00	37.25	4.72
	ธันวาคม	36.81	37.50	35.75	4.28

ปี	เดือน	ราคาเฉลี่ย (บาทต่อหุ้น)	ราคาสูงสุด (บาทต่อหุ้น)	ราคาต่ำสุด (บาทต่อหุ้น)	มูลค่าการซื้อขาย เฉลี่ยต่อวัน (ล้านบาท)
2558	มกราคม	36.84	37.25	36.50	3.32
	กุมภาพันธ์	37.00	37.75	36.75	4.31
	มีนาคม	36.07	37.25	35.00	3.70
	เมษายน	36.01	36.50	35.50	3.79

ที่มา: SETSMART

ตลาดรอง : SET mai

หมวดธุรกิจ (Sector): พาณิชย์

**วัตถุประสงค์การใช้เงิน:**

การเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อประชาชนทั่วไปในครั้งนี้เป็นการเสนอขายหลักทรัพย์โดยเจ้าของหลักทรัพย์ โดยบริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทฯ มีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นที่ถืออยู่ในบริษัทฯ จำนวนไม่เกิน [●] หุ้น คิดเป็นร้อยละไม่เกิน [●] ของจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมดต่อประชาชนทั่วไป ทั้งนี้ คาดว่าจำนวนเงินที่ซีพี ออลล์ จะได้รับจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้เท่ากับไม่เกิน [●] ล้านบาท โดยซีพี ออลล์ มีวัตถุประสงค์การใช้เงินดังนี้

วัตถุประสงค์การใช้เงิน	จำนวนเงินที่ใช้ โดยประมาณ (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้ โดยประมาณ
1. เพื่อใช้สำหรับชำระคืนหนี้สิน และ/หรือ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ	[●]	[ภายในปี 2558]
รวม	[●]	

**นโยบายการจ่ายเงินปันผล:****1. นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)**

หากไม่มีความจำเป็นอื่นใด คณะกรรมการบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) มีนโยบายที่จะเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ โดยเริ่มจากผลการดำเนินงานตั้งแต่ปี 2537 เป็นต้นไป

**2. นโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย**

ในส่วนนโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทย่อย คณะกรรมการของบริษัทย่อยจะพิจารณาเป็นครั้งคราวไป

**รายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหลักทรัพย์:**

ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

**1. ธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง**

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ การดำเนินธุรกิจศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง โดยบริษัทฯ มีสาขา 4 รูปแบบหลัก ดังนี้

**1.1 ศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเองแบบดั้งเดิม (Classic Store) ภายใต้ชื่อ “แม็คโคร”**

ศูนย์จำหน่ายสินค้าแม็คโคร เป็นรูปแบบสาขาดั้งเดิม หรือ Classic store จำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภคหลากหลายประเภท โดยมีกลุ่มลูกค้าเป้าหมายหลัก คือ ผู้ประกอบการร้านค้าปลีกรายย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ มีศูนย์จำหน่ายสินค้าแม็คโครจำนวนทั้งสิ้น 65 สาขากระจายอยู่ทั่วประเทศ แต่ละสาขามีพื้นที่ขายโดยเฉลี่ยประมาณ 5,500 - 12,000 ตารางเมตร

**1.2 ศูนย์จำหน่ายสินค้าเพื่อกลุ่มผู้ประกอบการโฮเรก้าโดยเฉพาะ “แม็คโคร ฟู้ดเซอร์วิส”**

แม็คโคร ฟู้ดเซอร์วิส เป็นศูนย์จำหน่ายสินค้านวัตกรรมใหม่ที่ถูกออกแบบและพัฒนาจากแนวคิดอันเป็นเอกลักษณ์ คือ ความมุ่งมั่นที่จะเป็นศูนย์จำหน่ายอาหารสด อาหารแช่แข็ง อาหารแห้ง วัตถุดิบ เครื่องปรุง และอุปกรณ์ในการปรุงอาหารครบครัน เพื่อตอบสนองความต้องการของกลุ่มโฮเรก้าโดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 9 สาขาทั่วประเทศ แต่ละสาขามีพื้นที่ขายโดยเฉลี่ยตั้งแต่ 1,000 - 5,000 ตารางเมตร

**1.3 ศูนย์จำหน่ายสินค้านวัตกรรมแบบสาขา “อีโค พลัส” (Eco Plus Store)**

อีโค พลัส ถูกพัฒนาขึ้นจากศูนย์จำหน่ายสินค้าแม็คโคร โดยได้จัดสรรพื้นที่จำหน่ายผลิตภัณฑ์

ประเภทอาหารสดแก่กลุ่มโฮเรก้าเพิ่มขึ้นในทำเลพื้นที่ที่มีธุรกิจโรงแรม ร้านอาหาร และจัดเลี้ยงจำนวนมาก และมีศักยภาพในการเติบโตด้านการท่องเที่ยวสูง นอกจากนี้ ยังสามารถตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าปลีกย่อย โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 6 สาขาทั่วประเทศ โดยมีพื้นที่ขายเฉลี่ยประมาณ 7,000 ตารางเมตร

#### 1.4 ร้านจำหน่ายอาหารแช่แข็งขนาดเล็ก “สยามฟรozen” (Siam Frozen)

เป็นรูปแบบร้านที่ถูกพัฒนาขึ้นเพื่อจำหน่ายผลิตภัณฑ์อาหารแช่แข็ง และอาหารแห้ง เน้นกลุ่มลูกค้าโฮเรก้าเป็นหลัก โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 5 สาขาทั่วประเทศ และมีพื้นที่ขายต่อสาขาโดยเฉลี่ยตั้งแต่ 100 – 150 ตารางเมตร

### 2. ธุรกิจนำเข้า ส่งออก และจำหน่ายสินค้าแช่แข็งและแช่เย็น พร้อมบริการด้านจัดเก็บและจัดส่ง

สยามฟูด เซอร์วิส ประกอบธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายสินค้าแช่แข็งและแช่เย็น พร้อมบริการด้านจัดเก็บและจัดส่ง ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของหุ้นทั้งหมด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 สยามฟูด เซอร์วิส เปิดดำเนินการทั้งหมด 4 สาขา

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายสินค้าแช่แข็งและแช่เย็น พร้อมบริการด้านจัดเก็บและจัดส่งในประเทศเวียดนาม ดำเนินการโดยวินาสยาม ฟู้ด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100.00 ของหุ้นทั้งหมด

#### ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ (ณ วันที่ 11 มีนาคม 2558):

(วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุด เพื่อกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิเข้าร่วมประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558)

รายชื่อผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 11 มีนาคม 2558		ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชน	
	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ	จำนวน (หุ้น)	ร้อยละ
1. บริษัท สยามแม็คโคร โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด* (ประเทศไทย) จำกัด*	2,640,302,800	55.01	2,640,302,800	55.01
2. บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)*	2,057,846,700	42.87	●	●
3. อื่น ๆ	101,850,500	2.12	●	●
<b>รวม</b>	<b>4,800,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>4,800,000,000</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: \*บริษัท สยามแม็คโคร โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด และ บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทในกลุ่มเครือซีพี ออลล์ ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทฯ รวมกัน ร้อยละ 97.88 ของหุ้นที่ออกและเรียกชำระแล้วทั้งหมด

## โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย:

ธุรกิจ/ผลิตภัณฑ์/บริการ	ดำเนินการโดย	% การถือหุ้นของ บริษัทฯ	รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
			2555		2556		2557	
			ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>1. ศูนย์จำหน่ายสินค้าแม็คโคร แม็คโคร ฟูดเซอร์วิส อีโคโน พลัส และ สยามฟรेशัน</b>  รายได้จากการขายสินค้า อุปโภค บริโภค และรายได้อื่น	บมจ. สยามแม็คโคร (MAKRO)	-	113,746	98.9	128,295	98.9	140,769	98.8
<b>2. ให้บริการด้านการบริหาร ด้าน เทคนิคและสนับสนุน</b>  รายได้จากการให้บริการ และรายได้ อื่น*	บจ. แม็คโคร อาร์โอ เอช	99.99	-	-	-	-	-	-
	ARO Company Limited	100.00	-	-	-	-	-	-
	บจ. โปรมาร์ท	99.99	-	-	-	-	-	-
<b>3. นำเข้าและจำหน่ายสินค้าแช่แข็ง และแช่เย็น</b>  รายได้จากการขายสินค้าและบริการ และรายได้อื่น*	บจ. สยามฟู้ด เซอร์วิส	99.99	1,206	1.1	1,422	1.1	1,587	1.1
<b>4. นำเข้า ส่งออกและจำหน่ายสินค้าแช่ แข็งและแช่เย็น</b>  รายได้จากการขายสินค้าและบริการ และรายได้อื่น*	บจ. วินาสยาม ฟู้ด	100.00	4	0.0	64	0.0	176	0.1
<b>รวมทั้งสิ้น</b>			<b>114,956</b>	<b>100.0</b>	<b>129,781</b>	<b>100.0</b>	<b>142,532</b>	<b>100.0</b>

หมายเหตุ: \*รายได้หลังจากหักยอดขายที่ขายให้แก่บริษัทในเครือ

## คณะกรรมการบริษัทฯ (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558):

รายชื่อ	ตำแหน่ง
1 นายอาสา สารสิน	กรรมการอิสระ และ ประธานกรรมการ
2 นายอรรถพร ชำม่าน	กรรมการอิสระ และ ประธานกรรมการตรวจสอบ
3 นายชวลิต อัครศาสตร์*	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
4 นายธีระ วิภูชนิน	กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และ ประธานคณะกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
5 ดร. ชัยวัฒน์ วิบูลย์สวัสดิ์	กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ



## คณะกรรมการบริษัทฯ (ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558) (ต่อ):

	<u>รายชื่อ</u>	<u>ตำแหน่ง</u>
6	นายโชติ โภควนิช	กรรมการอิสระ และ กรรมการตรวจสอบ
7	นายก่อศักดิ์ ไชยรัศมีศักดิ์	รองประธานกรรมการที่ 1 และ กรรมการบริหาร
8	นางสุชาดา อธิจิรากุล	รองประธานกรรมการที่ 2 และ กรรมการบริหาร
9	ดร. ประเสริฐ จารุพนิช	กรรมการ กรรมการบริหาร และ กรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน
10	นายพิทยา เจียรวิสิฐกุล	กรรมการ และ กรรมการบริหาร
11	นายปิยะวัฒน์ ฐิตะสัทธาวรกุล	กรรมการ และ กรรมการบริหาร
12	นายสุภกิต เจียรนวนนท์	กรรมการ
13	นายณรงค์ เจียรนวนนท์	กรรมการ และ กรรมการบริหาร
14	นายศุภชัย เจียรนวนนท์	กรรมการ
15	นายอดิเรก ศรีประทักษ์	กรรมการ
16	นายอำรุง สรรพสิทธิ์วงศ์	กรรมการ และ กรรมการบริหาร
17	นางสาวลัดกษณ์ ฉิฐาพันธ์	กรรมการ และ กรรมการบริหาร
18	นายฟิลลิป วิลเลียม ค็อกซ์	กรรมการ

\*หมายเหตุ: สำหรับนายชวลิต อรรถศาสตร์ กรรมการอิสระ กรรมการตรวจสอบ และกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน นั้น เป็นกรรมการผู้จัดการของบริษัทฯ สำนักงานกฎหมายสยามซิตี จำกัด และบริษัท ชวลิต แอนด์ แอชโซซิเอตส์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้ให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายแก่บริษัทฯ โดยได้รับค่าบริการเกินกว่า 2 ล้านบาทต่อปี ซึ่งลักษณะการให้บริการเป็นที่ปรึกษากฎหมายดังกล่าวมีผลทำให้นายชวลิต อรรถศาสตร์ มีคุณสมบัติไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนกำหนด ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2553 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2553 ได้มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติผ่อนผันเรื่องคุณสมบัติดังกล่าวด้วยเหตุผลดังต่อไปนี้

(ก) นายชวลิต อรรถศาสตร์ เป็นผู้ที่มีความรู้เป็นอย่างดีเกี่ยวกับกิจการของบริษัทฯ และกฎระเบียบของหน่วยงานราชการต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ หรือที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัทฯ และ/หรือกิจการของบริษัทฯ ทำให้บริษัทฯ สามารถเตรียมการและปฏิบัติตามกฎระเบียบต่าง ๆ ได้อย่างถูกต้องและทันเวลาที่ และเพื่อดำเนินการป้องกันมิให้ได้รับผลกระทบใด ๆ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องยังคงให้นายชวลิต อรรถศาสตร์ เป็นกรรมการอิสระ

(ข) คณะกรรมการเห็นว่าการแต่งตั้งนายชวลิต อรรถศาสตร์ ไม่มีผลกระทบต่อการปฏิบัติหน้าที่ และการให้ความเห็นที่เป็นอิสระ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวข้างต้นในหนังสือนัดประชุมสามัญประจำปีผู้ถือหุ้นครั้งที่ 17 (ประชุมเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2553) ในวาระการพิจารณาแต่งตั้งนายชวลิต อรรถศาสตร์ กรรมการอิสระให้กลับเข้ามาดำรงตำแหน่งดังกล่าวแล้ว

## สรุปปัจจัยความเสี่ยง:

## 1) ความเสี่ยงในการประกอบธุรกิจ

- ความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และภัยธรรมชาติ
- ความเสี่ยงจากกฎระเบียบข้อบังคับและกฎหมาย
- ความเสี่ยงด้านการจัดหาสินค้าและผลิตภัณฑ์
- ความเสี่ยงด้านการขนส่งและกระจายสินค้า

## 2) ความเสี่ยงด้านการบริหารจัดการ

- ความเสี่ยงจากการมีกลุ่มผู้ถือหุ้นรายใหญ่ถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 75
- ความเสี่ยงจากการบริหารจัดการทรัพยากรบุคคล
- ความเสี่ยงด้านการพึ่งพิงระบบปฏิบัติการทางธุรกิจ

## สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานย้อนหลัง 3 ปี:

## สรุปผลการดำเนินงาน

ข้อมูล (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	ปี 2557
รายได้รวม	114,956	129,781	142,532
รวมค่าใช้จ่าย	110,179	124,271	136,204
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,777	5,510	6,328
ต้นทุนทางการเงิน	85	84	168
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,158	1,127	1,275
กำไรสุทธิ	3,534	4,299	4,885

## สรุปฐานะทางการเงิน

ข้อมูล (หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	ปี 2557
สินทรัพย์รวม	32,291	36,104	43,666
หนี้สินรวม	21,429	25,083	30,879
ส่วนของผู้ถือหุ้น	10,862	11,021	12,787

## สรุปอัตราส่วนทางการเงิน

ข้อมูล	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2556	ปี 2557
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (EPS) (บาทต่อหุ้น)	0.74	0.90	1.02
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น (D/E) (เท่า)	2.0	2.3	2.4
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ (ROA) (ร้อยละ)	11.2	12.6	12.2
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) (ร้อยละ)	34.0	39.3	41.0

คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน:

คำอธิบายเกี่ยวกับผลการดำเนินงาน:

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักเป็นศูนย์จำหน่ายสินค้าแบบชำระเงินสดและบริการตนเอง โดยจัดจำหน่ายสินค้าอุปโภคบริโภค ภายใต้ชื่อ “แม็คโคร” ซึ่งมีสาขาอยู่ทั่วประเทศไทย ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีจำนวนสาขาทั้งสิ้น 77 สาขาทั่วประเทศ และร้านสยามโพรเซ่นอีก 5 สาขา

รายได้รวมของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากการขายสินค้า รายได้ค่าบริการ และรายได้อื่น ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 114,956 ล้านบาท 129,781 ล้านบาท และ 142,532 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตในปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 12.9 และร้อยละ 9.8 ตามลำดับ หรืออัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีตั้งแต่ปี 2555 ถึงปี 2557 เท่ากับร้อยละ 11.4

โดยการเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องของรายได้รวมดังกล่าว เป็นผลสืบเนื่องมาจากการพัฒนาลูกค้ากลุ่มเป้าหมายอย่างต่อเนื่อง ความมุ่งมั่นในการพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการให้มีความหลากหลาย มีคุณภาพดีอย่างสม่ำเสมอ และมีปริมาณที่เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า ภายใต้ราคาที่เหมาะสม ประกอบกับการที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับปรุงรูปแบบร้านค้าและขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง โดยมุ่งเน้นการพัฒนารูปแบบสาขาที่หลากหลาย เพื่อให้สามารถเข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้มากขึ้น และการเปิดสาขาในพื้นที่ใหม่โดยเฉพาะพื้นที่เศรษฐกิจที่สำคัญ รวมถึงแหล่งท่องเที่ยวและจังหวัดที่ติดชายแดนประเทศเพื่อนบ้าน เป็นต้น

นอกจากนี้ การเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องของรายได้รวมของบริษัทฯ ยังเป็นผลมาจากการพัฒนาและขยายฐานธุรกิจไปยังกลุ่มผู้ประกอบการด้านธุรกิจโรงแรม กภัตตาคาร ร้านอาหาร และผู้ให้บริการจัดเลี้ยง หรือกลุ่มโฮเรก้า โดยยอดขายของลูกค้ากลุ่มโฮเรก้าเติบโตจากสัดส่วนยอดขายเพียงร้อยละ 4 เป็นร้อยละ 23 ของยอดขายรวมในสิบกว่าปีที่ผ่านมา

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 9,380 ล้านบาท 10,964 ล้านบาท และ 12,500 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 16.9 และร้อยละ 14.0 ตามลำดับ หรืออัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่อปีตั้งแต่ปี 2555 ถึง ปี 2557 เท่ากับร้อยละ 15.4 โดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 8.4 ร้อยละ 8.7 และร้อยละ 9.0 ตามลำดับ ทั้งนี้ กำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากการทุ่มเทอย่างต่อเนื่องในการพัฒนาฐานลูกค้า ซึ่งบริษัทฯ ได้มุ่งเน้นการขยายสัดส่วนการตลาดในกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการธุรกิจบริการด้านอาหาร การคัดเลือกผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง และเพิ่มสัดส่วนยอดขายของสินค้าที่อัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าสินค้าประเภทอื่น ดังที่เห็นได้จากยอดขายสินค้าภายใต้เครื่องหมายการค้าของบริษัทฯ และสินค้าจำพวกอาหารสดที่เติบโตขึ้น อีกทั้งการเพิ่มขึ้นของยอดขายทำให้เกิดการประหยัดเนื่องมาจากขนาด (Economy of Scale) ซึ่งมีส่วนช่วยให้บริษัทฯ บริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 3,534 ล้านบาท 4,299 ล้านบาท และ 4,885 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิในปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 21.6 และร้อยละ 13.6 ตามลำดับ หรืออัตรากำไรสุทธิเฉลี่ยต่อปีตั้งแต่ปี 2555 ถึงปี 2557 เท่ากับร้อยละ 17.6 ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 3.1 ร้อยละ 3.3 และร้อยละ 3.4 ตามลำดับ

การเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิตั้งแต่ปี 2555 ถึงปี 2557 เป็นผลโดยตรงจากการเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดของยอดขาย จากอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นอันเนื่องมาจากสาเหตุที่ได้กล่าวข้างต้น ประกอบกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการจัดตั้งศูนย์กระจายสินค้าในทำเลที่ตั้งที่มีศักยภาพตลอดจนปรับปรุงระบบโลจิสติกส์ และเพิ่มประสิทธิภาพระบบการบริหารจัดการภายในศูนย์กระจายสินค้าอย่างต่อเนื่อง

#### คำอธิบายเกี่ยวกับฐานะทางการเงิน:

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เท่ากับ 32,291 ล้านบาท 36,104 ล้านบาท และ 43,666 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งเป็นผลจากการขยายสาขาอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 21,429 ล้านบาท 25,083 ล้านบาท และ 30,879 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญในปี 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหน้าที่การค้ากิจการอื่นซึ่งสอดคล้องกับการขยายธุรกิจ และการเพิ่มขึ้นของจำนวนสาขา สำหรับการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมของบริษัทฯ ในปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 2,000 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินงาน การขยายสาขา และรองรับการเติบโตอย่างต่อเนื่องของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,862 ล้านบาท 11,021 ล้านบาท และ 12,787 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 และร้อยละ 16.0 ในปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ โดยสอดคล้องกับผลกำไรสุทธิ และการจ่ายเงินปันผลระหว่างปี 2555 ถึง 2557 โดยในปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลเท่ากับ 2,580 ล้านบาท 4,140 ล้านบาท และ 3,120 ล้านบาท ตามลำดับ

**คำอธิบายเกี่ยวกับอัตราส่วนทางการเงิน:**

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ สำหรับปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 8.4 ร้อยละ 8.7 และร้อยละ 9.0 ตามลำดับ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 3.1 ร้อยละ 3.3 และร้อยละ 3.4 ตามลำดับ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปี โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น ประกอบกับการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงการจัดตั้งศูนย์กระจายสินค้าในทำเลที่ตั้งที่มีศักยภาพตลอดจนปรับปรุงระบบโลจิสติกส์ และเพิ่มประสิทธิภาพระบบการบริหารจัดการภายในศูนย์กระจายสินค้าอย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 2556 และ 2557 คิดเป็น 2.0 เท่า 2.3 เท่า และ 2.4 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่เพิ่มสูงขึ้น ณ สิ้นปี 2556 มีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 1,067 ล้านบาท เพื่อการเสริมสภาพคล่องของบริษัทฯ และรองรับการขยายธุรกิจซึ่งสอดคล้องกับการขยายจำนวนสาขา และนโยบายของบริษัทฯ ในการเพิ่มระดับสินค้าคงคลังในช่วงปลายปี เพื่อรองรับเหตุการณ์ที่อาจเกิดจากปัญหาความไม่แน่นอนทางการเมืองภายในประเทศ ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย ณ สิ้นปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2556 จำนวน 2,000 ล้านบาท เพื่อรองรับการขยายธุรกิจและเสริมสภาพคล่องของบริษัทฯ

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ สำหรับปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 11.2 ร้อยละ 12.6 และร้อยละ 12.2 ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องในทุกปี

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ สำหรับปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 34.0 ร้อยละ 39.3 และร้อยละ 41.0 ตามลำดับ ซึ่งสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องในทุกปี

**ความเป็นอิสระของที่ปรึกษาทางการเงิน:****1. บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด**

บริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัด ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของซีพี ออลล์ ในการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ ไม่มียอดเงินคงค้างใด ๆ กับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทหลักทรัพย์ เคที ซีมิโก้ จำกัดถือหุ้นร้อยละ 50.00 ของทุนจดทะเบียนและชำระแล้วทั้งหมด) อย่างไรก็ตาม ซีพี ออลล์ และบริษัทย่อยของซีพี ออลล์ มียอดเงินกู้คงค้างกับธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) รวมทั้งสิ้นจำนวนประมาณ 3,930 ล้านบาท

**2. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)**

ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินของซีพี ออลล์ ในการเสนอขายหุ้นสามัญในครั้งนี้ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทฯ ไม่มียอดเงินคงค้างใด ๆ กับธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) อย่างไรก็ตาม ซีพี ออลล์ และบริษัทย่อยของซีพี ออลล์ มียอดเงินกู้คงค้างกับธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) รวมทั้งสิ้นจำนวนประมาณ 7,120 ล้านบาท

**นักลงทุนสัมพันธ์:**

หน่วยงานประสานงานตลาดหลักทรัพย์และนักลงทุนสัมพันธ์

เลขที่ 615 ชั้น 6 อาคารจิตต์อุทัย ถนนรามคำแหง แขวงหัวหมาก

เขตบางกะปิ กรุงเทพฯ 10240

โทรศัพท์: 0-2723-1000 ต่อ 1768

โทรสาร: 0-2374-2406