

เรื่อง การเพิ่มเติมข้อความในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 4

เรียน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย  
กรรมการและผู้ออกหุ้นของบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน)

ตามที่บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้ทำคำเสนอซื้อ และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) ในฐานะผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อ ได้ยื่นคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (แบบ 247-4) รวมถึงการเพิ่มเติมข้อความในคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของบริษัท สยามแม็คโคร จำกัด (มหาชน) (“กิจการ”) ต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เมื่อวันที่ 27 มิถุนายน 2556 วันที่ 2 กรกฎาคม 2556 และ วันที่ 19 กรกฎาคม 2556 ที่ผ่านมานั้น

ผู้ทำคำเสนอซื้อ และผู้จัดเตรียมคำเสนอซื้อขอเพิ่มเติมคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ของกิจการ (แบบ 247-4) เพื่อความชัดเจน โดยข้อความที่เพิ่มเติมปรากฏเป็นตัวอักษรหนาและขีดเส้นใต้ และข้อความที่ตัดออกปรากฏเป็นตัวอักษรหนาและขีดออก ดังนี้

- ส่วนที่ 2 รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หน้า 5-6 ข้อ 1.2 ข้อมูลทางธุรกิจและข้อมูลอื่นๆ ข้อย่อย 1.2.(3) รายชื่อผู้ถือหุ้นของผู้ทำคำเสนอซื้อ

เพิ่มเติมข้อมูลเพื่อความชัดเจน

“รายชื่อผู้ถือหุ้นสูงสุด 10 รายแรกตามรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้นล่าสุดของบริษัท ณ วันที่ 8 พฤษภาคม 2556 ซึ่งเป็นวันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นเพื่อสิทธิในการเข้าร่วมประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556

ผู้ถือหุ้น	หุ้นสามัญ (หุ้น)	สัดส่วน (ร้อยละ)
<b>1. บริษัทในเครือเจริญโภคภัณฑ์</b>	<b>3,976,466,800</b>	<b>44.27</b>
บริษัท ซี.พี.เมอร์แซนไดซิง จำกัด*	2,901,205,800	32.30
บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด*	1,014,577,400	11.29
<b>บริษัท กรุงเทพโปรดิ๊วส จำกัด (มหาชน)*</b>	<b>60,683,600</b>	<b>0.68</b>
<b>2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด</b>	440,847,886	4.91
<b>3. State Street Bank Europe Limited</b>	242,143,060	2.70
<b>4. American International Assurance Company, Limited-Di-Life</b>	240,000,000	2.67
<b>5. HSBC (Singapore) Nominees Pte Ltd</b>	194,322,667	2.16
<b>6. บริษัท ยู เอ็น เอส อโกรเคมีคัล จำกัด</b>	180,000,000	2.00
<b>7. UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited</b>	111,000,000	1.24
<b>8. State Street Bank and Trust Company</b>	101,550,077	1.13
<b>9. The Bank of New York (Nominees) Limited</b>	100,685,323	1.12
<b>10. RBC Investor Services Bank S.A.</b>	<b>83,316,837</b>	<b>0.93</b>

หมายเหตุ: \*บริษัท ซี.พี. เมอร์แซนไดซิง จำกัด บริษัท เครือเจริญโภคภัณฑ์ จำกัด และบริษัท กรุงเทพโปรดิ๊วส จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทในเครือเจริญโภคภัณฑ์ ซึ่งถือหุ้นรวมกันร้อยละ 44.27 ของทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว”

- ส่วนที่ 2 รายละเอียดของผู้ทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ หน้า 11 ข้อ 5 ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้องต่อการตัดสินใจของผู้ถือหลักทรัพย์ ข้อย่อย 5.3 แผนการขายหุ้นของกิจการ

เพิ่มเติมข้อมูลเพื่อความชัดเจน

“ผู้ทำคำเสนอซื้อได้นำหุ้นของกิจการที่ได้มาก่อนการทำคำเสนอซื้อและจะนำหุ้นที่จะได้มาจากการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ทั้งหมดไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันตามเงื่อนไขของสัญญาในการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารและสถาบันการเงิน

นอกจากการนำหุ้นไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันตามที่กล่าวข้างต้น ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนที่จะขายหรือโอนหุ้นของกิจการที่ผู้ทำคำเสนอซื้อได้มาก่อนการทำคำเสนอซื้อและที่จะได้มาจากการทำคำเสนอซื้อให้แก่บุคคลอื่นภายในระยะเวลา 12 เดือน นับแต่วันสิ้นสุดระยะเวลารับซื้อ เว้นแต่ ก) ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อทำการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้น ซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้ออาจขายหรือโอนหุ้นให้กับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือบริษัทในเครือเจริญโภคภัณฑ์ (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง บริษัท ซี.พี. เมอร์แซนไดซิง จำกัด บริษัท เครื่องเรือนโภคภัณฑ์ จำกัด และบริษัท กรุงเทพโปรดิ๊วส จำกัด (มหาชน) เป็นต้น) หรือบุคคลตามมาตรา 258 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ของบริษัทหรือบริษัทในเครือเจริญโภคภัณฑ์ หรือ ข) เป็นกรณีเพื่อเพิ่มสภาพคล่องทางการเงินให้แก่ผู้ทำคำเสนอซื้อหรือกิจการ หรือบริษัทย่อยของผู้ทำคำเสนอซื้อ หรือ ค) ในกรณีที่ผู้ทำคำเสนอซื้อเห็นว่าต้องปฏิบัติตามสัญญา กฎหมายและกฎระเบียบที่มีผลบังคับใช้ในขณะนั้น ทั้งนี้ไม่ว่าในกรณีใดๆ เท่าที่สามารถกระทำได้และไม่ขัดต่อเงื่อนไขภายใต้สัญญาซึ่งผู้ทำคำเสนอซื้อต้องผูกพัน (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สัญญาในการสนับสนุนทางการเงินจากธนาคารและสถาบันการเงินของผู้ทำคำเสนอซื้อและเอกสารทางการเงินอื่นใดที่เกี่ยวข้อง)

3. ส่วนที่ 3 รายละเอียดของกิจการ หน้า 16 ข้อ 2 แผนการดำเนินการภายหลังการเข้าครอบงำกิจการ ข้อย่อย 2.2 นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

#### เพิ่มเติมข้อมูลเพื่อความชัดเจน

##### “นโยบายและแผนการบริหารกิจการ

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจหลักของกิจการ หรือ นโยบายการจ่ายเงินปันผล อย่างมีนัยสำคัญใน ระยะเวลา 12 เดือน และยังคงมีความตั้งใจที่จะมุ่งเน้นการดำเนินธุรกิจของกิจการเช่นเดิม โดยมีแผนการที่คาดว่าจะสามารถช่วยเสริมสร้างความแข็งแกร่งและศักยภาพทางธุรกิจของกิจการเพิ่ม ซึ่งอาจรวมถึงการใช้ประโยชน์จากการพัฒนาบุคลากรใหม่และสร้างเสริมความรู้ความสามารถให้แก่บุคลากรปัจจุบันของกิจการผ่านหน่วยงานเครือข่ายของบริษัท ที่มีประสบการณ์ ความรู้ความชำนาญในการดำเนินธุรกิจที่เกี่ยวข้อง เพื่อช่วยสนับสนุนการขยายธุรกิจของกิจการให้สามารถเติบโตได้ในอัตราที่รวดเร็ว ขึ้นทั้งในและต่างประเทศ ประกอบกับการวางแผนร่วมในการพัฒนาการดำเนินงานและการปฏิบัติการด้านอื่นๆ ของกิจการ เพื่อให้เกิดผลประโยชน์ร่วมระหว่างบริษัทกับ Makro อย่างเต็มที่ เช่น การเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานผ่านการใช้โครงสร้างพื้นฐานร่วมกันระหว่างบริษัทและกิจการ ซึ่งอาจรวมถึงการวางแผนการใช้ระบบกระจายสินค้าและขนส่งสินค้าร่วมกัน เป็นต้น

ในเบื้องต้น บริษัทมีแผนการที่จะขยายจำนวนสาขาของ Makro ทั้งในและต่างประเทศ รวมประมาณ 7- 11 สาขาต่อปี โดยมีเป้าหมายให้อัตราการเติบโตของรายได้ของสาขาที่อยู่ในระดับที่คงที่แล้ว (SSSG) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ต่อปี เพื่อให้รายได้ของ Makro สามารถเติบโตอย่างต่อเนื่องในอัตราเติบโตเฉลี่ยสะสม (CAGR) ประมาณร้อยละ 15 – 20 ต่อปี ในช่วง 5 – 6 ปีข้างหน้า นอกจากนี้ บริษัทได้กำหนดเป้าหมายที่จะเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นของ Makro อีกร้อยละ 0.2 ต่อปี ในช่วง 5 – 6 ปีข้างหน้า อันเป็นผลจากการร่วมมือกันในการบริหารจัดการเพื่อเพิ่มมูลค่าทั้งจากการสานต่อนโยบายเดิม ของ Makro ที่จะเพิ่มการเติบโตของยอดขายจากกลุ่มลูกค้าธุรกิจโรงแรม ร้านอาหาร และบริการจัดเลี้ยง (HoReCa) และการเพิ่มขึ้นของยอดขายสินค้าภายใต้แบรนด์ของกิจการ ที่ให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของกิจการ นอกจากนี้ บริษัทคาดการณ์ว่า Makro จะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นอีกร้อยละ 0.2 ในปี 2557 อันเนื่องมาจากผลของการประหยัดต่อขนาดที่เพิ่มขึ้น (Enhanced economies of scale)

อย่างไรก็ดี เป้าหมายที่บริษัทได้กำหนด หรือ การคาดการณ์ รวมถึงความสำเร็จในการดำเนินการตามที่ได้กล่าวถึงแผนการ ข้างต้นจะขึ้นอยู่กับหลายปัจจัยประกอบกัน รวมถึงการศึกษาเพิ่มเติมในรายละเอียดและการวางแผนร่วม ระหว่างบริษัทกับ Makro ซึ่งอาจมีการปรับเปลี่ยนได้ตามความจำเป็นและเหมาะสม

ทั้งนี้ นอกเหนือจากที่กล่าวไว้แล้ว ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจจะร่วมกับกิจการในการพิจารณาทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินธุรกิจขององค์กร โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน (รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ดำเนินงานของกิจการ) ตามที่จำเป็นและเหมาะสม เพื่อเสริมประสิทธิภาพในการดำเนินงาน การบริหารจัดการ การพัฒนาแผนการทางธุรกิจและการเติบโตของกิจการ อันจะก่อให้เกิดผลประโยชน์ร่วมแก่ผู้ทำคำเสนอซื้อและกิจการ

อย่างไรก็ดีหากมีความจำเป็น ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจของกิจการ หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงินหรือภาวะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจพิจารณา

ทบทวนและปรับปรุงนโยบายการดำเนินงานธุรกิจขององค์กร โครงสร้างองค์กร บุคลากร โครงสร้างทางการเงิน (รวมถึงการจำหน่ายสินทรัพย์ดำเนินงานของกิจการ) และนโยบายการจ่ายเงินปันผลของธุรกิจในอนาคต เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการและเพื่อหลีกเลี่ยงผลกระทบใดๆที่จะกระทบกับการดำเนินงานของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต

#### นโยบายการจ่ายเงินปันผล

ผู้ทำคำเสนอซื้อไม่มีแผนหรือนโยบายที่จะเปลี่ยนแปลงนโยบายการจ่ายเงินปันผล อย่างมีนัยสำคัญในระยะเวลา 12 เดือนนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการทำคำเสนอซื้อ ทั้งนี้การพิจารณาการจ่ายเงินปันผลจริงนั้นจะขึ้นอยู่กับ ภาวะเศรษฐกิจ ฐานะทางการเงินของกิจการ ผลการดำเนินงานของกิจการ แผนการดำเนินงานธุรกิจ และแผนการลงทุนและการเติบโตของกิจการ โดยที่ผ่านมา กิจการมีการจ่ายเงินปันผลจริงในอัตราการจ่ายเงินปันผลเฉลี่ยสำหรับปี 2553-2555 ซึ่งสูงกว่านโยบายการจ่ายเงินปันผลของกิจการที่กำหนดไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิที่หักภาษีเงินได้ในแต่ละปี

อย่างไรก็ดีหากมีความจำเป็น หรือในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญของสภาพทางการเงินหรือสถานะทางธุรกิจของกิจการ หรือการเปลี่ยนแปลงที่จำเป็นอื่นๆ ผู้ทำคำเสนอซื้ออาจปรับเปลี่ยนนโยบายการจ่ายเงินปันผลของธุรกิจในอนาคต เพื่อให้มีความเหมาะสมกับการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกิจการหรือเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและศักยภาพในการแข่งขันในอนาคต”

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

---

(นายอำรุง สรรพสิทธิ์วงศ์)  
กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม  
บริษัท ซีพี ออลล์ จำกัด (มหาชน)  
ผู้ทำข้อเสนอซื้อ

---

(นายสุทธิพัฒน์ เสรีรัตน์)  
ผู้ช่วยผู้จัดการใหญ่  
ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)  
ผู้จัดเตรียมข้อเสนอซื้อ