



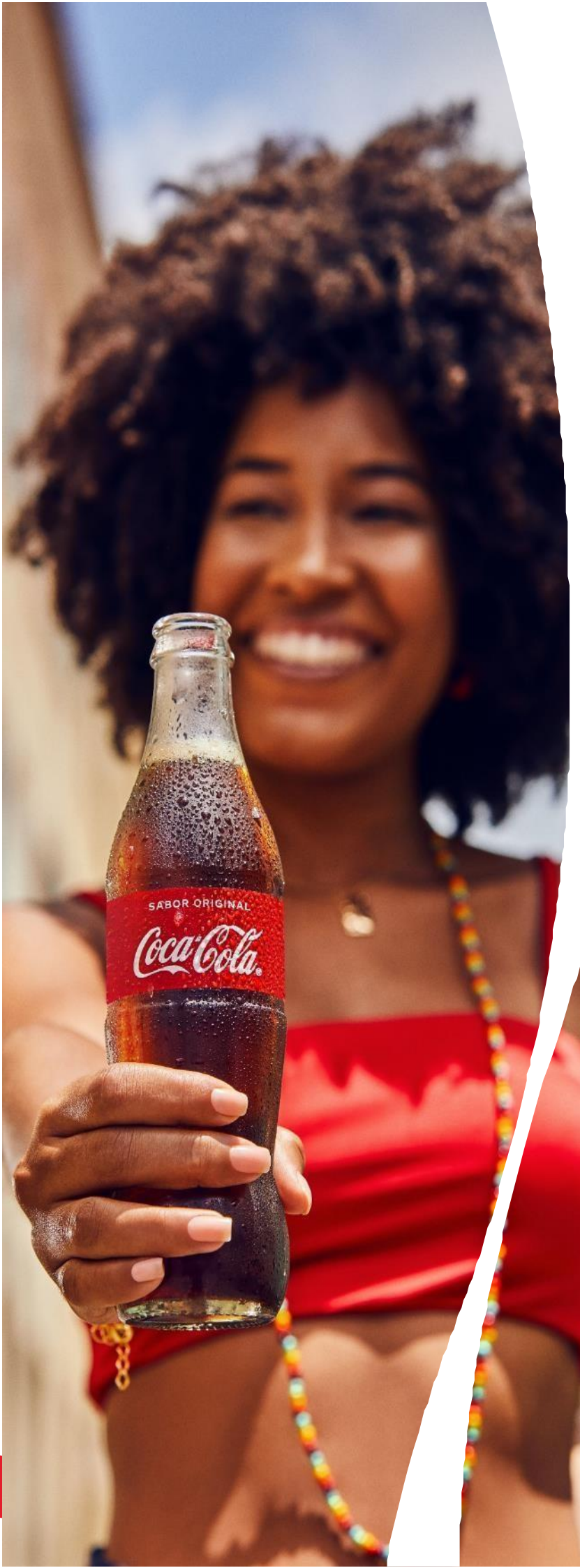
Relatório de Resultados

4T22

SOLAR^{BR} *Coca-Cola*[®]

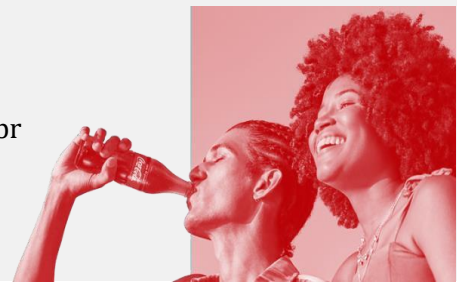
ri.solarbr.com.br

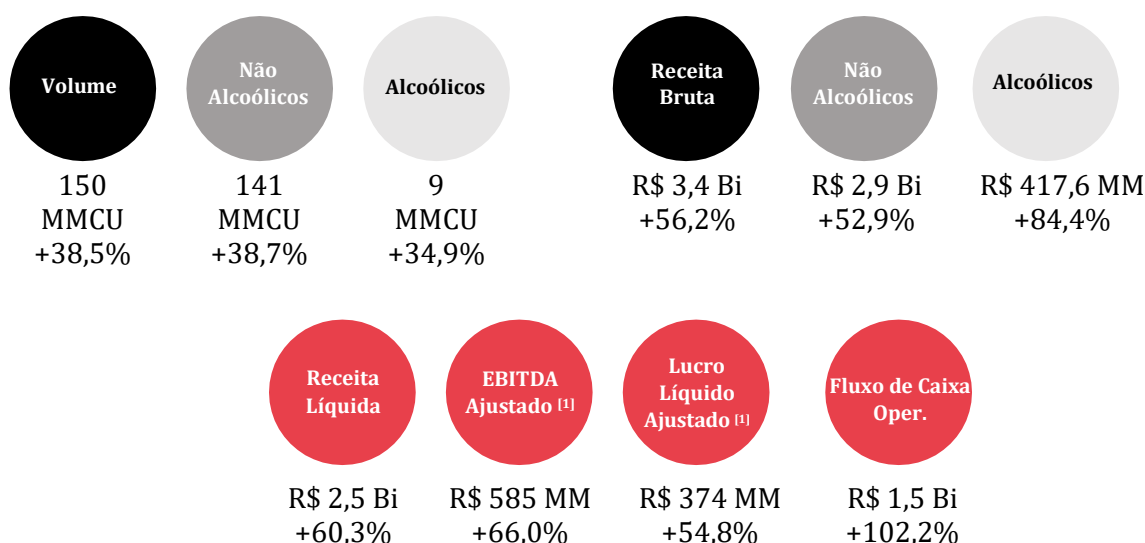
08/03/2023



Fortaleza, 08 de março de 2023. O Grupo Solar Bebidas ("Companhia"), segundo maior fabricante da Coca-Cola no Brasil, anuncia os resultados referentes ao quarto trimestre e fechamento anual de 2022. As Demonstrações Financeiras Societárias Individuais Consolidadas e Combinadas foram elaboradas conforme as políticas contábeis adotadas no Brasil, incluindo os pronunciamentos emitidos pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) e Normas Internacionais de Relatório Financeiro (IFRS) emitidas pelo Conselho de Normas Internacionais de Contabilidade (IASB).

Contato RI:
ri@solarbr.com.br



DESTAQUES DO QUARTO TRIMESTRE DE 2022
DESEMPENHO 4T22 X 4T21RESULTADO 4T22 COMPARATIVO EXCLUINDO INCORPORAÇÃO DO GRUPO
SIMÕES (ORGÂNICO)

Resultado Consolidado recorrente ¹ (em R\$ mil, exceto volume '000 CU)	4T22 (a)	Inorgânico ² (b)	4T22 Orgânico (a)-(b)= (c)	4T21 (d)	Δ Orgânico % (c) / (d)	Δ Total % (a) / (d)
Volume Total	150.368	34.455	115.913	108.593	6,7%	38,5%
Não alcoólicos	141.148	30.751	110.397	101.760	8,5%	38,7%
Alcoólicos	9.219	3.704	5.515	6.833	-19,3%	34,9%
Receita Bruta	3.360.902	772.501	2.588.401	2.152.096	20,3%	56,2%
Não alcoólicos	2.943.282	598.592	2.344.690	1.925.569	21,8%	52,9%
Alcoólicos	417.620	173.909	243.711	226.527	7,6%	84,4%
Receita Líquida	2.518.592	609.273	1.909.319	1.571.550	21,5%	60,3%
Lucro Bruto	1.014.733	189.216	825.517	622.226	32,7%	63,1%
% Margem Bruta	40,3%	31,1%	43,2%	39,6%	3,6 p.p.	0,7 p.p.
EBITDA	579.055	93.797	485.258	302.289	60,5%	91,6%
Margem EBITDA %	23,0%	15,4%	25,4%	19,2%	6,2 p.p.	3,8 p.p.
EBITDA Ajustado	585.920	95.376	490.545	352.976	39,0%	66,0%
Margem EBITDA Ajustada %	23,3%	15,7%	25,7%	22,5%	3,2 p.p.	0,8 p.p.
Lucro líquido do exercício	349.708	45.870	303.838	321.799	-5,6%	8,7%
Margem Líquida %	13,9%	7,5%	15,9%	20,5%	-4,6 p.p.	-6,6 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	374.083	47.449	326.635	241.627	35,2%	54,8%
Margem Líquida Ajustada %	14,9%	7,8%	17,1%	15,4%	1,7 p.p.	-0,5 p.p.

[1] Resultado ajustado excluindo itens não recorrentes (extraordinários). Ver conciliação na seção "DETALHAMENTO DE ITENS NÃO-RECORRENTES" deste documento.

[2] Coluna "inorgânico" corresponde ao resultado contabilizado referente a operação do grupo Simões a partir de 1º de fevereiro de 2022.

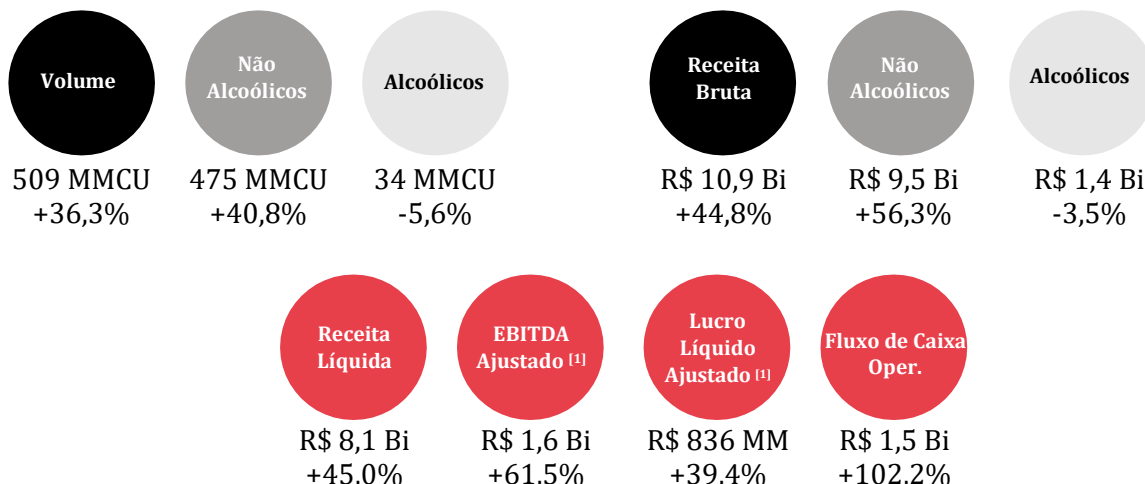
Destaque neste trimestre onde obtivemos um recorde de volume desde a criação da Solar Bebidas. O volume foi de 150 MMCU que representa um crescimento de 38,5% frente o 4T21.

No 4T22 a **Receita Bruta Total** foi de R\$ 3,4 bilhões, 56,2% maior que o 4T21, apresentando forte crescimento em "não alcoólicos", +21,8% orgânico.

O **Lucro Bruto** atingiu R\$ 1,0 bilhão no trimestre, o que representa um crescimento de 63,1% frente a 4T21 (orgânico 32,7% versus 4T21). Além do forte crescimento de volume no período, esse resultado se dá pela evolução favorável de nosso mix de produtos, o repasse de preços alinhado com nossa inflação interna e excelência na gestão dos nossos custos.

O **EBITDA Ajustado** encerrou o trimestre em R\$ 585,9 milhões, com crescimento de 66,0% em relação ao 4T21 (orgânico 25,7% versus 4T21). A margem EBITDA Ajustada tem expansão de 0,8p.p. e 3,2p.p. (orgânico) frente ao 4T21, atingindo 23,3% (25,7 em termos orgânicos).

DESTAQUES DO RESULTADO ACUMULADO DE 2022 DESEMPENHO 2022 X 2021



RESULTADOS 2022 COMPARATIVOS EXCLUINDO INCORPORAÇÃO DO GRUPO SIMÕES (ORGÂNICO)

Resultado Consolidado recorrente ¹ (em R\$ mil, exceto volume '000 CU)	2022 (a)	Inorgânico ² (b)	2022 Orgânico (a)-(b)= (c)	2021 Reapresentado (d)	Δ Orgânico % (c) / (d)	Δ Total % (a) / (d)
Volume Total	509.348	111.722	397.626	373.806	6,4%	36,3%
Não alcoólicos	475.057	100.148	374.909	337.466	11,1%	40,8%
Alcoólicos	34.290	11.574	22.716	36.340	-37,5%	-5,6%
Receita Bruta	10.920.436	2.494.543	8.425.893	7.539.559	11,8%	44,8%
Não alcoólicos	9.524.997	1.938.064	7.586.933	6.093.165	24,5%	56,3%
Alcoólicos	1.395.439	556.479	838.960	1.446.394	-42,0%	-3,5%
Receita Líquida	8.138.787	1.964.094	6.174.693	5.612.865	10,0%	45,0%
Lucro Bruto	3.008.106	629.662	2.378.444	1.923.443	23,7%	56,4%
% Margem Bruta	37,0%	32,1%	38,5%	34,3%	4,3 p.p.	2,7 p.p.
EBITDA	1.489.371	316.684	1.172.687	1.279.823	-8,4%	16,4%
Margem EBITDA %	18,3%	16,1%	19,0%	22,8%	-3,8 p.p.	-4,5 p.p.
EBITDA Ajustado	1.579.699	326.610	1.253.089	978.133	28,1%	61,5%
Margem EBITDA Ajustada %	19,4%	16,6%	20,3%	17,4%	2,9 p.p.	2,0 p.p.
Lucro líquido do exercício	732.691	126.816	605.875	1.067.451	-43,2%	-31,4%
Margem Líquida %	9,0%	6,5%	9,8%	19,0%	-9,2 p.p.	-10,0 p.p.
Lucro Líquido Ajustado	836.884	133.097	703.787	600.134	17,3%	39,4%
Margem Líquida Ajustada %	10,3%	6,8%	11,4%	10,7%	0,7 p.p.	-0,4 p.p.

[1] Resultado ajustado excluindo itens não recorrentes (extraordinários). Ver conciliação na seção "DETALHAMENTO DE ITENS NÃO-RECORRENTES" deste documento.

[2] Coluna "inorgânico" corresponde ao resultado contabilizado referente a operação do grupo Simões a partir de 1º de fevereiro de 2022.

No ano de 2022, a **Receita Bruta Total** foi de R\$ 10,9 bilhões, crescimento de 44,8% frente ao ano de 2021, sendo que a região norte oriunda do Grupo Simões contribuiu com R\$ 2,5 bilhões; a **Receita Bruta Orgânica** foi de **R\$ 8,4 bilhões**, sendo 11,8% maior que o ano anterior. O forte crescimento da receita orgânica de não alcoólicos de 24,5% vs 2021 foi parcialmente compensada pela queda de volume de alcoólicos, em função da transição do portfólio de cervejas já prevista.

O **Lucro Bruto** em 2022 foi de **R\$ 3,0 bilhões**, representando um crescimento de 56,4% sendo que o **Lucro Bruto Orgânico** atingiu **R\$ 2,4 bilhões** e 38,5% de margem bruta, representando uma expansão de 4,3p.p. de margem bruta vs 2021.

EBITDA Ajustado Orgânico fechou o ano com R\$ 1,2 bilhão o que representa um crescimento de 28,1% versus 2021, com expansão da margem **EBITDA Ajustada** (orgânico) de +2,9p.p.

Vale o destaque para a evolução da **geração de caixa operacional**, 102% maior que 2021.

Mensagem da Administração

Na sequência dos desafios inéditos dos anos anteriores, apresentados especialmente pela pandemia global do Covid-19, 2022 revelou-se como mais um ano desafiador. Além de consequências e da persistência de alguns desdobramentos da pandemia, a guerra na Ucrânia trouxe novas instabilidades globais em diversos aspectos, como elevação das taxas de juros de diversos países, impactos em commodities e indicativos de cenário recessivo mundial. No Brasil, os principais índices de inflação, IPCA e IGPM, encerraram o ano acima da meta estipulada pelo Banco Central, trazendo pressões inflacionárias para a base de custos e despesas das empresas.

Ao mesmo tempo, como destaque positivo, desde o início do ano houve grande flexibilização em todo o país da maior parte das medidas restritivas ligadas à pandemia. Assim, desde as celebrações de final de ano, Carnaval, festas juninas, demais feriados e Copa do Mundo, logo após as eleições, transcorreram em ambiente de quase total normalidade, colaborando para o aumento de demanda e aquecimento de mercado em toda nossa área de atuação.

O foco em nossas estratégias de crescimento e na gestão das nossas margens com o repasse quase integral da nossa inflação interna no período, associado ao empenho diferenciado e ao comprometimento de todos os colaboradores da Solar, fizeram-nos superar os desafios e conquistar resultados acima dos planejados no quarto trimestre e no acumulado do ano de 2022.

Fechamos o quarto trimestre com 508,2 milhões de caixas unitárias (MMCU), ou seja, um incremento de 36,0% em comparação ao ano anterior, já considerando a combinação de negócios com o Grupo Simões. A gestão de preços e evolução favorável do nosso “mix” levou a uma Receita Líquida no exercício de 2022 de R\$ 8,1 bilhões, um crescimento de 45,0% versus 2021. Sendo esse o maior volume de receita atingidos pela Solar desde sua criação.

Atingimos um Lucro Líquido de R\$ 732,6 milhões, com geração de caixa positiva e redução da nossa alavancagem para 0,21 vezes nosso EBITDA.

Seguimos a pleno vapor com a execução do processo de incorporação e integração das operações do Grupo Simões, encerrando o ano com 5 (cinco) estados já totalmente integrados aos processos da Solar Bebidas, o que equivale a 83% dos estados da região Norte. A integração deve ser concluída até o 2º trimestre de 2023. Até esse momento, o nível de sinergias vem se mostrando acima do estimado. Seguimos avançando, também, com a execução da nossa estratégia digital, focados em oferecer o conceito de “omnicanalidade” para nossa base de clientes e evoluir nosso processo de ida ao mercado. O volume de receita gerado através de nossas plataformas digitais atingiu 25% das nossas receitas de vendas. Outro destaque é o desempenho da nossa conta digital, a “Conta Xip”, com crescimento exponencial no TPV (“Total Payment Value”) e com mais de R\$ 1 bilhão movimentados em 2022.

Em busca de novas receitas, avançamos no desenvolvimento das parcerias com Campari, Estrella Galicia, Mondelēz e Perfetti Van Melle e realizamos projetos pilotos com Santa Helena e, mais recentemente, com M. Dias Branco, com as marcas Vitarella, Piraquê e com macarrão instantâneo.

Destacamos, também, a concessão do registro da Solar Bebidas na CVM na categoria A e no Nível 1 no segmento de listagem da B3, coroando a jornada que a Solar Bebidas vem realizando no sentido de aprimorar continuamente sua governança e atendendo as melhores práticas de mercado.

No último trimestre de 2022, recebemos a atualização do relatório de risco elaborado pela agência Fitch Ratings. Nele a Solar Bebidas S.A. e a subsidiária Norsa Refrigerantes S.A. foram mantidas a classificação no mais alto Rating Nacional de Longo Prazo ‘AAA (bra)’ com perspectiva “Estável”.

Sustentabilidade – Agenda ASG

Na Solar Bebidas, empresa signatária do Pacto Global com seus 17 Objetivos do Desenvolvimento Sustentável (ODS), a chamada “Agenda ASG” está em todas as áreas e em cada decisão de negócios tomada na Companhia, e é orientada por um Comitê de Sustentabilidade formalmente

constituído. Com essa visão e mentalidade temos, continuamente, construído resultados anuais sólidos e sustentáveis. Cientes de nossas responsabilidades no pilar Ambiental (A), Social (S) e de Governança (G), o integral cumprimento de todas as normas e leis em cada uma das áreas é apenas o ponto de partida e a referência inicial em todas as nossas operações e atividades.

Dessa forma, buscamos a crescente integração de temas socioambientais no modelo de negócio e nos processos do cotidiano da Companhia. Focamos nas questões mais relevantes para a empresa e seu entorno, considerando aquelas nas quais, pela natureza do negócio, podemos promover os maiores avanços como na gestão de resíduos sólidos, eficiência hídrica e energética, inclusão e diversidade e desenvolvimento social.

Como produtos e marcas líderes de mercado em várias das nossas categorias, temos ciência das responsabilidades para a gestão das embalagens de nossas bebidas no pós-consumo. Por isso, firmamos junto com a The Coca-Cola Company o compromisso público global chamado “Mundo sem Resíduos” pelo qual, até 2030, encaminharemos para a coleta e reciclagem o equivalente a cada garrafa ou lata vendida.

Para cumprirmos essa meta em relação às nossas garrafas “PET”, através de soluções sustentáveis e de acordo com a realidade do nosso território, uma das ações da Solar Bebidas através do “Recicla Solar” é estruturar e fortalecer uma rede de “agregadores” de resíduos, que hoje já conta com parceiros em 6 capitais. Com essa e outras ações, já utilizamos 20% de resina “PET” reciclada em nossas garrafas. A Companhia também apoia dezenas de Cooperativas de Reciclagem, além de contar com 7 fábricas certificadas pelo “Instituto Lixo Zero Brasil”.

Na frente de eficiência energética, com um consumo anual aproximado de mais de 125 mil MWh, a Companhia já conta com 65% desse consumo oriundo de fontes limpas e renováveis. Isso é possível através de acordos e parcerias, como a que permitiu a instalação de um parque eólico com o Grupo Brennand, em Santo Sé no interior da Bahia. Em 2022 a empresa também iniciou programas pilotos para dar acesso à energia limpa e com valor reduzido a seus clientes.

Eficiência hídrica é outro elemento central de nossa agenda ambiental. Nessa jornada a Companhia vem aumentando sua produção e, ao mesmo tempo, continuamente reduzindo o volume de efluentes líquidos gerados. No indicador que aponta a quantidade de água necessária para a produção de 1 litro de bebida, em 2022 chegamos a 1,69 L/L (comparado com 2,28L/L em 2015).

Sempre considerando o contexto e necessidades mais relevantes no nosso entorno, o Coletivo Jovem no campo Social, que oferece capacitação complementar para jovens em busca do primeiro emprego, atingiu mais de 26 mil pessoas em 2022. Combinando questões Ambientais e Sociais, os programas “Água+Acesso”, “Reciclar pelo Brasil” e doações emergenciais também impactaram milhares de famílias ao longo de todo o ano.

Como último destaque e um dos mais importantes, na Solar Bebidas a agenda de inclusão e diversidade vai muito além de uma parte da Agenda ASG. Acreditando no poder das diferentes ideias e visões, essa é uma agenda estratégica de negócios e, por exemplo, em 2022 chegamos a 25,5% de mulheres na liderança da Companhia. Com políticas afirmativas, comunicação e treinamento, temos pavimentado o caminho para a inclusão, em sentido amplo, cada vez maior em todas as áreas da empresa.

Dados completos e todas as informações referentes à Sustentabilidade no Grupo Solar estão disponíveis, a cada ano, em nosso Relatório de Gestão e Sustentabilidade.

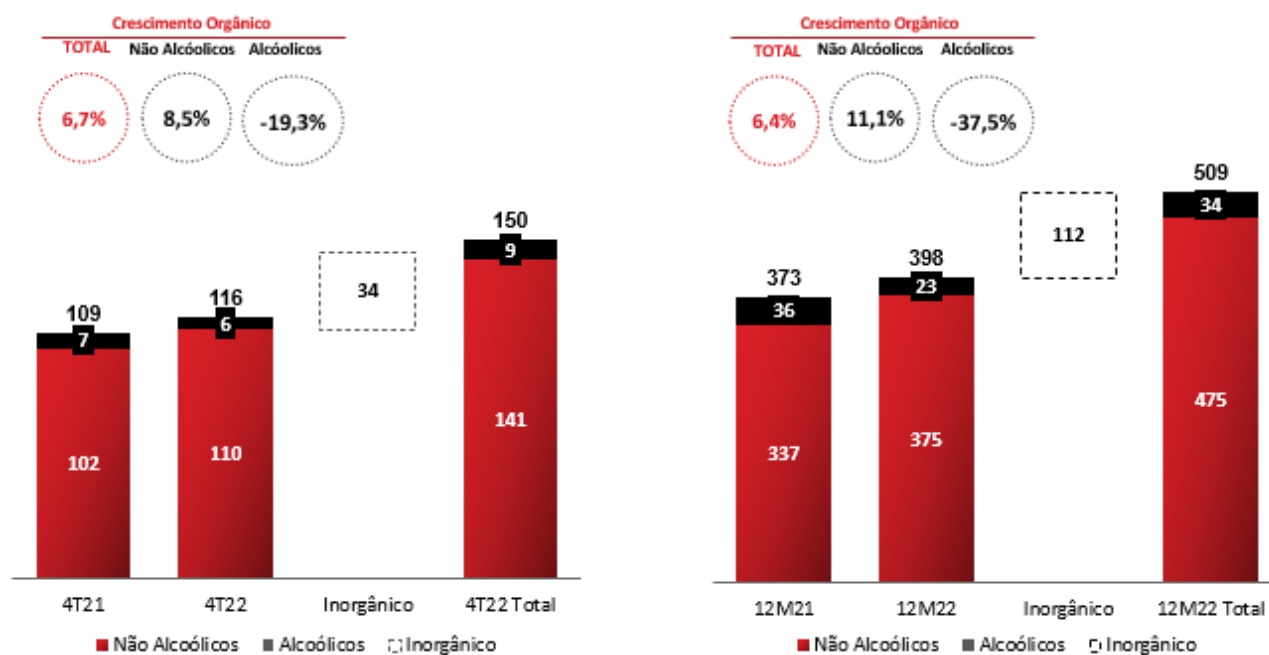
RESULTADOS CONSOLIDADOS – SOLAR BEBIDAS CONSOLIDADA

A Solar Bebidas S/A foi criada em março de 2021. Sendo assim, com o intuito de construir uma base comparativa do ano anterior, foram criadas demonstrações financeiras intermediárias combinadas de 2021. As demonstrações financeiras combinadas apresentam as informações contábeis das empresas operacionais sob controle comum do Grupo antes da incorporação do Grupo Simões e não representam as demonstrações financeiras individuais ou consolidadas de uma entidade e suas controladas.

Para os números referentes a 2022, reportamos o resultado das demonstrações financeiras intermediárias Solar Bebidas S/A, considerando a incorporação do Grupo Simões, responsável pelas operações Coca-Cola na Região Norte do Brasil, realizada em 31 de janeiro de 2022. Para melhor entendimento da performance da Companhia, destacamos em coluna específica os números referentes à performance inorgânica (isto é, desconsiderando os efeitos da incorporação do Grupo Simões).

VOLUME DE VENDAS

(Em MMCU - Milhões de Caixas Unitárias.)



O **Volume Total** de vendas da Solar Combinada no 4T22, totalizou 150 MMCU, um crescimento de 38,5% (6,7% orgânico) quando comparado ao mesmo período do ano anterior. No ano de 2022, alcançamos o **Volume Total** de 509 MMCU um crescimento de 36,3% ante o ano de 2021 (crescimento de 6,4% orgânico).

O **Volume** de vendas de **Não Alcoólicos** apresentou no quarto trimestre um crescimento 38,7% (crescimento de 8,5% orgânico) quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Contudo, em 2022, no volume de **Alcoólicos** tivemos uma redução de 5,6% (redução de 37,5% orgânico) em relação ao ano anterior, já esperada devido as alterações do portfólio.

Nosso desempenho de “*topline*” seguiu sendo favorecido pelo mix rentável com embalagens individuais crescendo +2,1p.p. no mix de produtos não-alcoólicos. O portfólio sem açúcar continua ganhando espaço chegando a 4,5% do mix de refrigerantes que representa um crescimento de

45,2% versus 2021.

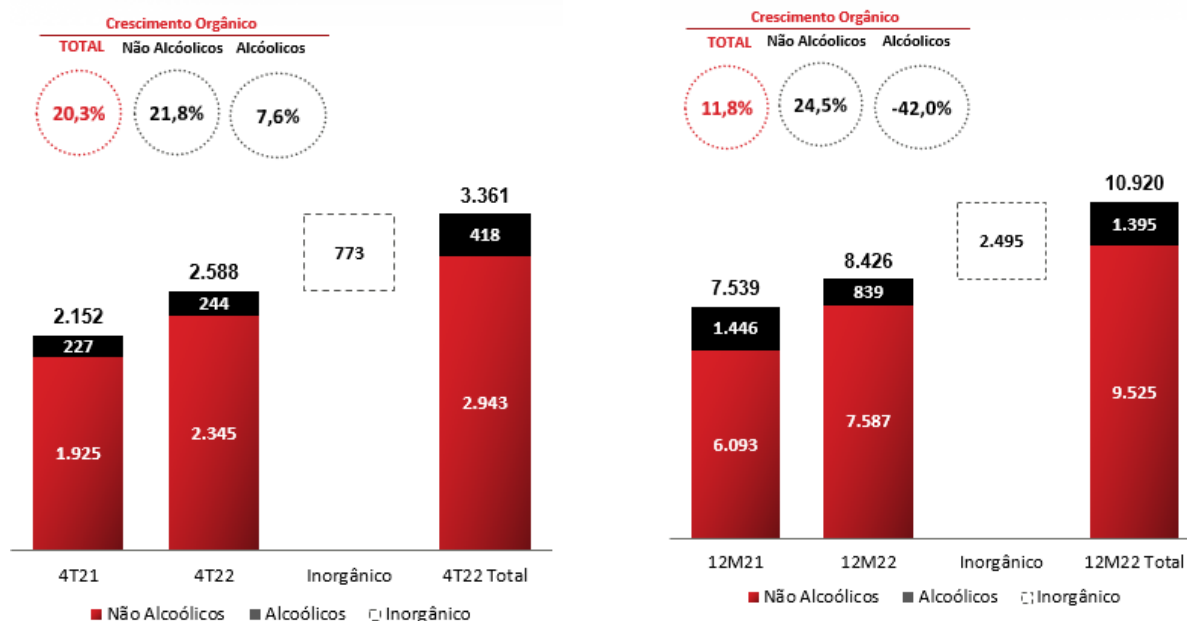
Marcas e categorias mais rentáveis como sucos e chás também cresceram em duplo dígito, com destaque para a categoria de energéticos, com um crescimento de +31,3% vs 2021. O volume de água no 4T22 aumentou 17,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. Os isotônicos aumentaram em 40,9% em relação ao ano anterior.

Na categoria de alcoólicos, a queda na variação orgânica se deve principalmente à transição do contrato de distribuição com a Heineken. O impacto da queda está sendo gradativamente compensado pela distribuição de Eisenbahn, Tiger, Estrella Galicia, além do efeito das regiões que passaram a distribuir todo o portfólio da cervejaria Heineken, apresentando um crescimento de volume. Também destacamos o efeito positivo das novas categorias de destilados, como o portfólio Campari e bebidas alcoólicas saborizadas como a Schweppes Premium Drink.

O desempenho de nossas marcas e categorias continuou sendo alavancado pela excelência de execução no mercado e, cada vez mais pela execução de nossa estratégia digital, com o foco em evoluir nosso processo de ida ao mercado e melhorar nossos serviços e parceria juntos aos nossos clientes. As vendas através da plataforma e canais digitais atingiram 25% do total faturado da receita no 4T22.

RECEITA BRUTA DE VENDAS

(Em R\$ milhões)



A **Receita Bruta** de vendas da Solar no 4T22 foi de R\$ 3,4 bilhões, um crescimento de 56,2% em relação ao mesmo período do ano anterior, totalizando uma **Receita Bruta** de R\$ 10,9 bilhões em 2022, com a **Receita Bruta Orgânica** contribuindo com R\$ 8,4 bilhões, e apresentando forte crescimento de +24,5% na categoria de não alcoólicos.

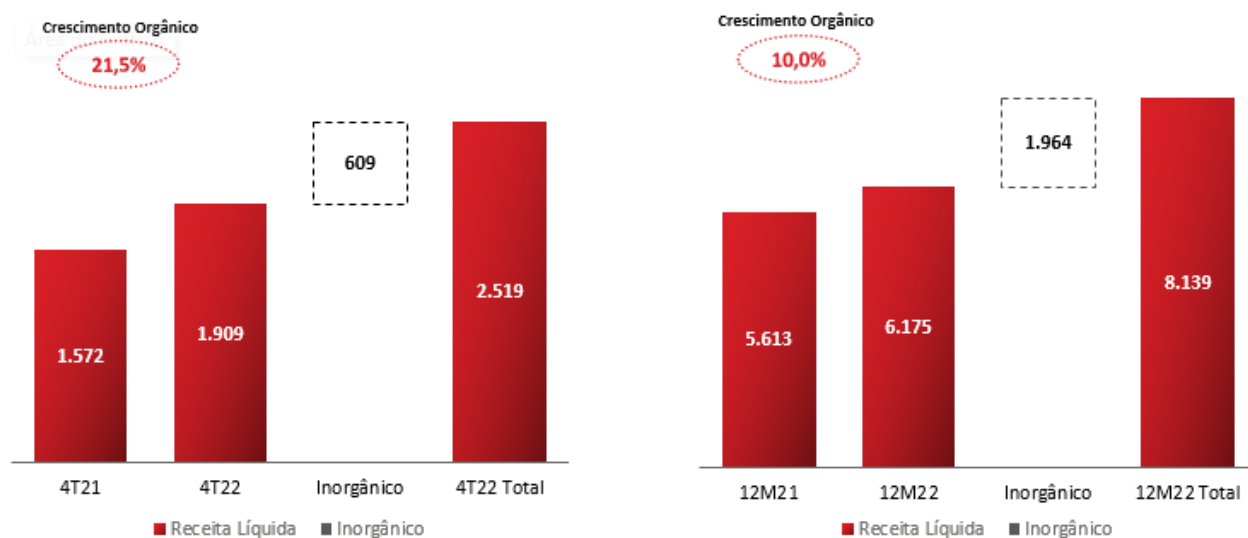
No 4T22, houve um efeito mix positivo de produtos, puxado pelo crescimento das embalagens individuais e de baixas calorias. A isto, também se soma o impacto positivo do mix de canais, com o crescimento do canal de consumo imediato, que já rompeu os volumes pré-pandemia.

Ao longo de 2022, o Grupo Solar apresentou um desempenho negativo na categoria de alcoólicos de -3,5% vs 2021, impactado pela transição do portfólio de cervejas Heineken. No entanto, vale destacar que no 4T22, onde temos uma base de comparação limpa (ou seja, sem efeito de mudança de portfólio) já observamos um crescimento de +7,6% orgânico versus o mesmo período, com contribuições positivas de cervejas onde permanecemos com o portfólio completo e expansão do

portfólio de Campari que já contribuiu com 8,4% da receita bruta de alcoólicos. Nas regiões onde a Solar permaneceu com o portfólio completo da cervejaria Heineken nossa performance cresce +3,8% no trimestre e +18,7% no ano versus ano anterior.

RECEITA LÍQUIDA

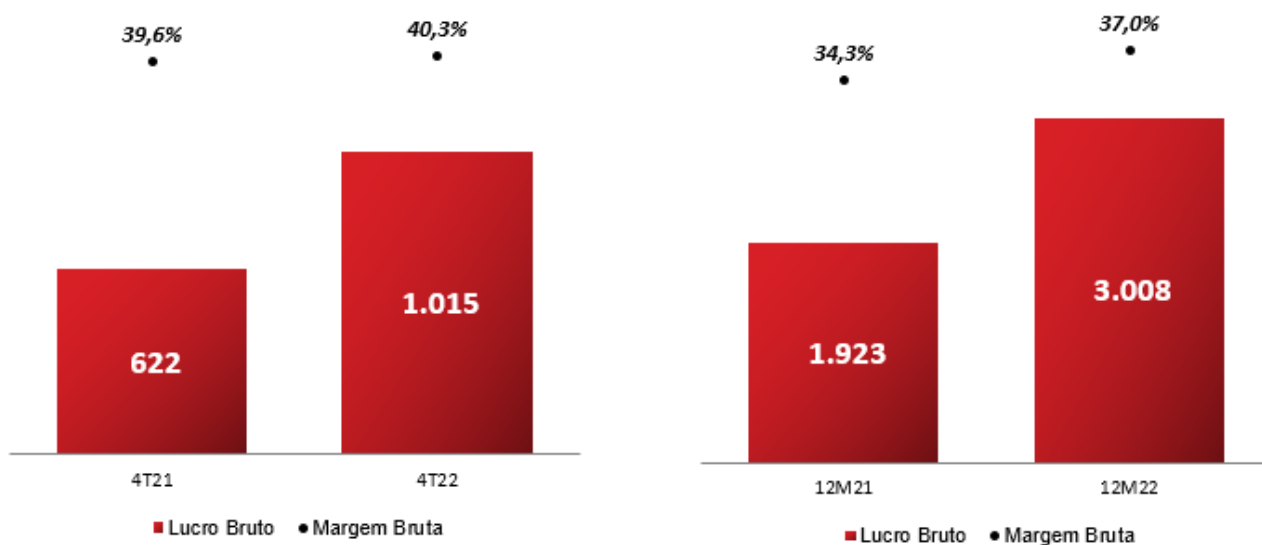
(Em R\$ milhões)



A **Receita Líquida** no quarto trimestre foi de R\$ 2,5 bilhões, um crescimento total de 60,3% (21,5% orgânico) comparando ao mesmo período de 2021. No ano, a **Receita Líquida** total foi de R\$ 8,1 bilhões o que representa um aumento de 45,0%, (10,0% orgânico) versus o ano anterior. O efeito na **Receita Líquida** segue a mesma lógica do desempenho da receita bruta.

LUCRO BRUTO

(Em R\$ milhões)



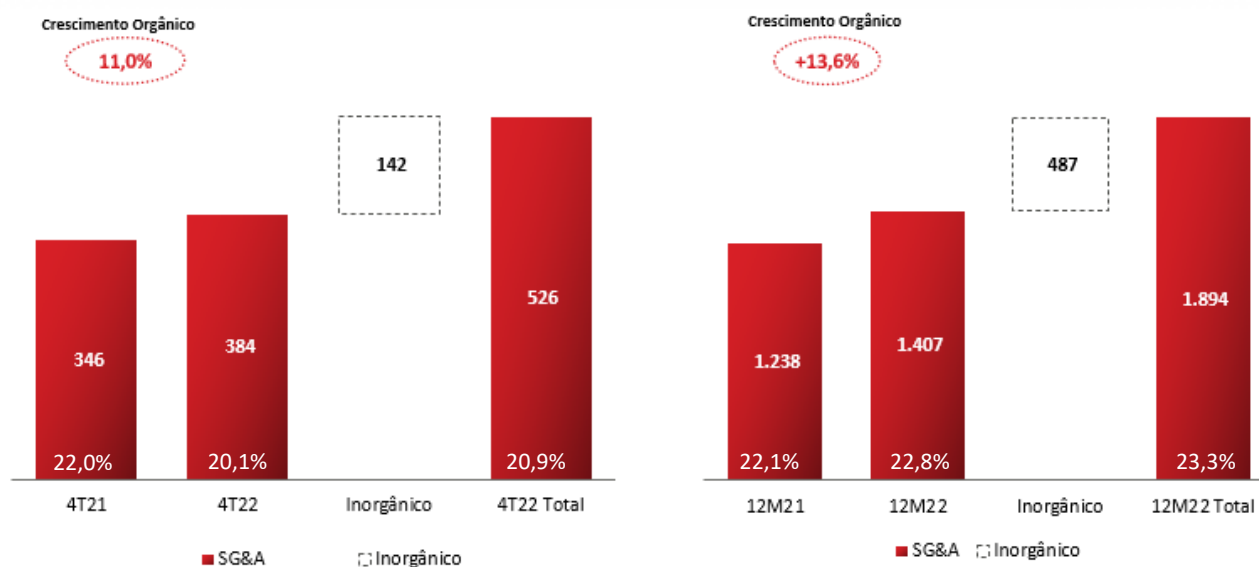
O **Lucro Bruto** no 4T22 da Solar Bebidas foi de R\$ 1,0 bilhão, um crescimento de 63,1% quando comparado com o 4T21, (32,7% orgânico), com uma margem bruta de 40,3% (incremento de 0,7p.p.

vs. 4T21, ou 3,6p.p. orgânico). No ano, o **Lucro Bruto** foi de R\$ 3,0 bilhões, crescimento de 56,4% quando comparado com o ano anterior, com margem bruta de 37,0% o que representa um crescimento de 2,7p.p. versus ano anterior, e 4,3p.p. de forma orgânico).

Esta performance é justificada pelo desempenho de “*topline*” de refrigerantes, aliado ao mix favorável (com aumento das embalagens individuais e produtos sem açúcar) e pela gestão dos aumentos de preço, que compensaram os aumentos de custos diretos e despesas industriais.

SG&A – DESPESAS COM VENDAS, ADMINISTRATIVAS E GERAIS – AJUSTADAS¹

(Em R\$ milhões)

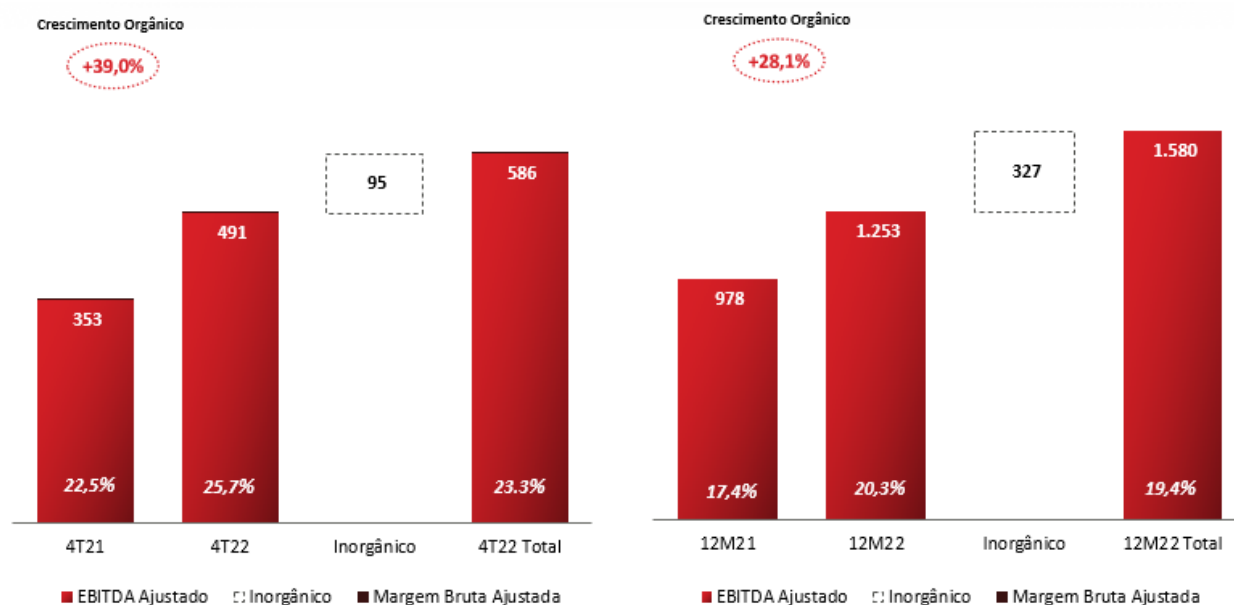


As **Despesas Operacionais Ajustadas** no 4T22 totalizaram R\$ 526,0 milhões (ou 20,9% sobre a receita líquida), melhor que o 4T21 (22,0% sobre a receita líquida). No ano de 2022, temos **Despesas Operacionais Ajustadas** de R\$ 1,9 bilhão 23,3% sobre a receita líquida vs 22,1% sobre a receita líquida de 2021. Este aumento é justificado pela inflação que pressionou o valor dos combustíveis, efeito de retomada de áreas chaves para o negócio anteriormente atendidas por distribuidores autorizados e por um maior nível de investimento no mercado vs 2021.

¹ SG&A ajustado pela exclusão de efeitos extraordinários, não recorrentes. Ver seção com conciliação no final do documento.

EBITDA Ajustado²

(Em R\$ milhões)



O **EBITDA Ajustado** no 4T22 foi de R\$ 586,0 milhões, com crescimento de 66,0% (39,0% orgânico) comparado com o 4T21 e margem EBITDA Ajustada de 23,3%. No ano o **EBITDA Ajustado orgânico** atingiu 20,3% de margem vs 17,4% de 2021, com um recorde de valor de R\$ 1,3 bilhão.

LUCRO LÍQUIDO²

No trimestre, o **Lucro Líquido Ajustado** atingiu R\$ 374,0 milhões, crescendo 54,8% ante o 4T21 (35,2% orgânico vs. 4T21). No acumulado do ano, o **Lucro Líquido Ajustado** foi de R\$ 836,4 milhões (crescimento de 39,4%, sendo 17,3% orgânico vs. 2021).

A taxa Selic média no 4T22 frente ao mesmo período do ano anterior, acabou por impactar negativamente a linha de Resultado Financeiro, com um aumento na despesa financeira por conta do desempenho de juros de arrendamento mercantil e, parcialmente compensado pelo desempenho do rendimento de aplicações financeiras.

² EBITDA e Lucro Líquido ajustados pela exclusão de efeitos extraordinários, não recorrentes. Ver seção com conciliação no final do documento.

INVESTIMENTOS

Nossos investimentos no ano de 2022 totalizaram **R\$ 672,9 milhões**, ou 8,3% da receita líquida, representando um aumento de patamar em relação ao ano anterior, quando investimos R\$ 418,8 milhões ou 7,5% da receita líquida, contemplando principalmente investimentos referentes aos ativos de mercado (geladeiras e vasilhames), projetos em expansão da capacidade produtiva e renovações em parques industriais e logística. Ressaltamos que em 2021 os investimentos foram reduzidos pelos efeitos da pandemia, porém para o ano de 2022, com a retomada das atividades, a Companhia já voltou com os investimentos similares ao período pré-pandemia.

FLUXO DE CAIXA

(Em R\$ milhões)

Fluxo de Caixa	2022	2021 Reapresentado
Lucro líquido do exercício	732.691	1.067.451
Itens não monetários	641.806	(98.422)
Working capital	337.941	(33.699)
IR e Juros pagos	(209.741)	(191.735)
Fluxo de Caixa Operacional	1.502.697	743.595
% Fluxo de Caixa Operacional / Receita Líquida	18,5%	13,2%
CapEx	(672.961)	(418.810)
Caixa da Combinação de Negócios	48.580	28
Atividades de Financiamento	(213.648)	(196.773)
Dividendos	(284.085)	(557.011)
Fluxo de Caixa Total	380.583	(428.971)
Caixa Início Período	527.996	956.967
Caixa e Equivalentes	908.579	527.996

Encerramos o 4T22 com uma geração de caixa operacional no patamar de R\$ 1,5 bilhão que representa mais que o dobro dos R\$ 743,6 milhões no ano de 2021.

Além disso, a Companhia sempre destacou em suas demonstrações financeiras o montante de Risco Sacado realizado como parte da estratégia de desenvolvimento de nossa base de fornecedores, e afirmamos que os efeitos de prazo adicional não são relevantes no contexto geral. Dados os fatos recentes e as discussões em andamento, e com o total alinhamento com nossos auditores externos, reclassificamos o saldo da conta de Fornecedores - Risco Sacado para Financiamentos e Empréstimos nas demonstrações financeiras de 2021 em 2022, nos valores de R\$ 250,9 milhões em 2021 e R\$ 357,7 milhões em 2022. Entretanto, os índices de “covenants” não foram afetados materialmente.

LIQUIDEZ E ENDIVIDAMENTO

Endividamento (R\$ mil)	2022	2021 Reapresentado
Caixa e Equivalentes de Caixa	908.579	527.996
Aplicações financeiras (Circulante e Não Circulante)	14.406	52.320
Instrumentos financeiros - Derivativos ativo	37.127	52.485
Liquidez Total	960.112	632.801
Dívida bruta	1.188.455	1.289.285
Outras dívidas¹	104.922	88.336
(-) Liquidez Total	960.112	632.801
Dívida líquida	333.265	744.820
% da dívida no curto prazo	57,0%	18,6%
% da dívida no longo prazo	43,0%	81,4%
EBITDA Ajustado UDM ²	1.581.338	978.133
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM²	0,21x	0,76x

(1) Outras contas que compõem o endividamento e que estão no Balanço Patrimonial: depósitos judiciais, provisão para contingência, obrigações com antigos acionistas, conta vinculada e tributos parcelados

(2) EBITDA dos últimos doze meses.

A Companhia encerrou o ano de 2022 com 57,0% da sua dívida bruta no curto prazo principalmente devido a reclassificação do Risco Sacado - Fornecedores para Empréstimos. A Companhia manteve um baixo nível de alavancagem, fechando a relação dívida líquida sobre EBITDA Ajustado dos últimos 12 meses em 0,21x.

PRINCIPAIS LANÇAMENTOS E PARCERIAS

Nossas sólidas estratégias segmentadas de canal e embalagens, aliadas a um portfólio cada vez mais completo, são uma das principais alavancas do nosso crescimento orgânico. Com nosso processo de inovação contínuo, estamos regularmente lançando novas embalagens, sabores, categorias e expansões dentro do território da Companhia, para acelerar ainda mais o crescimento. Neste trimestre apenas, realizamos 11 lançamentos.

Seguem abaixo os destaques:

NOVAS EMBALAGENS DE COCA-COLA PARA O NATAL

A campanha de Natal trouxe o tema: “O Natal sempre encontra o caminho”, visando conectar as pessoas através da magia do Natal e tornando as celebrações ainda mais especiais com um brinde de Coca-Cola!

Em novembro as embalagens Latas 310/350ml e Pet 2L ganharam um visual temático com elementos da arte que trazem ícones que remetem a momentos de refeições, fortalecendo assim a conexão de Coca-Cola com essa importante ocasião de consumo.

Com a embalagem em mãos, o consumidor podia acessar uma experiência exclusiva no nosso app gratuito de Natal. Na experiência “A Ceia Mágica em Realidade Aumentada” o consumidor podia acompanhar o Papai Noel ganhando vida na preparação da ceia junto à família.



Em 2022 Sprite mudou seu posicionamento assumindo o compromisso por um mundo sem resíduos e liderou a jornada de sustentabilidade. Se conectando ainda mais com a Geração Z, a mudança de visual traz uma identidade mais moderna, com uma garrafa transparente que é ainda mais sustentável. Além de mais fácil de ser reciclada, a Pet finalizou o ano com até 50% da sua composição de resina reciclável com ambição de chegar a 100% em 2023.

NOVO VISUAL DE GUARANÁ TUCHAUA

Para se celebrar a pluralidade das culturas regionais, Tuchaau apresenta um novo visual em suas embalagens, que se conecta ainda mais com o consumidor do Norte valorizando a diversidade cultural, construindo e fortalecendo o ritual de consumo com a comida regional.



M. DIAS BRANCO

Em dezembro deste ano, fechamos uma parceria de distribuição com a gigante brasileira líder do setor de massas e biscoitos, M. Dias Branco.

Em um projeto piloto em algumas regiões da Bahia, a Solar irá distribuir, aos clientes de rota, 23 itens das categorias de biscoitos e massas das marcas Piraquê e Vitarella.



DESTAQUES DAS AGENDAS AMBIENTAIS, SOCIAIS E DE GOVERNANÇA (“ASG”)

Continuamos fortes e determinados no nosso compromisso de crescer de forma sustentável e assim, beneficiar o meio-ambiente, as comunidades ao nosso redor, nossos consumidores, clientes e acionistas.

O desenvolvimento da nossa agenda ASG desenvolvida ao longo do 4T22 pode ser consultada a seguir.

Ambiental

No pilar ambiental, o nosso foco está relacionado com o nosso negócio e diz respeito à (i) gestão de resíduos sólidos, (ii) energia limpa e (iii) gerenciamento de água.

- Gestão de resíduos sólidos – A Solar continuou o seu compromisso de reduzir, reutilizar e reciclar os resíduos industriais ao longo de 2022. Prova desse compromisso foi a obtenção de importante certificado (Certificação Lixo Zero) na área de gerenciamento de resíduos que vem a reforçar a nossa atuação nessa área.
 - Certificação Lixo Zero – Seis unidades industriais da Solar receberam a certificação Lixo Zero (MA, CE, RN, PE, AL e BA). A certificação Lixo Zero é a única certificação no Brasil validada pela ZWIA (“Zero Waste International Alliance”) e tem como objetivo promover alternativas do envio de resíduos sólidos para aterros ou incineradores e aumentar a conscientização da comunidade sobre os benefícios da reciclagem.
- Energia Limpa – A Solar continuou o seu esforço de obtenção de energia limpa em suas unidades industriais ao longo de 2022 e fecha o ano com um índice de 65% de utilização de energia limpa.
- Gerenciamento de Água – Dado o setor de atuação, a Solar considera como de extrema importância o gerenciamento correto de água e preza pela eficiência e reutilização de água em nossas plantas. Fechamos 2022 com a marca de 1,69 litros de água utilizada por litro de bebida produzida, uma melhora de 3% comparado com 2021.

Social

- Projeto Coletivo Jovem – Fechamos 2022 formando 27.942 novos jovens e com um aumento de 57,9% no número de inscritos no programa.
- Combate à fome – No ano de 2022, em termos de combate à fome, a Solar fez a doação de 8.505 cestas básicas para os Estados de AL, BA, CE, MA e PE, além de doar mais de 7 milhões de litros de bebidas entre água, refrigerantes e sucos, para instituições como o Mesa Brasil, governos e outras instituições de ajuda humanitárias.
- Inclusão - Na parte de inclusão, houve um avanço significativo nas campanhas internas da companhia com reforço da campanha de inclusão de indígenas (#euIncluoIndígenas) durante o 4T22. Além disso, houve um aumento no número de mulheres contratadas na Solar que atingiu 20,4% no quadro atual da Solar. Esse é um trabalho constante e que a Solar mantém no radar de desenvolvimento e evolução.

BALANÇO PATRIMONIAL CONSOLIDADO E COMBINADO DA SOLAR BEBIDAS

	2022	2021
Ativo		(Reapresentado)
Ativo circulante		
Caixa e equivalentes de caixa	908.579	527.996
Aplicações financeiras	2.010	41.274
Contas a receber de clientes	625.592	358.015
Estoques	685.748	444.340
Impostos a recuperar	600.689	208.269
Partes relacionadas	1.955	4.095
Instrumentos financeiros derivativos	37.127	52.485
Dividendos a receber	-	-
Outros ativos	76.552	61.703
Total do ativo circulante	2.938.252	1.698.177
Ativo não circulante		
Aplicações financeiras	12.396	11.046
Conta vinculada	30.200	27.192
Partes relacionadas	-	-
Depósitos judiciais	234.141	200.953
Impostos a recuperar	355.472	831.994
Imposto de renda e contribuição social diferidos	56.644	58.564
Outros ativos	8.052	4.184
Investimentos	142.240	119.644
Imobilizado	3.079.860	1.734.516
Direito de uso	99.819	70.675
Intangível	2.569.355	960.937
Total do ativo não circulante	6.588.179	4.019.705
Total do ativo	9.526.431	5.717.882
Passivo e patrimônio líquido		(Reapresentado)
Passivo circulante		
Fornecedores	1.129.531	865.035
Fornecedores - risco sacado	-	-
Empréstimos e financiamentos	412.106	962.450
Debêntures	55.481	67.479
Passivo de arrendamento	30.508	18.019
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	227.746	158.241
Obrigações tributárias	262.996	138.656
Tributos parcelados	1.315	156
Instrumentos financeiros derivativos	29.313	4.718
Subvenções governamentais	13.896	14.741
Partes relacionadas	80.430	-
Dividendos propostos	174.273	2.578
Outros passivos	32.789	39.669
Total do passivo circulante	2.450.384	2.271.742
Passivo não circulante		
Empréstimos e financiamentos	639.794	136.076
Debêntures	27.695	83.076
Passivo de arrendamento	75.000	56.419
Tributos parcelados	7.832	1.065
Subvenções governamentais	10.170	20.745
Partes relacionadas	-	-
Obrigações com antigos acionistas	30.200	27.192
Provisão para contingências	360.116	315.260
Imposto de renda e contribuição social diferidos	602.857	136.851
Outros passivos	4.220	1.210
Total do passivo não circulante	1.757.884	777.894
Patrimônio líquido		
Capital social	2.289.529	1.879.815
Reservas de capital	1.983.054	15.548
Ajustes de avaliação patrimonial	12.362	17.929
Reservas de lucros	1.031.160	753.157
Patrimônio líquido atribuível aos acionistas da Companhia	5.316.105	2.666.449
Participação dos acionistas não controladores	2.058	1.797
Total do patrimônio líquido	5.318.163	2.668.246
Total do passivo e patrimônio líquido	9.526.431	5.717.882

**DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADOS CONSOLIDADOS COMBINADOS DA SOLAR
BEBIDAS**

	Consolidado	Combinado	Consolidado	Combinado
R\$ (milhares)	4T22	4T21	31/12/2022	31/12/2021
Receita operacional líquida	2.518.592	1.571.550	8.138.787	5.612.865
Custo de produtos vendidos	(1.503.859)	(949.324)	(5.130.681)	(3.689.422)
Lucro bruto	1.014.733	622.226	3.008.106	1.923.443
Despesas e receitas operacionais	(532.689)	(380.214)	(1.991.286)	(921.241)
Despesas gerais e administrativas	(156.540)	(97.117)	(626.910)	(237.375)
Despesas com vendas	(415.365)	(287.494)	(1.472.558)	(998.194)
Outras receitas (despesas) operacionais, líquidas	39.216	4.397	108.182	314.328
Lucro operacional antes do resultado de equivalência patrimonial e resultado financeiro	482.044	242.012	1.016.820	1.002.202
Resultado de equivalência patrimonial	(434)	(12.079)	10.245	(9.298)
Lucro antes do resultado financeiro e impostos de renda e contribuição social	481.610	229.933	1.027.065	992.904
Resultado financeiro	(91.504)	25.801	(264.862)	125.308
Despesas financeiras	(136.928)	(54.000)	(489.786)	(152.490)
Receitas financeiras	45.424	79.801	224.924	277.798
Lucro antes do imposto de renda e contribuição social	390.106	255.734	762.203	1.118.212
Imposto de renda e contribuição social	(40.398)	66.064	(29.512)	(50.761)
Corrente	(44.328)	3.408	(120.861)	(18.808)
Diferido	3.930	62.656	91.349	(31.953)
Lucro líquido do exercício	349.708	321.798	732.691	1.067.451
Lucro líquido atribuível aos acionistas não controladores	(109)	(1.129)	(1.092)	(1.661)
Lucro líquido atribuível aos acionistas da Controladora	349.817	322.927	733.783	1.069.112

DEMONSTRAÇÃO DE FLUXO DE CAIXA CONSOLIDADO

	Consolidado 31/12/2022	Combinado 31/12/2021
	(Reapresentado)	
Fluxo de caixa das atividades operacionais		
Lucro líquido do exercício	732.691	1.067.451
Ajustes para reconciliar o lucro líquido ao caixa:		
Depreciação e amortização	462.306	286.919
Resultado de equivalência patrimonial	(1.637)	15.158
Reversão da provisão para perdas sobre investimentos	(8.608)	(5.860)
Valor residual de baixas do imobilizado	25.296	11.430
Constituição de provisão para contingências	33.064	17.890
Provisão para perdas de imobilizado	(8.447)	11.842
Provisão para perdas de estoque	(12.295)	8.691
Provisão para remuneração pessoal	75.301	51.422
Ajuste a valor presente/provisão para perdas esperadas com contas a receber/descontos grandes redes	(2.528)	(19.317)
Créditos fiscais da exclusão do ICMS na base de cálculo do PIS e COFINS	-	(375.516)
Juros e rendimentos, líquidos	122.836	(152.475)
Variações monetárias	48.061	19.263
Variações cambiais	(194)	178
Imposto de renda e contribuição social diferido	(91.349)	31.953
	1.374.497	969.029
Decréscimo (acréscimo) de ativos		
Contas a receber de clientes	(187.445)	(21.829)
Partes relacionadas	86.729	(27.309)
Estoques	(90.340)	(142.290)
Depósitos judiciais	(23.877)	(685)
Outros ativos	(4.671)	(29.281)
Acréscimo (decréscimo) de passivos		
Fornecedores	113.565	194.094
Fornecedores - risco sacado	-	-
Obrigações trabalhistas e previdenciárias	(40.739)	(5.832)
Obrigações tributárias, líquido dos impostos a recuperar	542.142	39.362
Amortização de tributos parcelados	(1.083)	(155)
Provisão para contingências	(46.880)	(44.699)
Outros passivos	(9.460)	4.925
	1.712.438	935.330
Pagamento de juros sobre empréstimos e financiamentos	(103.338)	(29.925)
Pagamento de juros sobre debêntures	(29.944)	(2.867)
Pagamento de juros sobre subvenções governamentais	(1.115)	(949)
Pagamento de juros sobre passivo de arrendamento	(7.523)	(4.992)
Imposto de renda e contribuição social pagos	(67.821)	(153.002)
Caixa gerado pelas atividades operacionais	1.502.697	743.595
Fluxo de caixa das atividades de investimento		
Aplicações financeiras	39.272	7.317
Redução de investimentos	-	3.527
Aquisição de imobilizado	(643.895)	(391.019)
Aquisição de intangível	(29.066)	(27.791)
Caixa líquido de combinação de negócios	48.580	28
Caixa líquido gerado pelas (utilizado nas) atividades de investimento	(585.109)	(407.938)
	Consolidado	Combinado
	31/12/2022	31/12/2021
	(Reapresentado)	
Fluxo de caixa das atividades de financiamento		
Captações de empréstimos e financiamentos	1.753.266	779.135
Captações de subvenções governamentais	1.145	3.450
Amortização de principal de empréstimos e financiamentos	(1.890.068)	(895.704)
Amortização de principal de subvenções governamentais	(14.581)	(15.962)
Liquidação de instrumentos financeiros derivativos	(16.185)	(2.637)
Amortização de principal de debêntures	(55.550)	(55.600)
Amortização de principal de passivo de arrendamento	(30.946)	(20.299)
Pagamento de dividendos	(284.086)	(557.011)
Caixa líquido utilizado nas atividades de financiamento	(537.005)	(764.628)
Aumento (Redução) em caixa e equivalentes de caixa	380.583	(428.971)
Caixa e equivalentes de caixa no início do exercício	527.996	956.967
Caixa e equivalentes de caixa no final do exercício	908.579	527.996
Aumento (Redução) em caixa e equivalentes de caixa	380.583	(428.971)

DETALHAMENTO DOS ITENS NÃO-RECORRENTES DAS DESPESAS OPERACIONAIS PARA 4T22 E EM 2022 SOLAR BEBIDAS

Os Itens não recorrentes são receitas ou despesas que não ocorrem no curso normal das atividades da Companhia e são apresentadas conforme tabelas abaixo.

Conciliação Despesas Operacionais de Despesas Operacionais Ajustadas (em R\$ mil, exceto %)	4T22 (a)	Inorgânico (b)	4T22 Orgânico (a)-(b)=(c)	4T21 (d)	Δ Orgânico (c) / (d)	Δ Total % (a) / (d)
Total Despesas Operacionais	(532.689)	(143.872)	(388.817)	(380.214)	2,3%	40,1%
% sobre a Receita Líquida	21,2%	23,6%	20,4%	24,2%	-3,8 p.p.	-3,0 p.p.
(+) Despesas M&A ¹	6.865	1.579	5.287	-	-	-
(-) Exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS ²	-	-	-	(4.325)	-	-
(+) Honorários de consultores jurídicos ³	-	-	-	4.573	-	-
(+) Efeitos de revisão de malha industrial ⁴	-	-	-	16.900	-	-
(+) Ajuste de contabilização dos racks ⁵	-	-	-	17.565	-	-
Total Despesas Operacionais Ajustadas	(525.824)	(142.293)	(383.530)	(345.501)	11,0%	52,2%
% sobre a Receita Líquida	20,9%	23,4%	20,1%	22,0%	-1,9 p.p.	-1,1 p.p.

Conciliação Despesas Operacionais de Despesas Operacionais Ajustadas (em R\$ mil, exceto %)	2022 (a)	Inorgânico (b)	2022 Orgânico (a)-(b)=(c)	2021 Reapresentado (d)	Δ Orgânico (c) / (d)	Δ Total % (a) / (d)
Total Despesas Operacionais	(1.991.286)	(496.877)	(1.494.409)	(921.241)	62,2%	116,2%
% sobre a Receita Líquida	24,5%	25,3%	24,2%	16,4%	7,8 p.p.	8,1 p.p.
(+) Despesas M&A ¹	97.128	9.926	87.202	-	-	-
(-) Exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS ²	-	-	-	(375.516)	-	-
(+) Honorários de consultores jurídicos ³	-	-	-	23.387	-	-
(+) Efeitos de revisão de malha industrial ⁴	-	-	-	16.900	-	-
(+) Ajuste de contabilização dos racks ⁵	-	-	-	17.565	-	-
Total Despesas Operacionais Ajustadas	(1.894.158)	(486.951)	(1.407.207)	(1.238.905)	13,6%	52,9%
% sobre a Receita Líquida	23,3%	24,8%	22,8%	22,1%	0,7 p.p.	1,2 p.p.

(1) Despesas M&A: despesas totais referentes à incorporação do grupo Simões, entre honorários de consultorias, advogados e assessores

(2) Equivalência Patrimonial: Refere-se à baixa decorrente do teste de "impairment" nos ativos da Leão.

(3) Exclusão do ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS.

(4) Efeitos de revisão na malha industrial

(5) Ajuste de contabilização dos racks: baixa de imobilizado.

DETALHAMENTO DOS ITENS NÃO-RECORRENTES NO EBITDA AJUSTADO PARA O 4T22 E EM 2022 SOLAR BEBIDAS

Os Itens não recorrentes são receitas ou despesas que não ocorrem no curso normal das atividades da Companhia e são apresentadas conforme tabelas abaixo.

Conciliação EBITDA e EBITDA Ajustado (em R\$ mil, exceto %)	4T22 (a)	Inorgânico (b)	4T22 Orgânico (a)-(b)= (c)	4T21 (d)	Δ Orgânico (c) / (d)	Δ Total % (a) / (d)
Lucro Líquido	349.708	45.870	303.838	321.799	-5,6%	8,7%
(+/-) Resultado financeiro	91.504	5.220	86.284	(25.801)	-434,4%	-454,7%
(+) Depreciação e amortização	97.445	48.583	48.862	72.355	-32,5%	34,7%
(+/-) IR e Contribuição social corrente e diferido	40.398	(5.876)	46.274	(66.064)	-170,0%	-161,1%
EBITDA	579.055	93.797	485.258	302.289	60,5%	91,6%
% Margem EBITDA	23,0%	15,4%	25,4%	19,2%	6,2 p.p.	3,8 p.p.
(+) Despesas M&A ¹	6.865	1.579	5.287	-	-	-
(-) Equivalência Patrimonial ²	-	-	-	15.974	-	-
(-) Exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS	-	-	-	(4.325)	-	-
(+) Honorários de consultores jurídicos ⁴	-	-	-	4.573	-	-
(+) Efeitos de revisão de malha industrial ⁵	-	-	-	16.900	-	-
(+) Ajuste de contabilização dos racks ⁶	-	-	-	17.565	-	-
EBITDA Ajustado	585.920	95.376	490.545	352.976	39,0%	66,0%
% Margem EBITDA Ajustada	23,3%	15,7%	25,7%	22,5%	3,2 p.p.	0,8 p.p.

Conciliação EBITDA e EBITDA Ajustado (em R\$ mil, exceto %)	2022 (a)	Inorgânico (b)	2022 Orgânico (a)-(b)= (c)	2021 Reapresentado (d)	Δ Orgânico (c) / (d)	Δ Total % (a) / (d)
Lucro Líquido	732.691	126.816	605.875	1.067.451	-43,2%	-31,4%
(+/-) Resultado financeiro	264.862	19.563	245.299	(125.308)	-295,8%	-311,4%
(+) Depreciação e amortização	462.306	184.076	278.230	286.919	-3,0%	61,1%
(+/-) IR e Contribuição social corrente e diferido	29.512	(13.771)	43.283	50.761	-14,7%	-41,9%
EBITDA	1.489.371	316.684	1.172.687	1.279.823	-8,4%	16,4%
% Margem EBITDA	18,3%	16,1%	19,0%	22,8%	-3,8 p.p.	-4,5 p.p.
(+) Despesas M&A ¹	97.128	9.926	87.202	-	-	-
(-) Equivalência Patrimonial ²	(6.800)	-	(6.800)	15.974	-142,6%	-142,6%
(-) Exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS	-	-	-	(375.516)	-	-
(+) Honorários de consultores jurídicos ⁴	-	-	-	23.387	-	-
(+) Efeitos de revisão de malha industrial ⁵	-	-	-	16.900	-	-
(+) Ajuste de contabilização dos racks ⁶	-	-	-	17.565	-	-
EBITDA Ajustado	1.579.699	326.610	1.253.089	978.133	28,1%	61,5%
% Margem EBITDA Ajustada	19,4%	16,6%	20,3%	17,4%	2,9 p.p.	2,0 p.p.

[1] Despesas M&A: despesas totais referentes à incorporação do grupo Simões, entre honorários de consultorias, advogados e assessores

[2] Equivalência Patrimonial: Refere-se à baixa decorrente do teste de "impairment" nos ativos da Leão.

[3] Exclusão do ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS.

[4] Honorários de consultores jurídicos pontuais em questões tributárias.

[5] Efeitos de revisão na malha industrial

[6] Ajuste de contabilização dos racks: baixa de imobilizado.

DETALHAMENTO DOS ITENS NÃO-RECORRENTES NO LUCRO LÍQUIDO AJUSTADO PARA O 4T22 E EM 2022 SOLAR BEBIDAS

Os Itens não recorrentes são receitas ou despesas que não ocorrem no curso normal das atividades da Companhia e são apresentadas conforme tabelas abaixo.

Conciliação Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado (em R\$ mil, exceto %)	4T22 (a)	Inorgânico (b)	4T22 Orgânico (a)-(b)= (c)	4T21 (d)	Δ Orgânico (c) / (d)	Δ Total % (a) / (d)
Lucro Líquido	349.708	45.870	303.838	321.799	-5,6%	8,7%
% Margem Líquida	13,9%	2,3%	15,9%	20,5%	-4,6 p.p.	-6,6 p.p.
(+) Despesas M&A ¹	6.865	1.579	5.287	-	-	-
(-) Equivalência Patrimonial ²	-	-	-	15.974	-	-
(-) Exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS ³	-	-	-	(135.184)	-	-
(+) Honorários de consultores jurídicos ⁴	-	-	-	4.573	-	-
(+) Efeitos de revisão de malha industrial ⁵	-	-	-	16.900	-	-
(+) Ajuste de contabilização dos racks ⁶	-	-	-	17.565	-	-
(-) Incentivo fiscal de anos anteriores ⁷	-	-	-	-	-	-
(+) Atualização monetária sobre baixa processo jurídico ⁸	17.510	-	17.510	-	-	-
Lucro Líquido Ajustado	374.083	47.449	326.635	241.627	35,2%	54,8%
% Margem Líquida Ajustada	14,9%	7,8%	17,1%	15,4%	1,7 p.p.	-0,5 p.p.

Conciliação Lucro Líquido e Lucro Líquido Ajustado (em R\$ mil, exceto %)	2022 (a)	Inorgânico (b)	2022 Orgânico (a)-(b)= (c)	2021 Reapresentado (d)	Δ Orgânico (c) / (d)	Δ Total % (a) / (d)
Lucro Líquido	732.691	126.816	605.875	1.067.451	-43,2%	-31,4%
% Margem Líquida	9,0%	6,5%	9,8%	19,0%	-9,2 p.p.	-10,0 p.p.
(+) Despesas M&A ¹	97.128	9.926	87.202	-	-	-
(-) Equivalência Patrimonial ²	(6.800)	-	(6.800)	15.974	-142,6%	-142,6%
(-) Exclusão de ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS ³	-	-	-	(541.143)	-	-
(+) Honorários de consultores jurídicos ⁴	-	-	-	23.387	-	-
(+) Efeitos de revisão de malha industrial ⁵	-	-	-	16.900	-	-
(+) Ajuste de contabilização dos racks ⁶	-	-	-	17.565	-	-
(-) Incentivo fiscal de anos anteriores ⁷	(3.645)	(3.645)	-	-	-	-
(+) Atualização monetária sobre baixa processo jurídico ⁸	17.510	-	17.510	-	-	-
Lucro Líquido Ajustado	836.884	133.097	703.787	600.134	17,3%	39,4%
% Margem Líquida Ajustada	10,3%	6,8%	11,4%	7,4%	4,0 p.p.	2,9 p.p.

(1) Despesas M&A: despesas totais referentes à incorporação do grupo Simões, entre honorários de consultorias, advogados e assessores.

(2) Equivalência Patrimonial: Refere-se à baixa decorrente do teste de "impairment" nos ativos da Leão.

(3) Exclusão do ICMS da base de cálculo de PIS/COFINS.

(4) Honorários de consultores jurídicos pontuais em questões tributárias.

(5) Efeitos de revisão na malha industrial.

(6) Ajuste de contabilização dos racks: baixa de imobilizado

(7) Incentivo fiscal de anos anteriores: SUDAN

(8) Atualização monetária referente a baixa de processo jurídico.

**DETALHAMENTO DO ITEM RISCO SACADO NO FLUXO DE CAIXA E NO
ENDIVIDAMENTO E EM 2021 E 2022 SOLAR BEBIDAS**

Endividamento (R\$ mil)	2022	Reclassificação Risco Sacado	2022 Reclassificado	2021	Reclassificação Risco Sacado	2021 Reclassificado
Caixa e Equivalentes de Caixa	908.579	-	908.579	527.996	-	527.996
Aplicações financeiras (Circulante e Não Circulante)	14.406	-	14.406	52.320	-	52.320
Instrumentos financeiros - Derivativos ativo	37.127	-	37.127	52.485	-	52.485
Liquidez Total	960.112	-	960.112	632.801	-	632.801
Dívida bruta	830.785	357.670	1.188.455	1.038.357	250.928	1.289.285
Outras dívidas	104.922	-	104.922	88.336	-	88.336
(-) Liquidez Total	960.112	-	960.112	632.801	-	632.801
Dívida líquida	(24.405)	357.670	333.265	493.892	250.928	744.820
% da dívida no curto prazo	18,4%		57,0%	76,9%		81,4%
% da dívida no longo prazo	81,6%		43,0%	23,1%		18,6%
EBITDA Ajustado UDM ²	1.581.338		1.581.338	978.133		978.133
Dívida Líquida / EBITDA Ajustado UDM¹	-0,02x		0,21x	0,50x		0,76x

Fluxo de Caixa	2022	Reclassificação Risco Sacado	2022 Reapresentado	2021	Reclassificação Risco Sacado	2021 Reapresentado
Lucro líquido do exercício	732.691	-	732.691	1.067.451		1.067.451
Itens não monetários	643.448	-	643.448	(98.422)		(98.422)
Working capital	431.526	(93.589)	337.937	(54.700)	21.001	(33.699)
IR e Juros pagos	(210.148)	-	(210.148)	(191.735)		(191.735)
Caixa Operacional	1.597.517	(93.589)	1.503.928	722.594	21.001	743.595
CapEx	(672.961)	-	(672.961)	(418.810)		(418.810)
Caixa da Combinação de Negócios	48.580	-	48.580	28		28
Atividades de Financiamento	(308.468)	93.589	(214.879)	(175.772)	(21.001)	(196.773)
Dividendos	(284.085)	-	(284.085)	(557.011)		(557.011)
Variação de caixa	380.583	-	380.583	(428.971)	-	(428.971)
Caixa Início Período	527.996	-	527.996	956.967		956.967
Caixa e Equivalentes	908.579	-	908.579	527.996	-	527.996