6 พฤศจิกายน 2569

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2569

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ดังนี้

1. **<u>ภาพรวมการดำเนินธุรกิจ เศรษฐกิจและภาวะอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงาน</u>**

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 เศรษฐกิจไทยยังคงขยายตัวในระดับจำกัด ท่ามกลางกำลังซื้อของผู้บริโภคที่เปราะบาง และการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่ไม่ทั่วถึงในลักษณะ K-shaped Recovery ขณะที่การบริโภคภาคเอกชนยังได้รับแรงกดดันจากภาระค่าครองชีพและรายได้ครัวเรือนที่ฟื้นตัวอย่างจำกัด ส่งผลให้ผู้บริโภคยังคงระมัดระวังการใช้จ่ายและให้ความสำคัญกับความคุ้มค่าของสินค้า

มาตรการกระตุ้นการบริโภคของภาครัฐภายใต้โครงการไทยช่วยไทยพลัส ซึ่งเริ่มดำเนินการตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2569 และครอบคลุมตลอดไตรมาส 3 ส่งผลต่อพฤติกรรมการใช้จ่ายของผู้บริโภค โดยช่วยสนับสนุนยอดขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่งจากความต้องการสินค้าของผู้ประกอบการร้านค้าปลีกรายย่อย (Food Retailers) ที่เข้าร่วมโครงการ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าอาหารแห้ง ขณะที่กลุ่มธุรกิจค้าปลีกได้รับแรงกดดันจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการใช้จ่ายของผู้บริโภคที่หันไปใช้จ่ายผ่านร้านค้าที่เข้าร่วมโครงการมากขึ้น ส่งผลกระทบต่อรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทย

ในขณะเดียวกัน การขยายธุรกิจในต่างประเทศเป็นอีกกลไกที่สำคัญในการขับเคลื่อนการเติบโตของบริษัทฯ เนื่องจากประเทศที่บริษัทฯ เข้าไปลงทุนส่วนใหญ่มีแนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตสูงกว่าหรือใกล้เคียงกับประเทศไทย สะท้อนถึงโอกาสในการต่อยอดธุรกิจและสร้างการเติบโตในระยะยาว พร้อมกระจายการลงทุน (Asset Diversification) เพื่อลดการพึ่งพาตลาดใดตลาดหนึ่ง และเสริมสร้างความแข็งแกร่งให้แก่พอร์ตธุรกิจโดยรวม

2. **<u>สรุปเหตุการณ์และพัฒนาการที่สำคัญ</u>**

ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจไทยที่ยังเผชิญข้อจำกัดด้านกำลังซื้อและการฟื้นตัวของการบริโภค บริษัทฯ มุ่งเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและเสริมสร้างความสามารถในการทำกำไร ควบคู่กับการต่อยอดโอกาสการเติบโต โดยมีก้าวสำคัญเชิงกลยุทธ์ในไตรมาส 3 ของปี 2569 ดังนี้

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

2.1. **กลยุทธ์ขยายธุรกิจในตลาดที่มีศักยภาพ** (“Strategic Growth”)

บริษัทฯ ดำเนินการเข้าซื้อกิจการกลุ่มบริษัท The Food Purveyor Sdn. Bhd. (“TFP”) ในประเทศมาเลเซียแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2569 โดย TFP ประกอบธุรกิจค้าปลีกซูเปอร์มาร์เก็ตระดับพรีเมียมภายใต้แบรนด์ Village Grocer, B.I.G., BSC Fine Foods, OTK และ The Food Merchant การเข้าลงทุนดังกล่าวช่วยเสริมความแข็งแกร่งให้กับพอร์ตธุรกิจค้าปลีกและขยายฐานลูกค้าในตลาดพรีเมียม ซึ่งมีโอกาสเติบโตสูงกว่าตลาดค้าปลีกโดยรวม ประกอบกับแนวโน้มเศรษฐกิจประเทศมาเลเซียที่ขยายตัวต่อเนื่อง จึงเป็นโอกาสในการต่อยอดการเติบโต ขยายฐานลูกค้ากลุ่มที่มีศักยภาพ สร้างโอกาสผสานประโยชน์จากการดำเนินงานร่วมกันในระยะยาว และนำองค์ความรู้มาต่อยอดธุรกิจซูเปอร์มาร์เก็ตในประเทศไทย

2.2. **กลยุทธ์ปรับพอร์ตธุรกิจ** (“Asset Optimization”)

บริษัทฯ มุ่งเพิ่มประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์และจัดสรรทรัพยากรให้สอดคล้องกับศักยภาพของแต่ละธุรกิจและตลาด โดยมีแนวทางดำเนินงานที่สำคัญ ดังนี้

- **ธุรกิจค้าส่งในประเทศกัมพูชา**: ปิด 1 สาขาที่มีผลตอบแทนต่ำกว่าเป้าหมาย เนื่องจากข้อจำกัดด้านศักยภาพของทำเล ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจอ่อนแอและความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยวอย่างต่อเนื่อง โดยสาขาดังกล่าวไม่สอดคล้องกับทิศทางกลยุทธ์ของบริษัทฯ
- **ธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทย**:
    - ปรับเครือข่ายสาขา Lotus’s Go Fresh โดยทยอยปิด 673 สาขาที่มีผลประกอบการขาดทุนและมีข้อจำกัดด้านทำเลหรือพื้นที่ใช้สอย ซึ่งเป็นอุปสรรคต่อการจัดวางสินค้าและการนำเสนอสินค้าที่หลากหลายให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภค โดยจะมุ่งเน้นเปิดสาขาทดแทนหรือเปิดสาขาในทำเลที่ถูกต้องที่มีขนาดร้านใหญ่และเพิ่มความหลากหลายของสินค้าให้ตอบสนองลูกค้าได้ดียิ่งขึ้น
    - ทบทวนและปรับปรุงรายการสินทรัพย์และระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่ล้าสมัยหรือไม่สอดคล้องกับทิศทางของธุรกิจในปัจจุบัน เพื่อเพิ่มความคล่องตัว ลดภาระต้นทุน และยกระดับประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากร

ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะเริ่มเห็นผลเชิงบวกต่อผลกำไรของบริษัทฯ จากกลยุทธ์ดังกล่าวตั้งแต่ไตรมาส 4 ของปี 2569 เป็นต้นไป ซึ่งจะช่วยเพิ่มความสามารถในการทำกำไรและเพิ่มประสิทธิภาพการใช้เงินทุนอย่างยั่งยืน

2.3. **การเพิ่มศักยภาพของสินทรัพย์ใหม่เพื่อสร้างรายได้และผลตอบแทนในระยะยาว**

บริษัทฯ เปิดให้บริการโครงการ Happitat ระยะแรกเมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2569 โดยปัจจุบันเป็นสินทรัพย์ที่อยู่ในช่วงทยอยเพิ่มศักยภาพการดำเนินงาน (“Asset Ramp-up”) โดยโครงการจะทยอยเปิดร้านค้าเพิ่มเติมในไตรมาส 4 ของปี 2569 และไตรมาสแรกของปีหน้า เพื่อขับเคลื่อนแนวคิด Happy & Healthy Mall สู่ศูนย์การค้ารูปแบบ Destination-led Mall ที่มุ่งเน้นการสร้างประสบการณ์และตอบสนองไลฟ์สไตล์ของผู้บริโภคอย่างครบวงจร เพื่อเสริมศักยภาพการสร้างรายได้และผลตอบแทนจากพื้นที่เช่าในระยะยาว

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

3. ภาพรวมผลการดำเนินงานรวม

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับงวดสามเดือนและเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 ซึ่งได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทฯ แล้ว ดังนี้

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าเติบโตร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน จากการเติบโตของกลุ่มธุรกิจค้าส่งและการขยายธุรกิจในต่างประเทศ ขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นจากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.1 โดยมีแรงขับเคลื่อนสำคัญจากกลุ่มธุรกิจค้าปลีกที่สามารถรักษาสมดุลระหว่างนโยบายด้านราคาสินค้าและการบริหารจัดการสินค้าสูญเสียได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น อย่างไรก็ดี ก้าวสำคัญเชิงกลยุทธ์ที่กล่าวไว้ในเบื้องต้นส่งผลให้เกิดค่าใช้จ่าย ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด บริษัทฯ จึงรายงานขาดทุนสุทธิ 564 ล้านบาท ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าใช้จ่ายดังกล่าว บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ 2,013 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

ข้อมูลทางการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	Q3/69	Q3/68	YoY	9M/69	9M/68	YoY
รายได้จากการขายสินค้า	124,583	121,959	2.2%	381,810	370,601	3.0%
กลุ่มธุรกิจค้าส่ง (1)	72,334	68,987	4.9%	217,529	207,674	4.7%
กลุ่มธุรกิจค้าปลีก (2)	52,249	52,972	(1.4%)	164,281	162,927	0.8%
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	3,805	3,598	5.8%	11,163	10,684	4.5%
รายได้รวม	130,362	127,019	2.6%	398,696	386,050	3.3%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	17,998	17,441	3.2%	54,181	53,210	1.8%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	14.4	14.3	0.1	14.2	14.4	(0.2)
EBITDA (3)	5,303	7,998	(33.7%)	22,627	25,735	(12.1%)
EBIT (4)	835	3,587	(76.7%)	9,460	12,741	(25.8%)
ต้นทุนทางการเงิน	1,401	1,211	15.7%	4,014	4,036	(0.6%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนของบริษัทใหญ่	(564)	1,864	(130.2%)	4,105	6,794	(39.6%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	(0.05)	0.18	(130.2%)	0.39	0.65	(39.6%)
EBITDA **(หลังการปรับปรุงรายการ)** (5)	8,349	7,955	5.0%	25,606	25,705	(0.4%)
EBIT **(หลังการปรับปรุงรายการ)** (5)	3,961	3,549	11.6%	12,570	12,727	(1.2%)
กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ (หลังการปรับปรุงรายการ) (5)	2,013	1,674	20.2%	6,696	6,750	(0.8%)

(1) ประกอบด้วย ธุรกิจแม็คโครประเทศไทย ธุรกิจแม็คโครต่างประเทศ และธุรกิจฟูดเซอร์วิส

(2) ประกอบด้วย ธุรกิจค้าปลีกภายใต้ชื่อ “Lotus’s” ในประเทศไทย และในประเทศมาเลเซีย และธุรกิจค้าปลีกภายใต้กลุ่มบริษัท The Food Purveyor Sdn. Bhd. (“TFP”)

(3) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”)

(4) กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (“EBIT”)

(5) สำหรับไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนของปี 2569 มีรายการปรับปรุงผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง ได้แก่ (1) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการปิดสาขาของธุรกิจค้าส่งในประเทศกัมพูชา (2) ค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างองค์กร และ (3) กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายต่างประเทศล่วงหน้า และกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ได้แก่ (1) การปรับเครือข่ายสาขา Lotus’s Go Fresh ของธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทย (2) ค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ล้าสมัย (3) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการเข้าซื้อกิจการ TFP และ (4) ผลประกอบการโครงการ Happitat ซึ่งอยู่ในช่วงทยอยเพิ่มศักยภาพการดำเนินงาน (“Asset Ramp-up”) โดยรายการดังกล่าวทั้งหมดรวมเรียกว่า “รายการปรับปรุง”

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

3.1. **ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2569**

รายได้

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 130,362 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,343 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายสินค้าจำนวน 124,583 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2,624 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการเติบโตของรายได้จากการขายของ**กลุ่มธุรกิจค้าส่ง**ร้อยละ 4.9 โดยหลักมาจากสาขาใหม่และยอดขายนอกร้านพร้อมการส่งสินค้าถึงลูกค้า (“Omni Channel”) ซึ่งได้รับปัจจัยสนับสนุนจากยอดขายสินค้าอาหารแห้งที่เติบโต จากการตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าร้านค้าปลีกรายย่อยในช่วงโครงการไทยช่วยไทยพลัสตลอดทั้งไตรมาส 3 รวมถึงการรับรู้รายได้จากกลุ่มบริษัท Renewed Hope Pte. Ltd. ภายใต้แบรนด์หลัก Lucky Frozen (“LFG”) ในขณะที่รายได้จากการขายของ**กลุ่มธุรกิจค้าปลีก**ลดลงร้อยละ 1.4 โดยหลักจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการใช้จ่ายของผู้บริโภคภายใต้โครงการไทยช่วยไทยพลัสตลอดทั้งไตรมาส 3 รวมถึงการทยอยปิดสาขาตามกลยุทธ์ Asset Optimization ในระหว่างไตรมาส ขณะที่ยอดขายในประเทศมาเลเซียและการรับรู้รายได้ของกลุ่มบริษัท The Food Purveyor Sdn. Bhd. (“TFP”) ภายหลังการเข้าซื้อกิจการแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2569 ช่วยลดทอนผลกระทบได้บางส่วน

ทั้งนี้ สัดส่วนยอดขาย Omni Channel ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยคิดเป็นร้อยละ 25.6 ของรายได้จากการขายสินค้าในไตรมาส 3 ของปี 2569 โดยได้รับแรงหนุนหลักจากยอดขายออนไลน์ผ่านแพลตฟอร์ม Makro PRO และ Lotus’s Smart App ที่เติบโตอย่างแข็งแกร่งที่ร้อยละ 25.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สะท้อนประสิทธิผลของกลยุทธ์การขยายสู่แพลตฟอร์มออนไลน์ ซึ่งมีส่วนช่วยสนับสนุนยอดขายโดยรวม แม้ภาวะกำลังซื้อของผู้บริโภคยังคงเปราะบาง

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นรวมจำนวน 1,968 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการรับรู้รายได้ส่งเสริมการขาย รายได้ผ่านการสร้างมูลค่าจากข้อมูล (Data Monetization) และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,805 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีปัจจัยหลักจากการเปิดให้บริการของสาขาใหม่ การเพิ่มพื้นที่เช่าของสาขาเดิม ตลอดจนการเปิดให้บริการของโครงการ Happitat เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2569

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 1,932 ล้านบาท ลดลงจำนวน 52 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าอยู่ที่ร้อยละ 50.8 จากร้อยละ 55.1 ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุ

มาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเปิดให้บริการโครงการ Happitat รวมถึงค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงและจัดสรรพื้นที่เช่าใหม่เพื่อรองรับการพัฒนาพื้นที่เช่าภายใต้แนวคิด Happy & Healthy Mall ทั้งนี้ อัตราการเช่าพื้นที่เฉลี่ยในไตรมาส 3 ของปี 2569 (Average occupancy rate) ในประเทศไทยอยู่ที่ร้อยละ 89.8 และในประเทศมาเลเซียอยู่ที่ร้อยละ 87.1

<u>กำไรขั้นต้นจากการขาย</u>

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายจำนวน 17,998 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 557 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 14.4 ของยอดขายรวม จากร้อยละ 14.3 ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักมาจากการสร้างความสมดุลระหว่างนโยบายด้านราคาสินค้ากับการบริหารระดับสินค้าสูญเสีย (“Shrinkage”) ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นในธุรกิจค้าปลีกเป็นสำคัญ

<u>ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร</u>

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 14.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.8 ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม 19,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน มีสาเหตุหลักจาก

(1) ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจ Omni Channel ของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง ซึ่งเริ่มเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมตั้งแต่ช่วงปลายไตรมาส 3 ของปี 2569

(2) ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานโครงการ Happitat ซึ่งเปิดให้บริการ เมื่อวันที่ 21 สิงหาคม 2569

(3) ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานและค่าใช้จ่ายในการเข้าซื้อกิจการของ TFP ในประเทศมาเลเซีย

(4) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการทางบัญชีและไม่ใช่เงินสด ตามการดำเนินกลยุทธ์ปรับพอร์ตธุรกิจ (“Asset Optimization”) ของกลุ่มธุรกิจค้าส่งและกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ได้แก่

- การปิด 1 สาขาของกลุ่มธุรกิจค้าส่งในประเทศกัมพูชา
- การปิด 673 สาขาของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทย และ
- ค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ล้าสมัย

(5) ค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างองค์กรของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการปรับปรุง ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด สัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 14.0 และต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปิดสาขาจากการปรับกลยุทธ์ (“ค่าใช้จ่ายพิเศษ”)

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายพิเศษจำนวน 1,894 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว ส่วนใหญ่เป็นรายการทางบัญชีและไม่ใช่เงินสด จากการปรับเครือข่ายสาขา Lotus’s Go Fresh ของธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทย ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินกลยุทธ์ Asset Optimization

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”)

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBITDA จำนวน 5,303 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากกลยุทธ์ Asset Optimization และมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายต่อรายได้รวม (“EBITDA margin”) ที่ร้อยละ 4.1

อนึ่ง หากไม่รวมรายการปรับปรุง ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด จะมี EBITDA จากการดำเนินงานปกติ (“Normalized EBITDA”) จำนวน 8,349 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี Normalized EBITDA margin ที่ร้อยละ 6.4

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (“EBIT”)

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี EBIT จำนวน 835 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 76.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ต่อรายได้รวม (“EBIT margin”) ที่ร้อยละ 0.6

อนึ่ง หากไม่รวมรายการปรับปรุง ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด จะมี EBIT จากการดำเนินงานปกติ (“Normalized EBIT”) จำนวน 3,961 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี Normalized EBIT margin ที่ร้อยละ 3.0

กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ (“กำไร (ขาดทุน) สุทธิ”)

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกขาดทุนสุทธิ 564 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 130.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักมาจากต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายพิเศษเพิ่มขึ้น

อนึ่ง หากไม่รวมรายการปรับปรุง ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด จะมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ (“Normalized net profit”) จำนวน 2,013 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีอัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติต่อรายได้รวม (“Normalized net profit margin”) ที่ร้อยละ 1.5.

3.2. ผลการดำเนินงานรวมสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนของปี 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น 398,696 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12,646 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายสินค้าเท่ากับ 381,810 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 11,209 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สนับสนุนจากการเติบโตของรายได้จากการขายของกลุ่มธุรกิจค้าส่งและกลุ่มธุรกิจค้าปลีกที่ร้อยละ 4.7 และร้อยละ 0.8 ตามลำดับ

ทั้งนี้ สัดส่วนยอดขาย Omni Channel ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยคิดเป็นร้อยละ 23.7 ของรายได้จากการขายสินค้า สะท้อนประสิทธิผลของกลยุทธ์การขยายสู่แพลตฟอร์มออนไลน์ ซึ่งมีส่วนช่วยสนับสนุนยอดขายโดยรวม แม้ภาวะกำลังซื้อของผู้บริโภคยังคงเปราะบาง

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการและรายได้อื่นรวมจำนวน 5,718 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 953 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากการรับรู้รายได้ส่งเสริมการขาย รายได้ผ่านการสร้างมูลค่าจากข้อมูล (Data Monetization) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 11,163 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน กำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 5,934 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 53.2 ลดลงจากร้อยละ 55.3 ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการเปิดให้บริการโครงการ Happitat รวมถึงค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงและจัดสรรพื้นที่เช่าใหม่เพื่อรองรับการพัฒนาพื้นที่เช่าภายใต้แนวคิด Happy & Healthy Mall

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิจำนวน 4,105 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 39.6 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากต้นทุนในการจัดจำหน่าย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายพิเศษเพิ่มขึ้น อนึ่ง หากไม่รวมรายการปรับปรุง ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด จะมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติ จำนวน 6,696 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน และมี Normalized net profit margin ที่ร้อยละ 1.7

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

4. ผลการดำเนินงานจำแนกตามกลุ่มธุรกิจ

4.1. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง

กลุ่มธุรกิจค้าส่ง (หน่วย: ล้านบาท)	Q3/69	Q3/68	YoY	9M/69	9M/68	YoY
รายได้จากการขายสินค้า	72,334	68,987	4.9%	217,529	207,674	4.7%
รายได้อื่น ๆ [1]	1,297	895	44.9%	3,808	3,106	22.6%
รายได้รวม	73,631	69,882	5.4%	221,337	210,780	5.0%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	8,484	8,217	3.3%	25,169	24,516	2.7%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	11.7	11.9	(0.2)	11.6	11.8	(0.2)
EBITDA	2,878	3,030	(5.0%)	9,342	9,474	(1.4%)
EBIT	1,660	1,809	(8.3%)	5,791	5,934	(2.4%)
EBITDA (หลังการปรับปรุงรายการ) [2]	3,101	2,991	3.6%	9,460	9,465	(0.1%)
EBIT (หลังการปรับปรุงรายการ) [2]	1,883	1,771	6.3%	5,909	5,925	(0.3%)
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า (สาขา)	176	179	(3)	176	179	(3)
ประเทศไทย [3]	167	169	(2)	167	169	(2)
ต่างประเทศ [4]	9	10	(1)	9	10	(1)

(1) ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการ รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า และรายได้อื่น

(2) สำหรับไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนของปี 2569 มีรายการปรับปรุงผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง ได้แก่ (1) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการปิดสาขาของธุรกิจค้าส่งในประเทศกัมพูชา (2) ค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างองค์กร และ (3) กำไร (ขาดทุน) จากการปรับมูลค่ายุติธรรมของสัญญาซื้อขายต่างประเทศล่วงหน้า โดยรายการดังกล่าวทั้งหมดรวมเรียกว่า “รายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง”

(3) ในรอบ 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2568 ถึงสิ้นไตรมาส 3 ของปี 2569 เปิดสาขาใหม่จำนวน 1 สาขา และปิดสาขาจำนวน 3 สาขา

(4) ในรอบ 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2568 ถึงสิ้นไตรมาส 3 ของปี 2569 เปิดสาขาใหม่จำนวน 1 สาขา และปิดสาขา 2 สาขา (แบบไม่มีหน้าร้าน 1 สาขา และสาขากัมพูชา 1 สาขา)

4.1.1. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2569

รายได้

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น 73,631 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,749 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายสินค้าจำนวน 72,334 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,347 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน การเติบโตดังกล่าวได้รับแรงสนับสนุนหลักจากธุรกิจแม็คโครประเทศไทยที่มุ่งเน้นการเติบโตอย่างมีคุณภาพ โดยยอดขายสินค้าอาหารแห้งเติบโตจากการตอบสนองความต้องการของกลุ่มลูกค้าร้านค้าปลีกรายย่อยในช่วงโครงการไทยช่วยไทยพลัสตลอดทั้งไตรมาส 3 ตลอดจนยอดขาย Omni Channel ที่เติบโต นอกจากนี้ ธุรกิจฟูดเซอร์วิสยังได้รับแรงหนุนจากการรับรู้รายได้ของ LFG ภายหลังการเข้าซื้อกิจการแล้วเสร็จในช่วงปลายเดือนสิงหาคม 2568

สำหรับยอดขายสาขาเดิม (“SSS”) กลุ่มธุรกิจค้าส่งในประเทศไทยยังคงเติบโตได้จากความต้องการสินค้าของกลุ่มลูกค้าร้านค้าปลีกรายย่อย (Food Retailers) ตลอดทั้งไตรมาส 3 ภายใต้โครงการไทยช่วยไทยพลัส รวมถึงการฟื้นตัวระดับหนึ่งของกลุ่มลูกค้าผู้ประกอบการธุรกิจ HoReCa สอดคล้องกับภาพรวมการท่องเที่ยว อย่างไรก็ดี

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

ความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ยังคงส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจในต่างประเทศ ทั้งนี้ SSS ของกลุ่มธุรกิจค้าส่งโดยรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 711 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 409 ล้านบาท รวมจำนวน 1,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 389 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการรับรู้รายได้ส่งเสริมการขาย รายได้ผ่านการสร้างมูลค่าจากข้อมูล (Data Monetization) และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

อนึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีพื้นที่จำหน่ายสินค้ารวมทั้งสิ้น 979,390 ตารางเมตร ประกอบด้วยพื้นที่จำหน่ายสินค้าในประเทศไทยอยู่ที่ 939,224 ตารางเมตร และต่างประเทศอยู่ที่ 40,166 ตารางเมตร

<u>การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า</u>

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 177 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

<u>กำไรขั้นต้นจากการขาย</u>

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีกำไรขั้นต้นจากการขายจำนวน 8,484 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 267 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 11.7 ลดลงจากร้อยละ 11.9 ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากสัดส่วนรายได้จากกลุ่มสินค้าอาหารแห้งที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นกลุ่มสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าค่าเฉลี่ย อย่างไรก็ตาม ผลกระทบดังกล่าวได้รับการบรรเทาบางส่วนจากการสร้างความสมดุลระหว่างนโยบายด้านราคาสินค้ากับการบริหารระดับสินค้าสูญเสีย (“Shrinkage”) ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

<u>ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร</u>

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 10.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.4 ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 8,059 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 812 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 650 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายเทียบกับรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 8.5 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวเนื่องกับธุรกิจ Omni Channel ได้แก่ ค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามการเติบโตของยอดขาย ตลอดจนค่าใช้จ่ายเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการทำ last-mile รองรับการเติบโตระยะยาวของธุรกิจออนไลน์ อย่างไรก็ดี ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำ last-mile ทยอยลดลงและเริ่มเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมช่วงปลายไตรมาส 3

- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 162 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเทียบกับรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 2.5 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากกลยุทธ์ Asset Optimization ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการทางบัญชีและไม่ใช่เงินสด จากการปิด 1 สาขาในประเทศกัมพูชา เมื่อเดือนกรกฎาคม 2569 รวมถึงค่าใช้จ่ายจากการปรับโครงสร้างองค์กรของธุรกิจค้าส่ง

อนึ่ง หากไม่รวมรายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง สัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 10.7 และต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”)

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมี EBITDA จำนวน 2,878 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.0 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี EBITDA margin ที่ร้อยละ 3.9 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการทางบัญชีและไม่ใช่เงินสด จะมี Normalized EBITDA จำนวน 3,101 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี Normalized EBITDA margin ที่ร้อยละ 4.2

กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (“EBIT”)

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมี EBIT จำนวน 1,660 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี EBIT margin ที่ร้อยละ 2.3 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการทางบัญชีและไม่ใช่เงินสด จะมี Normalized EBIT จำนวน 1,883 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี Normalized EBIT margin ที่ร้อยละ 2.6

4.1.2. ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น 221,337 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,557 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 217,529 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9,855 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.7 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลจากการเติบโตของธุรกิจแม็คโครประเทศไทยและธุรกิจฟูดเซอร์วิส

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

กลุ่มธุรกิจค้าส่งมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.9 จากช่วงเดียวกันของปีก่อนตามพื้นที่เช่าที่เพิ่มขึ้น

กลุ่มธุรกิจค้าส่งมี EBIT จำนวน 5,791 ล้านบาท ลดลง 143 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักเกิดจากต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการทำ last-mile ทยอยลดลงและเริ่มเข้าสู่ระดับที่เหมาะสมช่วงปลายไตรมาส 3 อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายสินค้า รายได้อื่น และกำไรขั้นต้นยังเติบโตได้ดี ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการทางบัญชีและไม่ใช่เงินสด จะมี Normalized EBIT จำนวน 5,909 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.3 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

4.2. ผลการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก

กลุ่มธุรกิจค้าปลีก (หน่วย: ล้านบาท)	Q3/69	Q3/68	YoY	9M/69	9M/68	YoY
รายได้จากการขายสินค้า	52,249	52,972	(1.4%)	164,281	162,927	0.8%
รายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้า	3,628	3,434	5.6%	10,654	10,208	4.4%
รายได้รวม	56,731	57,137	(0.7%)	177,359	175,270	1.2%
กำไรขั้นต้นจากการขาย	9,514	9,224	3.1%	29,012	28,694	1.1%
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (ร้อยละ)	18.2	17.4	0.8	17.7	17.6	0.1
EBITDA	2,425	4,968	(51.2%)	13,285	16,261	(18.3%)
EBIT	(825)	1,778	(146.4%)	3,669	6,807	(46.1%)
EBITDA **(หลังการปรับปรุงรายการ)** [1]	5,248	4,964	5.7%	16,146	16,240	(0.6%)
EBIT **(หลังการปรับปรุงรายการ)** [1]	2,078	1,778	16.9%	6,661	6,802	(2.1%)
จำนวนศูนย์จำหน่ายสินค้า (สาขา)	2,043	2,579	(536)	2,043	2,579	(536)
Lotus's Thailand [2]	1,916	2,509	(593)	1,916	2,509	(593)
Lotus's Malaysia [3]	71	70	1	71	70	1
TFP [4]	56	-	56	56	-	56

(1) สำหรับไตรมาส 3 และงวด 9 เดือนของปี 2569 มีรายการปรับปรุงผลประกอบการของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ได้แก่ (1) การปรับเครือข่ายสาขา Lotus's Go Fresh ของธุรกิจค้าปลีกในประเทศไทย (2) ค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ล้าสมัย (3) ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากการเข้าซื้อกิจการ TFP และ (4) ผลประกอบการโครงการ Happitat ซึ่งอยู่ในช่วงทยอยเพิ่มศักยภาพการดำเนินงาน ("Asset Ramp-up") โดยรายการดังกล่าวทั้งหมดรวมเรียกว่า "รายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก"

(2) ในรอบ 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2568 ถึงสิ้นไตรมาส 3 ของปี 2569 มีเปิดสาขาใหม่จำนวน 159 สาขา และปิดสาขาจำนวน 752 สาขา ทั้งนี้ 673 สาขาเป็นการปิดภายใต้กลยุทธ์ Asset Optimization

(3) ในรอบ 12 เดือนย้อนหลัง ตั้งแต่สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2568 ถึงสิ้นไตรมาส 3 ของปี 2569 เปิดสาขาใหม่จำนวน 2 สาขา และปิดสาขาจำนวน 1 สาขา

(4) บริษัทฯ ได้เข้าซื้อกิจการ TFP แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2569 โดย ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2568 มีจำนวนสาขาทั้งหมด 49 สาขา

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

4.2.1. **ผลการดำเนินงานสำหรับงวดไตรมาสที่ 3 ของปี 2569**

รายได้

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้รวมทั้งสิ้น 56,731 ล้านบาท ลดลง 406 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้จากการขายสินค้าจำนวน 52,249 ล้านบาท ลดลง 723 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน สาเหตุสำคัญจากยอดขายในประเทศไทยที่ได้รับผลกระทบเชิงลบจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการใช้จ่ายของผู้บริโภคภายใต้โครงการไทยช่วยไทยพลัสตลอดทั้งไตรมาส 3 รวมถึงการทยอยปิดสาขาตามกลยุทธ์ Asset Optimization ในระหว่างไตรมาส ขณะที่ยอดขายในประเทศมาเลเซียเติบโตได้ดี รวมถึงการรับรู้รายได้ 1 เดือนของ TFP ช่วยลดทอนผลกระทบบางส่วน

ทั้งนี้ SSS ในไตรมาส 3 ของปี 2569 ของกลุ่มธุรกิจค้าปลีกลดลงร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งได้รับผลโดยตรงจากโครงการไทยช่วยไทยพลัส และการทยอยปิดสาขา ขณะที่การเติบโตของธุรกิจในประเทศมาเลเซียช่วยลดทอนผลกระทบเชิงลบในภาพรวม

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 465 ล้านบาท และรายได้อื่นจำนวน 383 ล้านบาท รวมจำนวน 848 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 118 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่เกี่ยวข้องกับกิจกรรมส่งเสริมการขาย

อนึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีพื้นที่จำหน่ายสินค้ารวมทั้งสิ้น 1,914,279 ตารางเมตร ประกอบด้วยพื้นที่จำหน่ายสินค้าในประเทศไทยอยู่ที่ 1,469,836 ตารางเมตร ลดลงร้อยละ 4.5 จาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2568 ในขณะที่ประเทศมาเลเซียอยู่ที่ 444,443 ตารางเมตร เพิ่มขึ้นร้อยละ 47.7 จาก ณ สิ้นไตรมาส 3 ของปี 2568 จากการเข้าซื้อกิจการ TFP โดยสะท้อนพื้นที่จำหน่ายสินค้าที่เปลี่ยนแปลงสุทธิสะสมในรอบ 12 เดือน

การให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้า

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้จากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 3,628 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 194 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจากการเปิดให้บริการของสาขาใหม่และการเพิ่มพื้นที่เช่าจากสาขาเดิม รวมถึงการเพิ่มขึ้นของรายได้ต่อหน่วยจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนของผู้เช่า และการรับรู้รายได้จากโครงการ Happitat

กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีกำไรขั้นต้นจำนวน 9,514 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 290 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 18.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.4 ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.7 ในไตรมาสก่อนหน้า เป็นผลจากมาตรการการควบคุมสินค้าสูญเสียที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น การเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดซื้อสินค้าจากแหล่งผลิต และการบริหารระดับราคาสินค้าที่เหมาะสม

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 19.9 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.9 ในช่วงไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมทั้งสิ้น 11,296 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,073 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.5 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมาจาก

- ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 321 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.8 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีสัดส่วนของต้นทุนในการจัดจำหน่ายเทียบกับรายได้รวมอยู่ที่อัตราร้อยละ 15.6 โดยหลักมาจากค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานของ TFP และค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานโครงการ Happitat
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 752 ล้านบาท หรือร้อยละ 44.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารเทียบกับรายได้รวมอยู่ที่อัตราร้อยละ 4.3 สาเหตุหลัก
  (1) ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานโครงการ Happitat ซึ่งโครงการดังกล่าวอยู่ในช่วงทยอยเพิ่มศักยภาพการดำเนินงาน (“Asset Ramp-up”) และ
  (2) ค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ล้าสมัย ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากกลยุทธ์ Asset Optimization เป็นรายการทางบัญชีและไม่ใช่เงินสด

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด สัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมอยู่ที่ร้อยละ 18.2 และต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักจากค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานของ TFP

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาเฉพาะธุรกิจ Lotus’s Thailand และ Lotus’s Malaysia ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยรวมจะลดลง สะท้อนถึงประสิทธิภาพการบริหารต้นทุนที่ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปิดสาขาจากการปรับกลยุทธ์ (“ค่าใช้จ่ายพิเศษ”)

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีค่าใช้จ่ายพิเศษจำนวน 1,894 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวจากกลยุทธ์ Asset Optimization ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการทางบัญชีและไม่ใช่เงินสด จากการปรับเครือข่ายสาขา Lotus’s Go Fresh โดยมุ่งเน้นทำเลที่มีศักยภาพและรูปแบบร้านค้าที่สามารถรองรับความหลากหลายของสินค้า (Assortment) ให้สอดคล้องกับความต้องการของผู้บริโภค บริษัทฯ จึงทยอยปิด 673 สาขา ซึ่งเป็นสาขาที่ไม่สร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม เนื่องจากข้อจำกัดด้านทำเลหรือพื้นที่ใช้สอย ซึ่งเป็นอุปสรรคต่อการจัดวางสินค้าได้อย่างเหมาะสม โดยจะมีการเปิดสาขาทดแทนหรือสาขาใหม่ในพื้นที่ศักยภาพด้วยขนาดและรูปแบบร้านค้าที่เหมาะสม สามารถนำเสนอสินค้าได้หลากหลายยิ่งขึ้นและตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคได้ดียิ่งขึ้น

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

<u>กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย</u> (“EBITDA”)

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมี EBITDA จำนวน 2,425 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 51.2 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน ซึ่งเป็นผลหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายพิเศษ

ทั้งนี้ หากไม่รวมรายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด จะมี Normalized EBITDA จำนวน 5,248 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.7 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี Normalized EBITDA margin ที่ร้อยละ 9.3 ปรับดีขึ้นร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักจาก Lotus’s Thailand และ Lotus’s Malaysia

<u>กำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</u> (“EBIT”)

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมี EBIT ติดลบจำนวน 825 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 146.4 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายพิเศษ

อนึ่ง หากไม่รวมรายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด จะมี Normalized EBIT จำนวน 2,078 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.9 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน และมี Normalized EBIT margin ที่ร้อยละ 3.7 ปรับดีขึ้นร้อยละ 0.6 เมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยหลักจาก Lotus’s Thailand และ Lotus’s Malaysia

4.2.2. **<u>ผลการดำเนินงานสำหรับงวด 9 เดือนของปี 2569</u>**

สำหรับผลการดำเนินงานงวด 9 เดือนของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้รวมทั้งสิ้น 177,359 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,089 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.2 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีรายได้จากการขายสินค้ารวม 164,281 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,354 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.8 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุสำคัญจากการดำเนินงานที่แข็งแกร่งในประเทศมาเลเซีย รวมถึงการรับรู้รายได้ 1 เดือนของ TFP ในขณะที่ยอดขายในประเทศไทยลดลงจากฐานที่สูงของมาตรการช้อปดีมีคืน (Easy E-Receipt) ในปีก่อน และผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมการใช้จ่ายของผู้บริโภคภายใต้โครงการไทยช่วยไทยพลัสตั้งแต่เดือนมิถุนายนถึงเดือนกันยายนปี 2569 ทั้งนี้ ยอดขาย Omni Channel ที่เติบโตอย่างต่อเนื่องช่วยชดเชยผลกระทบได้บางส่วน

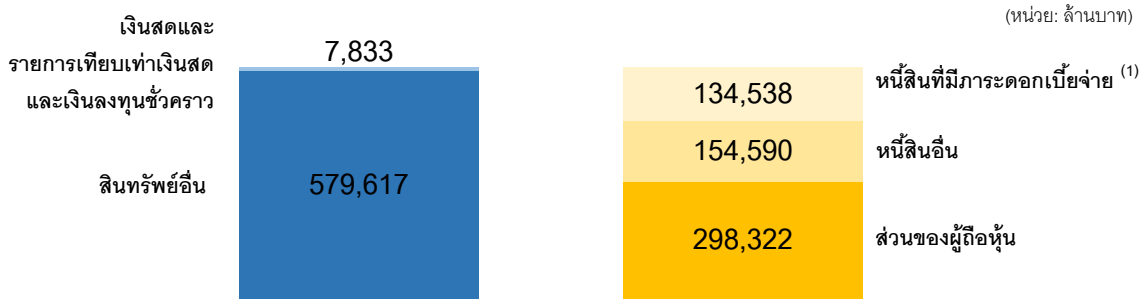
กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีรายได้ค่าเช่าและรายได้จากการให้บริการศูนย์การค้าจำนวน 10,654 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.4 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากการขยายพื้นที่เช่าจากการเปิดสาขาใหม่และการเพิ่มพื้นที่เช่าจากสาขาเดิม อย่างไรก็ดี อัตรากำไรขั้นต้นจากการให้เช่าและการให้บริการศูนย์การค้าอยู่ที่ร้อยละ 52.5 ลดลงจากร้อยละ 55.0 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นผลหลักจากการเปิดให้บริการของโครงการ Happitat รวมถึงค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปรับปรุงและจัดสรรพื้นที่เช่าใหม่เพื่อรองรับการพัฒนาพื้นที่เช่าภายใต้แนวคิด Happy & Healthy Mall

บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน) : ทะเบียนเลขที่ 0107567000414 : ที่อยู่ 1468 ถนนพัฒนาการ แขวงพัฒนาการ เขตสวนหลวง กรุงเทพฯ 10250 โทร 02-067-8999
CP AXTRA PUBLIC COMPANY LIMITED : Registration No. 0107567000414 : 1468 PHATTHANAKAN ROAD, PHATTHANAKAN, SUAN LUANG, BANGKOK 10250 TEL. 02-067-8999
www.cpaxtra.com

กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมี EBIT จำนวน 3,669 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 46.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน สาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร รวมถึงค่าใช้จ่ายพิเศษ อนึ่ง หากไม่รวมรายการปรับปรุงของกลุ่มธุรกิจค้าปลีก ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นครั้งเดียวและเป็นรายการทางบัญชีที่ไม่ใช่เงินสด จะมี Normalized EBIT จำนวน 6,661 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.1 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

5. งบฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568



(1) หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ไม่รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 587,450 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10,779 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.9 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สาเหตุหลักมาจากการเข้าซื้อกิจการ TFP ในประเทศมาเลเซีย รวมถึงอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นจากสาขาใหม่และปรับปรุงพื้นที่เช่าเดิม ในขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงและสินค้าคงเหลือลดลงจากการรองรับยอดขายในช่วงเทศกาลสิ้นปี

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 289,128 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 12,844 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.6 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายจากการเข้าซื้อกิจการ TFP ในประเทศมาเลเซีย ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าลดลงเนื่องจากมีการจ่ายชำระหนี้ค่าสินค้าที่มียอดสูงในช่วงสิ้นปี

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น 298,322 ล้านบาท โดยลดลงจำนวน 2,065 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 และมีมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นเท่ากับ 28.50 บาทต่อหุ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (IBD to Equity) เท่ากับ 0.45 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (“Net IBD to Equity”) เท่ากับ 0.42 เท่า ซึ่งบริษัทฯ ยังคงสามารถปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้และข้อกำหนดภาระหน้าที่ตามสัญญาเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินที่อัตราส่วน Net IBD to Equity ไม่เกิน 2.50 เท่า

6. งบกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินรวม สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน	
	2569	2568
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	13,821	13,736
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(27,509)	(19,378)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	6,314	(2,347)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	649	12
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(6,725)	(7,977)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	14,558	19,461
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	7,833	11,484

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมี**เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน**จำนวน 13,821 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการดำเนินงานในงวด ในส่วนของ**เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน**มีจำนวน 27,509 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายเพื่อการเข้าซื้อกิจการ TFP การลงทุนในการเปิดสาขาใหม่และปรับโฉมสาขาเดิม ในส่วน**เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน**มีจำนวน 6,314 ล้านบาท โดยหลักเป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อเข้าซื้อกิจการ TFP ในขณะที่มีการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า และการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวด ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 6,725 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวดคงเหลือจำนวน 7,833 ล้านบาท

7. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3/69	Q4/68	Q3/68
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.5	0.6	0.5
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	36.5	35.4	46.0
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	2.9	2.4	3.4
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	53.8	58.5	79.7
วงจรเงินสด (วัน)	(14.4)	(20.7)	(30.3)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้นจากการขาย (%)	14.4	13.9	14.3
อัตรากำไรก่อนภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	4.1	6.8	6.3
อัตรากำไรจากการดำเนินงานปกติ ก่อนภาษี ดอกเบี้ย ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	6.4	6.8	6.3
อัตรากำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท (%)	(0.4)	1.9	1.5
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติส่วนที่เป็นของบริษัท (%)	1.5	1.9	1.3

อัตราส่วนทางการเงิน	Q3/69	Q4/68	Q3/68
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น (%) - trailing	2.2	3.1	3.6
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นจากการดำเนินงานปกติ (%) - trailing	3.2	3.1	3.6
อัตราส่วนวัดภาระหนี้สิน			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.45	0.38	0.36
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.42	0.33	0.33

8. แนวโน้มธุรกิจ

ในไตรมาส 3 ของปี 2569 บริษัทฯ ขับเคลื่อนการเติบโตของกลุ่มธุรกิจค้าส่ง กลุ่มธุรกิจค้าปลีก และธุรกิจศูนย์การค้า ควบคู่กับการปรับพอร์ตธุรกิจและเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน โดยคาดว่ากลยุทธ์ต่าง ๆ จะทยอยส่งผลเชิงบวกตั้งแต่ไตรมาส 4 ของปี 2569 ดังนี้

กลุ่มธุรกิจค้าส่ง: ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าส่งเติบโตจากช่องทาง Omni Channel อย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ต้นทุน Last-mile Delivery เริ่มปรับเข้าสู่ระดับที่สมดุลในช่วงปลายไตรมาส นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างธุรกิจในกัมพูชา โดยปิด 1 สาขาที่ไม่สอดคล้องกับทิศทางกลยุทธ์ พร้อมทั้งเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารสินค้าสูญเสียและการลงทุนด้านราคา ทั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าในไตรมาส 4 ของปี 2569 จะเริ่มเห็นผลเชิงบวกจากการปรับพอร์ตธุรกิจ รวมถึงการควบคุมต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ดีขึ้น

กลุ่มธุรกิจค้าปลีก: ในไตรมาส 3 ของปี 2569 กลุ่มธุรกิจค้าปลีกมีพัฒนาการที่ดีในการเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นจากการบริหารสินค้าสูญเสียและสร้างสมดุลระหว่างการลงทุนด้านราคากับการรักษาอัตรากำไร (Margin) โดยบริษัทฯ มั่นใจว่าจะสามารถรักษาพัฒนาการดังกล่าวได้อย่างต่อเนื่อง พร้อมเดินหน้ากลยุทธ์สำคัญ ได้แก่

- **ขยายธุรกิจในมาเลเซีย**: เข้าซื้อกิจการ TFP ผู้ดำเนินธุรกิจซูเปอร์มาร์เก็ตระดับพรีเมียม (Premium Supermarket) เพื่อต่อยอดพอร์ตธุรกิจในมาเลเซีย และขยายสู่ตลาดที่มีศักยภาพ พร้อมนำองค์ความรู้และความเชี่ยวชาญมายกระดับการดำเนินงานของกลุ่มธุรกิจ โดยคาดว่าจะช่วยเพิ่มยอดขายในระดับ Mid-Single Digit และสนับสนุน EBIT Margin ให้ปรับตัวดีขึ้นตั้งแต่ไตรมาส 4 ของปี 2569 เป็นต้นไป
- **ปรับเครือข่ายสาขา**: มุ่งเน้นสาขาที่มีศักยภาพและรูปแบบร้านค้าที่ตอบโจทย์ความต้องการของลูกค้า โดยคาดว่าไตรมาส 4 ของปี 2569 จะมี SSS เติบโตระดับ Mid-to-High Single Digit และ EBIT Margin ที่ปรับตัวดีขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ขณะที่ในปี 2570 บริษัทฯ คาดว่ายอดขายจะกลับสู่ระดับก่อนการปรับเครือข่าย และคาดว่าจะคืนทุนจากค่าใช้จ่ายในการปรับโครงสร้างสาขาได้ทั้งหมดภายในไตรมาส 4 ของปี 2570

ธุรกิจศูนย์การค้า: บริษัทฯ เดินหน้าพัฒนาธุรกิจภายใต้แนวคิด Happy & Healthy Mall โดยต่อยอดจากโครงการ Happitat สู่การเป็น Experiential-led Destination และปรับส่วนผสมร้านค้าให้สอดคล้องกับศักยภาพและความต้องการของผู้บริโภคในแต่ละพื้นที่ ทั้งนี้ ศูนย์การค้าที่ได้รับการปรับปรุงเริ่มสะท้อนผลเชิงบวก โดยมีจำนวนผู้เข้าใช้บริการศูนย์การค้า (Traffic) เพิ่มขึ้นร้อยละ 31 เมื่อเทียบกับช่วงก่อนปรับปรุง และอัตราเช่าพื้นที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 5 บริษัทฯ จึงมีแผนพัฒนาและปรับปรุงศูนย์การค้ารวม 60 โครงการในปี 2569–2570 เพื่อเพิ่ม

อัตราเช่าพื้นที่ Traffic และประสิทธิภาพการใช้พื้นที่เชิงพาณิชย์ ตลอดจนสร้างการเติบโตของรายได้จากพื้นที่เช่าในระยะยาว

สำหรับปี 2570 ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจไทยที่มีแนวโน้มขยายตัวในระดับจำกัด โดยธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ GDP Growth ที่ร้อยละ 1.8[1)] เทียบกับร้อยละ 2.3[1)] ในปี 2569 ประกอบกับแรงกดดันจากหนี้ครัวเรือน ต้นทุนธุรกิจ และความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก บริษัทฯ มุ่งยกระดับขีดความสามารถในการแข่งขันผ่านการพัฒนาสินค้าและ Assortment ให้ตอบโจทย์ลูกค้ามากขึ้น ด้วยความร่วมมือกับแบรนด์และเชฟชั้นนำ รวมถึง Direct & Global sourcing ควบคู่กับการขยายช่องทาง Omni Channel และเพิ่มประสิทธิภาพการบริหาร Cost to Serve และ Shrinkage นอกจากนี้ ยังมุ่งขยายธุรกิจในตลาดที่มีศักยภาพ (Strategic Growth) และปรับพอร์ตธุรกิจ (Asset Optimization) เพื่อยกระดับยอดขาย อัตรากำไร และประสิทธิภาพการใช้สินทรัพย์

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินกลยุทธ์ในไตรมาส 3 ของปี 2569 เป็นการลงทุนเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและเสริมสร้างความสามารถในการทำกำไรในระยะยาว โดยบริษัทฯ คาดว่าจะไม่ส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น พร้อมมุ่งสร้างสมดุลระหว่างการเติบโตของรายได้ ความสามารถในการทำกำไร และประสิทธิภาพการใช้เงินทุน เพื่อเสริมความแข็งแกร่งในการแข่งขันและสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนในระยะยาว

9. <u>กรอบการทำงานด้านความยั่งยืน</u>

บริษัทฯ ดำเนินงานด้านความยั่งยืน เป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจ โดยมุ่งเน้นเป้าหมายที่มีความสำคัญกับธุรกิจและผู้มีส่วนได้เสีย รวมทั้งส่งผลดีต่อประสิทธิภาพ การลดต้นทุน และความมั่นคงของห่วงโซ่อุปทาน ภายใต้ 3 เป้าหมายหลัก ได้แก่ (1) ขยะสู่หลุมฝังกลบเป็นศูนย์ภายในปี 2573 (2) ความเป็นกลางทางคาร์บอนภายในปี 2573 และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี 2593 และ (3) การสนับสนุนการสร้างรายได้และพัฒนาเกษตรกรและ SME โดยมีความคืบหน้าสำคัญในช่วง 9 เดือนของปี 2569 ดังนี้

การยกระดับมาตรฐานการจัดการสิ่งแวดล้อม: เมื่อวันที่ 30 กันยายน 2569 บริษัทฯ ได้รับการรับรองมาตรฐานระบบการจัดการสิ่งแวดล้อม ISO 14001:2026 เป็นองค์กรแรกในอุตสาหกรรมค้าปลีกไทย ครอบคลุมสาขาและศูนย์กระจายสินค้าของแม็คโคร–โลตัสทั่วประเทศ สะท้อนถึงการบริหารจัดการสิ่งแวดล้อมอย่างเป็นระบบด้วยมาตรฐานสากล

การบริหารจัดการขยะและเพิ่มมูลค่าจากทรัพยากรใช้แล้วอย่างมีประสิทธิภาพ: บริษัทฯ ดำเนินการลดการเกิดขยะจากสาขาและนำอาหารส่วนเกินไปใช้ประโยชน์เพื่อสร้างคุณค่า โดยไม่ทิ้งสู่หลุมฝังกลบได้ 16,136 ตัน สร้างมูลค่าทางเศรษฐกิจแก่เกษตรกรและชุมชน กว่า 75 ล้านบาท ส่งผลให้หลีกเลี่ยงการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 9,214 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า พร้อมนำขยะที่สามารถรีไซเคิลได้จากสาขาและศูนย์กระจายสินค้ากว่า 65,239 ตัน กลับเข้าสู่ระบบรีไซเคิล คิดเป็นมูลค่า 275.6 ล้านบาท และหลีกเลี่ยงการปล่อยก๊าซเรือนกระจก 355,165 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า รวมทั้งร่วมมือกับ SOS และ สวทช. สนับสนุนความมั่นคงทางอาหารให้ชุมชน ภายใต้โครงการ “กินได้ ไม่ทิ้งกัน” เพื่อเปลี่ยนวัตถุดิบอาหารส่วนเกินจากสาขาเป็นมื้ออร่อยของ

[1)] ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย, รายงาน “Monetary Policy Forum 2/2026” ณ วันที่ 8 กรกฎาคม 2569

ชุมชน รวมถึงการร่วมมือกับ บริษัท โกลบอล กรีน เคมิคอล จำกัด (มหาชน) หรือ GGC นำน้ำมันพืชใช้แล้วกลับเข้าสู่กระบวนการผลิต เป็นเชื้อเพลิงอากาศยานยั่งยืน (SAF) อีกทั้งยังดำเนินโครงการ “พลาสติก คืนค่า” เพื่อส่งเสริมการใช้ทรัพยากรหมุนเวียน

การบริหารจัดการพลังงานและลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก: บริษัทฯ มีสัดส่วนการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคาสาขาและศูนย์กระจายสินค้าร้อยละ 13.13 ของปริมาณการใช้ไฟฟ้าทั้งหมด ช่วยลดค่าไฟฟ้ากว่า 199.88 ล้านบาท และลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกกว่า 55,893 ตันคาร์บอนไดออกไซด์เทียบเท่า พร้อมขยายการติดตั้งระบบพลังงานแสงอาทิตย์ในสาขาใหม่ และเพิ่มจำนวนรถขนส่งไฟฟ้า (EV) เป็น 382 คัน เพื่อสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านสู่ธุรกิจคาร์บอนต่ำ

การสนับสนุนรายได้เกษตรกรและพัฒนา SME: บริษัทฯ ส่งเสริมการพัฒนาสินค้าเกษตรและเพิ่มช่องทางจำหน่ายผ่านเครือข่ายแม็คโคร–โลตัส โดยสนับสนุนเกษตรกรและ SME กว่า 2,550 ราย คิดเป็นมูลค่ารับซื้อกว่า 21,000 ล้านบาท รวมทั้งเปิดศูนย์การเรียนรู้เกษตรบ้านโนนเขวา จังหวัดขอนแก่น เพื่อพัฒนาศักยภาพเกษตรกรให้ผลิตสินค้าได้ตรงตามความต้องการของตลาด และเปิดตัวแบรนด์กาแฟ “ปิง วัง ยม น่าน” เพื่อสร้างรายได้แก่เกษตรกรควบคู่กับการอนุรักษ์พื้นที่ป่าต้นน้ำภาคเหนือ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงมุ่งดำเนินธุรกิจตามกรอบความยั่งยืน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการใช้ทรัพยากร ลดต้นทุนและลดผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม ตลอดจนสร้างความเข้มแข็งให้แก่ห่วงโซ่อุปทาน สนับสนุนการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืนในระยะยาว

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ
บริษัท ซีพี แอ็กซ์ตร้า จำกัด (มหาชน)

(นายสมพงษ์ รุ่งนิรัติศัย)
ผู้มีอำนาจรายงานสารสนเทศ

ฝ่ายนักลงทุนสัมพันธ์
โทรศัพท์ 02 067 8999 ต่อ 8285, 9341 และ 9346 อีเมล์ ir@cpaxtra.co.th