

Divulgação de Resultados

Earnings Release 4T17 e 2017

Companhia Energética do Ceará

27 de fevereiro de 2018

Relações com Investidores

Aurélio Ricardo Bustilho de Oliveira

Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Isabel Regina Alcantara

Responsável por Relações com Investidores

Cristiano Rocha | 55 85 3453-4686

<https://www.enel.com.br/pr/investidores/enel-distribuicao-ceara.html> | brasil.investorrelations@enel.com

Fortaleza, 27 de fevereiro de 2018 – A Companhia Energética do Ceará – COELCE (ENEL DISTRIBUIÇÃO CEARÁ) [BOV: COCE3 (ON); COCE5 (PNA); COCE6 (PNB)], distribuidora de energia elétrica que atende 184 municípios cearenses (9 milhões de habitantes), eleita em 2017 pela Associação Brasileira de Distribuidores de Energia Elétrica (ABRADEE) como a terceira melhor distribuidora de energia do Brasil, divulga seus resultados do quarto trimestre de 2017 e de 2017 (4T17 e 2017). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas de acordo com a legislação brasileira aplicável e vigente.

DESTAQUES

DESTAQUES DO PERÍODO

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
| Volume de Energia - Venda e Transporte (GWh)* | 3.003 | 3.017 | -0,5% | 2.894 | 3,8% | 11.462 | 11.615 | -1,3% |
| Receita Bruta (R\$ mil) | 1.920.155 | 1.804.487 | 6,4% | 1.725.242 | 11,3% | 6.858.949 | 6.381.452 | 7,5% |
| Receita Líquida (R\$ mil) | 1.321.769 | 1.202.234 | 9,9% | 1.165.810 | 13,4% | 4.594.419 | 4.097.446 | 12,1% |
| EBITDA (3) (R\$ mil)* | 199.329 | 198.947 | 0,2% | 195.888 | 1,8% | 792.824 | 715.889 | 10,7% |
| Margem EBITDA (%)* | 15,08% | 16,55% | -1,47 p.p | 16,80% | -1,72 p.p | 17,26% | 17,47% | -0,21 p.p |
| Margem EBITDA ex-Receita de Construção* | 18,61% | 19,71% | -1,10 p.p | 19,53% | -0,92 p.p | 20,33% | 19,94% | 0,39 p.p |
| EBIT (4) (R\$ mil)* | 153.424 | 158.547 | -3,2% | 151.681 | 1,1% | 618.449 | 559.139 | 10,6% |
| Margem EBIT (%)* | 11,61% | 13,19% | -1,58 p.p | 13,01% | -1,40 p.p | 13,46% | 13,65% | -0,19 p.p |
| Lucro Líquido (R\$ mil) | 107.225 | 115.096 | -6,8% | 113.681 | -5,7% | 435.779 | 393.057 | 10,9% |
| Margem Líquida | 8,11% | 9,57% | -1,46 p.p | 9,75% | -1,64 p.p | 9,48% | 9,59% | -0,11 p.p |
| Margem Líquida ex-Receita de Construção | 10,01% | 11,40% | -1,39 p.p | 11,33% | -1,32 p.p | 11,17% | 10,95% | 0,22 p.p |
| CAPEX (R\$ mil)* | 243.722 | 204.390 | 19,2% | 178.510 | 36,5% | 716.402 | 536.104 | 33,6% |
| DEC (12 meses)* | 8,78 | 8,81 | -0,3% | 9,30 | -5,6% | 8,78 | 8,81 | -0,3% |
| FEC (12 meses)* | 5,37 | 5,04 | 6,5% | 5,91 | -9,1% | 5,37 | 5,04 | 6,5% |
| Índice de Arrecadação (12 meses)* | 98,86% | 98,49% | 0,37 p.p | 98,34% | 0,52 p.p | 98,86% | 98,49% | 0,37 p.p |
| Perdas de Energia (12 meses)* | 13,95% | 12,54% | 1,41 p.p | 13,33% | 0,62 p.p | 13,95% | 12,54% | 1,41 p.p |
| Nº de Consumidores Totais* | 4.016.768 | 3.889.762 | 3,3% | 3.983.617 | 0,8% | 4.016.768 | 3.889.762 | 3,3% |
| Nº de Colaboradores (Próprios)* | 1.163 | 1.140 | 2,0% | 1.137 | 2,3% | 1.163 | 1.140 | 2,0% |
| MWh/Colaboradores Próprios e Terceiros* | 403 | 402 | 0,2% | 404 | -0,2% | 1.540 | 1.549 | -0,6% |
| PM50 (5)/Consumidor* | 34,46 | 44,60 | -22,7% | 39,24 | -12,2% | 149,95 | 166,34 | -9,9% |
| Consumidor/Colaboradores Próprios e Terceiros* | 540 | 519 | 4,0% | 556 | -2,9% | 540 | 519 | 4,0% |
| Número Total de Colaboradores - Próprios e Terceiros | 7.444 | 7.497 | -0,7% | 7.161 | 4,0% | 7.444 | 7.497 | -0,7% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

(3) EBITDA: EBIT + Depreciações e Amortizações; (4) EBIT: Resultado do Serviço e (5) PM50: Pessoal, Material, Serviços e Outros

PERFIL CORPORATIVO

Área de Concessão

A Companhia é responsável pela distribuição de energia elétrica em todo o Estado do Ceará, em uma área de 149 mil quilômetros quadrados, que compreende um total de 184 municípios. A base comercial da Companhia abrange aproximadamente 4 milhões de unidades consumidoras, e envolve uma população de cerca de 9,0 milhões de habitantes.

DADOS GERAIS*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % |
|---|----------------|----------------|-----------|
| Área de Concessão (km ²) | 148.921 | 148.921 | - |
| Municípios (Qte.) | 184 | 184 | - |
| Habitantes (Qte.) (1) | 9.020.460 | 8.963.663 | 0,6% |
| Consumidores (Unid.) | 4.016.768 | 3.889.762 | 3,3% |
| Linhas de Distribuição (Km) | 140.844 | 137.446 | 2,5% |
| Linhas de Transmissão (Km) | 5.127 | 5.316 | -3,6% |
| Subestações (Unid.) | 113 | 113 | - |
| Volume de Energia 12 meses (GWh) | 11.461 | 11.615 | -1,3% |
| Posição no Nordeste em Volume de Energia | 3 ^a | 3 ^a | - |
| Marketshare no Brasil - Nº de Clientes (2) | 4,84% | 4,82% | 0,02 p.p |
| Marketshare no Brasil - Volume de Energia (2) | 2,47% | 2,52% | -0,05 p.p |

(1) Estimativa do número de Habitantes do Ceará de acordo com o IBGE

(2) Estimativa do número de consumidores Brasil de acordo com a ABRADEE



Estrutura de Controle e Organograma Societário Simplificado

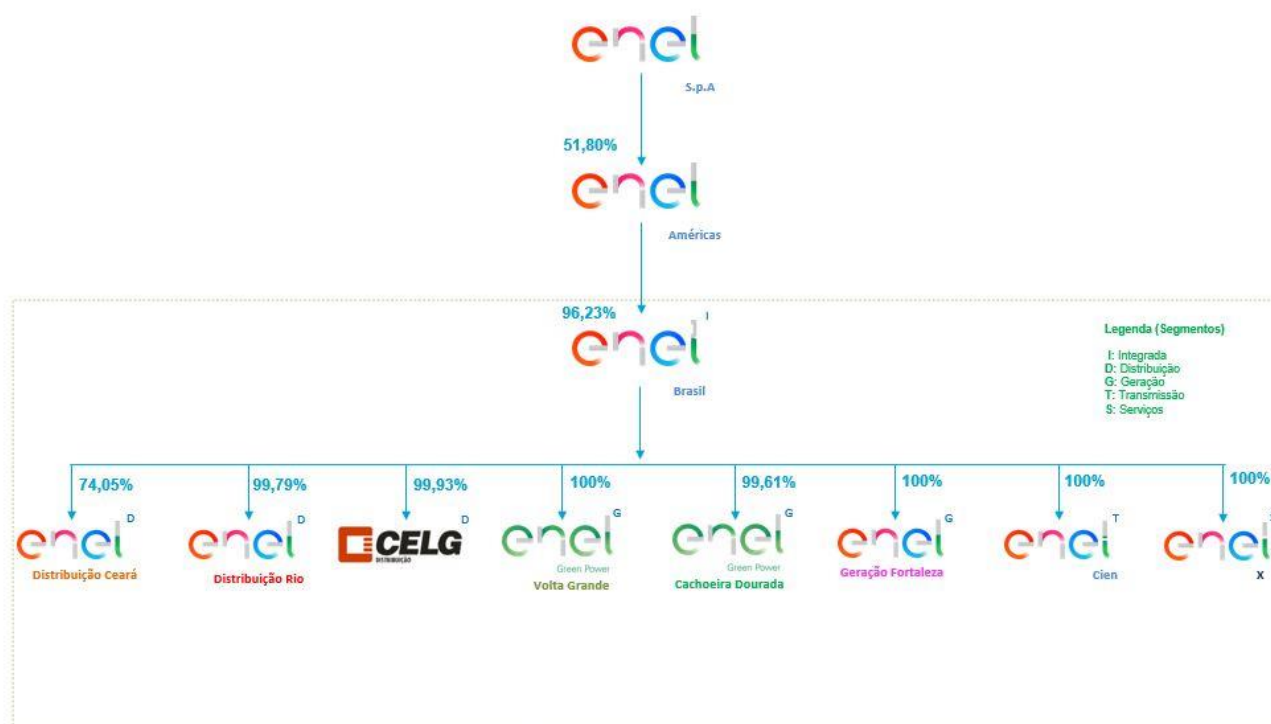
A Coelce é uma sociedade anônima de capital aberto.

ESTRUTURA DE CONTROLE (EM 31/12/2017)

| | ON (1) | % | PNA | PNB | PN | % | TOTAL | % |
|----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Controladores | 47.064.245 | 97,91% | 10.588.006 | 424 | 10.588.430 | 35,55% | 57.652.675 | 74,05% |
| Enel Brasil | 47.064.245 | 97,91% | 10.588.006 | 424 | 10.588.430 | 35,55% | 57.652.675 | 74,05% |
| Não Controladores | 1.003.692 | 2,09% | 17.664.694 | 1.534.238 | 19.198.932 | 64,45% | 20.202.624 | 25,95% |
| Eletrobras | - | - | 3.967.756 | 1.531.141 | 5.498.897 | 18,46% | 5.498.897 | 7,06% |
| Fundos de Pensão | 919.403 | 1,91% | 3.244.638 | - | 3.244.638 | 10,89% | 4.164.041 | 5,35% |
| Fundos e Clubes de Investimentos | 4.710 | 0,01% | 5.868.643 | - | 5.868.643 | 19,70% | 5.873.353 | 7,54% |
| Outros | 79.579 | 0,17% | 4.583.657 | 3.097 | 4.586.754 | 15,40% | 4.666.333 | 5,99% |
| Totais | 48.067.937 | 100,0% | 28.252.700 | 1.534.662 | 29.787.362 | 100,0% | 77.855.299 | 100,0% |

(1) As ações ordinárias possuem *Tag Along* de 80%

Brasil



3 DESEMPENHO OPERACIONAL

Mercado de Energia

Crescimento de Mercado

NÚMERO DE CONSUMIDORES (UNIDADES)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|---|------------------|------------------|--------------|------------------|-------------|------------------|------------------|--------------|
| Mercado Cativo | 3.476.859 | 3.416.431 | 1,8% | 3.470.321 | 0,2% | 3.476.859 | 3.416.431 | 1,8% |
| Residencial - Convencional | 1.839.600 | 1.783.475 | 3,1% | 1.834.764 | 0,3% | 1.839.600 | 1.783.475 | 3,1% |
| Residencial - Baixa Renda | 853.990 | 847.212 | 0,8% | 857.456 | -0,4% | 853.990 | 847.212 | 0,8% |
| Industrial | 5.876 | 5.876 | - | 5.779 | 1,7% | 5.876 | 5.876 | - |
| Comercial | 175.133 | 174.337 | 0,5% | 175.388 | -0,1% | 175.133 | 174.337 | 0,5% |
| Rural | 554.891 | 558.013 | -0,6% | 549.690 | 0,9% | 554.891 | 558.013 | -0,6% |
| Setor Público | 47.369 | 47.518 | -0,3% | 47.244 | 0,3% | 47.369 | 47.518 | -0,3% |
| Cientes Livres | 222 | 152 | 46,1% | 219 | 1,4% | 222 | 152 | 46,1% |
| Industrial | 93 | 71 | 31,0% | 93 | - | 93 | 71 | 31,0% |
| Comercial | 121 | 81 | 49,4% | 118 | 2,5% | 121 | 81 | 49,4% |
| Rural | 8 | - | - | 8 | - | 8 | - | - |
| Revenda | 2 | 2 | - | 2 | - | 2 | 2 | - |
| Subtotal - Consumidores Efetivos | 3.477.083 | 3.416.585 | 1,8% | 3.470.542 | 0,2% | 3.477.083 | 3.416.585 | 1,8% |
| Consumo Próprio | 390 | 401 | -2,7% | 404 | -3,5% | 390 | 401 | -2,7% |
| Consumidores Ativos sem Fornecimento | 539.295 | 472.776 | 14,1% | 512.671 | 5,2% | 539.295 | 472.776 | 14,1% |
| Total - Número de Consumidores | 4.016.768 | 3.889.762 | 3,3% | 3.983.617 | 0,8% | 4.016.768 | 3.889.762 | 3,3% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

O incremento no número de consumidores registrado ao final do 4T17 em relação ao ano anterior reflete o crescimento vegetativo do seu mercado cativo, com destaque para o crescimento nas classes residenciais (convencional e baixa renda) e comercial, com mais 62.903 e 796 novos consumidores*, respectivamente.

Nos últimos 12 meses, os investimentos para conexão de novos clientes à rede da Companhia totalizaram o montante de R\$ 403 milhões*.

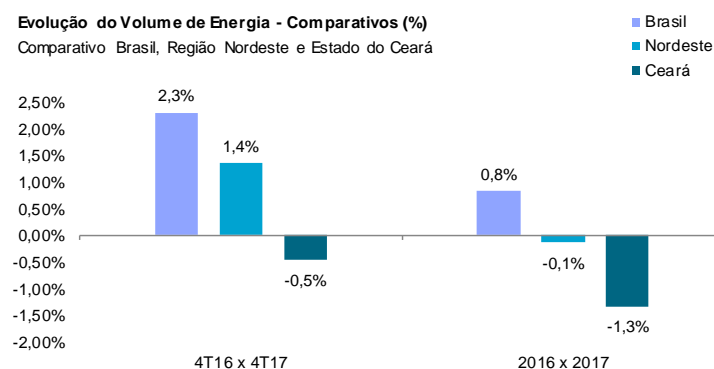
Venda de Energia na Área de Concessão

VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA (GWH)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| Mercado Cativo | 2.529 | 2.618 | -3,4% | 2.400 | 5,4% | 9.594 | 10.260 | -6,5% |
| Cientes Livres | 473 | 399 | 18,5% | 494 | -4,3% | 1.868 | 1.355 | 37,9% |
| Total - Venda e Transporte de Energia | 3.003 | 3.017 | -0,5% | 2.894 | 3,8% | 11.462 | 11.615 | -1,3% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

Evolução do Volume de Energia - Comparativos (%)
Comparativo Brasil, Região Nordeste e Estado do Ceará



* Valores não auditados pelos auditores independentes

Mercado Cativo

VENDA DE ENERGIA NO MERCADO CATIVO (GWH)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|--------------|---------------|--------------|
| Residencial - Convencional | 820 | 820 | - | 782 | 4,9% | 3.166 | 3.191 | -0,8% |
| Residencial - Baixa Renda | 262 | 270 | -3,0% | 265 | -1,1% | 1.025 | 1.054 | -2,8% |
| Industrial | 196 | 240 | -18,3% | 191 | 2,6% | 748 | 1.056 | -29,2% |
| Comercial | 501 | 543 | -7,7% | 477 | 5,0% | 1.923 | 2.159 | -10,9% |
| Rural | 349 | 360 | -3,1% | 314 | 11,1% | 1.239 | 1.340 | -7,5% |
| Setor Público | 401 | 385 | 4,2% | 371 | 8,1% | 1.493 | 1.460 | 2,3% |
| Total - Venda de Energia no Mercado Cativo | 2.529 | 2.618 | -3,4% | 2.400 | 5,4% | 9.594 | 10.260 | -6,5% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

VENDA DE ENERGIA PER CAPITA NO MERCADO CATIVO (KWH/CONS.)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|---|------------|------------|--------------|------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
| Residencial - Convencional | 446 | 460 | -3,0% | 426 | 4,7% | 1.721 | 1.789 | -3,8% |
| Residencial - Baixa Renda | 307 | 319 | -3,8% | 309 | -0,6% | 1.200 | 1.244 | -3,5% |
| Industrial | 33.369 | 40.843 | -18,3% | 33.046 | 1,0% | 127.241 | 179.716 | -29,2% |
| Comercial | 2.862 | 3.114 | -8,1% | 2.720 | 5,2% | 10.979 | 12.382 | -11,3% |
| Rural | 630 | 645 | -2,3% | 572 | 10,1% | 2.233 | 2.402 | -7,0% |
| Setor Público | 8.458 | 8.114 | 4,2% | 7.847 | 7,8% | 31.527 | 30.722 | 2,6% |
| Total - Venda per Capita no Mercado Cativo | 727 | 766 | -5,1% | 691 | 5,2% | 2.759 | 3.003 | -8,1% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

A variação observada acima (4T17 x 4T16), é explicada principalmente, pelos seguintes fatores: migração para o mercado livre de consumidores industriais/comerciais cativos com um padrão de consumo superior à média dos consumidores industriais/comerciais cativos, em conjunto com a redução do consumo médio dos consumidores residenciais, devido principalmente à condição de retração da situação macroeconômica do país.

Clientes Livres

TRANSPORTE DE ENERGIA PARA OS CLIENTES LIVRES (GWH)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|---|------------|------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Industrial | 375 | 327 | 14,7% | 400 | -6,3% | 1.501 | 1.174 | 27,9% |
| Comercial | 95 | 72 | 31,9% | 90 | 5,6% | 355 | 181 | 96,1% |
| Rural | 4 | - | - | 4 | - | 12 | - | - |
| Total - Transporte de Energia para os Clientes Livres* | 473 | 399 | 18,5% | 494 | -4,3% | 1.868 | 1.355 | 37,9% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

TRANSPORTE DE ENERGIA PER CAPITA PARA OS CLIENTES LIVRES (KWH/CONS.)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Industrial | 4.032 | 4.606 | -12,5% | 4.301 | -6,3% | 16.138 | 16.539 | -2,4% |
| Comercial | 782 | 889 | -12,0% | 763 | 2,5% | 2.937 | 2.229 | 31,8% |
| Rural | 463 | - | - | 500 | -7,4% | 1.475 | - | - |
| Média - Transporte per capita p/ Clientes Livres* | 2.132 | 2.625 | -18,8% | 2.256 | -5,5% | 8.414 | 8.913 | -5,6% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

A redução no transporte de energia per capita aos clientes livres no 4T17 em relação ao 4T16 é atribuída, principalmente, a uma redução do padrão médio de consumo dos novos clientes livres industriais, em comparação ao padrão de consumo dos que já se encontravam na base de clientes livres da Companhia no 4T16.

Compra de Energia

COMPRA DE ENERGIA (GWH)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| Central Geradora Termelétrica Fortaleza - CGTF | 678 | 676 | 0,3% | 678 | - | 2.690 | 2.688 | 0,1% |
| Centrais Elétricas - FURNAS | 256 | 314 | -18,5% | 253 | 1,2% | 1.027 | 1.203 | -14,6% |
| Companhia Hidroelétrica do São Francisco - CHESF | 320 | 370 | -13,5% | 321 | -0,3% | 1.301 | 1.387 | -6,2% |
| Companhia Energética de São Paulo - CESP | 17 | 24 | -29,2% | 17 | - | 68 | 416 | -83,7% |
| Petróleo Brasileiro S/A - Petrobrás | 272 | 275 | -1,1% | 272 | - | 1.079 | 1.099 | -1,8% |
| Eletronorte | 25 | 110 | -77,3% | 25 | - | 101 | 434 | -76,7% |
| COPEL | 15 | 30 | -50,0% | 14 | 7,1% | 58 | 157 | -63,1% |
| CEMIG | 146 | 131 | 11,5% | 151 | -3,3% | 556 | 490 | 13,5% |
| Tractebel Energia S.A | 68 | 94 | -27,7% | 66 | 3,0% | 268 | 336 | -20,2% |
| Eletrobras Termonuclear S/A - Eletronuclear | 95 | 95 | - | 95 | - | 376 | 377 | -0,3% |
| PROINFA | 68 | 68 | - | 65 | 4,6% | 250 | 250 | - |
| Outros | 1.355 | 1.321 | 2,6% | 1.376 | -1,5% | 5.442 | 4.470 | 21,7% |
| Total - Compra de Energia s/ CCEE | 3.315 | 3.509 | -5,5% | 3.332 | -0,5% | 13.216 | 13.306 | -0,7% |
| Liquidação na CCEE | (199) | (399) | -50,1% | (415) | -52,0% | (1.497) | (1.136) | 31,8% |
| Total - Compra de Energia | 3.116 | 3.110 | 0,2% | 2.917 | 6,8% | 11.719 | 12.171 | -3,7% |
| Energia Distribuída | | | | | | | | |
| Wobben e Energyworks | 3 | 3 | - | 3 | - | 7 | 8 | -12,5% |
| Total - Compra de Energia c/ Energia Distribuída | 3.119 | 3.112 | 0,2% | 2.920 | 6,8% | 11.726 | 12.179 | -3,7% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

Inputs e Outputs

INPUTS E OUTPUTS DO SISTEMA (GWH)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|---------------|--------------|
| Totais - Inputs | 3.116 | 3.110 | 0,2% | 2.917 | 6,8% | 11.719 | 12.171 | -3,7% |
| Compra de Energia | 3.116 | 3.110 | 0,2% | 2.917 | 6,8% | 11.719 | 12.171 | -3,7% |
| Contratos | 3.315 | 3.509 | -5,5% | 3.332 | -0,5% | 13.216 | 13.307 | -0,7% |
| CGTF | 678 | 676 | 0,3% | 678 | - | 2.690 | 2.688 | 0,1% |
| FURNAS | 256 | 314 | -18,5% | 253 | 1,2% | 1.027 | 1.203 | -14,6% |
| CHESF | 320 | 370 | -13,5% | 321 | -0,3% | 1.301 | 1.387 | -6,2% |
| CESP | 17 | 24 | -29,2% | 17 | - | 68 | 416 | -83,7% |
| Petrobrás | 272 | 275 | -1,1% | 272 | - | 1.079 | 1.099 | -1,8% |
| Eletronorte | 25 | 110 | -77,3% | 25 | - | 101 | 434 | -76,7% |
| COPEL | 15 | 30 | -50,0% | 14 | 7,1% | 58 | 157 | -63,1% |
| CEMIG | 146 | 131 | 11,5% | 151 | -3,3% | 556 | 490 | 13,5% |
| Tractebel | 68 | 94 | -27,7% | 66 | 3,0% | 268 | 336 | -20,2% |
| Eletronuclear | 95 | 95 | - | 95 | - | 376 | 377 | -0,3% |
| PROINFA | 68 | 68 | - | 65 | 4,6% | 250 | 250 | - |
| Outros | 1.355 | 1.321 | 2,6% | 1.376 | -1,5% | 5.442 | 4.470 | 21,7% |
| Liquidação CCEE | (199) | (399) | -50,1% | (415) | -52,0% | (1.497) | (1.136) | 31,8% |
| Totais - Outputs | 3.116 | 3.110 | 0,2% | 2.917 | 6,8% | 11.719 | 12.171 | -3,7% |
| Perdas na Transmissão + Energia Não Faturada | 48 | 45 | 6,7% | 18 | >100,0% | 238 | 217 | 9,7% |
| Energia Distribuída - Mercado Cativo | 2.536 | 2.625 | -3,4% | 2.406 | 5,4% | 9.619 | 10.286 | -6,5% |
| Residencial - Convencional | 820 | 820 | - | 782 | 4,9% | 3.166 | 3.191 | -0,8% |
| Residencial - Baixa Renda | 262 | 270 | -3,0% | 265 | -1,1% | 1.025 | 1.054 | -2,8% |
| Industrial | 196 | 240 | -18,3% | 191 | 2,6% | 748 | 1.056 | -29,2% |
| Comercial | 501 | 543 | -7,7% | 477 | 5,0% | 1.923 | 2.159 | -10,9% |
| Rural | 349 | 360 | -3,1% | 314 | 11,1% | 1.239 | 1.340 | -7,5% |
| Setor Público | 401 | 386 | 3,9% | 371 | 8,1% | 1.493 | 1.460 | 2,3% |
| Consumo Próprio + Revenda | 7 | 7 | - | 6 | 16,7% | 26 | 26 | - |
| Perdas na Distribuição - Sistema Coelce | 532 | 439 | 21,2% | 494 | 7,7% | 1.862 | 1.669 | 11,6% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

Indicadores Operacionais

INDICADORES OPERACIONAIS E DE PRODUTIVIDADE*

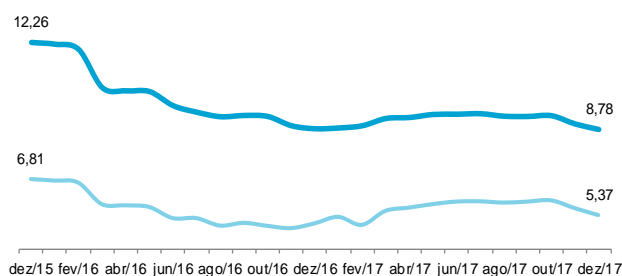
| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|--------|--------|----------|--------|------------|--------|--------|------------|
| DEC 12 meses (horas) | 8,78 | 8,81 | -0,3% | 9,30 | -5,6% | 8,78 | 8,81 | -0,3% |
| FEC 12 meses (vezes) | 5,37 | 5,04 | 6,5% | 5,91 | -9,1% | 5,37 | 5,04 | 6,5% |
| Perdas de Energia 12 meses (%) | 13,95% | 12,54% | 1,41 p.p | 13,33% | 0,62 p.p | 13,95% | 12,54% | 1,41 p.p |
| Índice de Arrecadação 12 meses (%) | 98,86% | 98,49% | 0,37 p.p | 98,34% | 0,52 p.p | 98,86% | 98,49% | 0,37 p.p |
| MWh/Colaboradores Próprios e Terceiros* | 403 | 402 | 0,2% | 404 | -0,2% | 1.540 | 1.549 | -0,6% |
| Consumidor/Colaboradores Próprios e Terceiros* | 540 | 519 | 4,0% | 556 | -3,0% | 540 | 519 | 4,0% |
| PMSO (3)/Consumidor | 34,46 | 44,60 | -22,7% | 39,24 | -12,2% | 149,95 | 166,34 | -9,9% |
| Número Total de Colaboradores - Próprios e Terceiros | 7.444 | 7.497 | -0,7% | 7.161 | 4,0% | 7.444 | 7.497 | -0,7% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

(3) PM SO: Pessoal, Material, Serviços e Outros

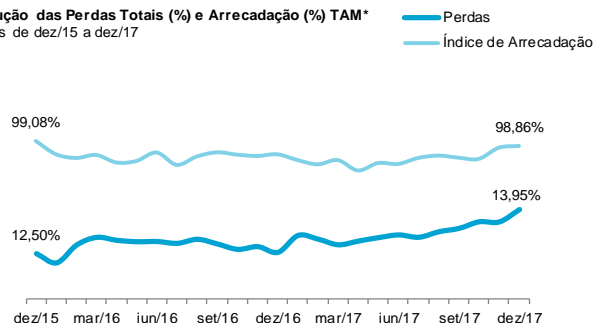
Evolução do DEC (Horas) e FEC (Vezes) TAM*

Dados de dez/15 a dez/17



Evolução das Perdas Totais (%) e Arrecadação (%) TAM*

Dados de dez/15 a dez/17



Qualidade do Fornecimento

Os indicadores DEC (Duração Equivalente de Interrupção por Unidade Consumidora) e FEC (Frequência Equivalente de Interrupção por Unidade Consumidora) medem a qualidade do fornecimento de energia do sistema de distribuição da Coelce.

A Coelce investiu R\$ 151 milhões* em qualidade do sistema nos últimos 12 meses, e segue mantendo os indicadores melhores que os níveis exigidos pela Aneel (11,51 horas para o DEC e 8,45 vezes para o FEC).

Disciplina de Mercado

As perdas de energia TAM – Taxa Anual Móvel (medição acumulada em 12 meses) alcançaram o valor de 13,95%* no 4T17, um acréscimo de 1,41 p.p. em relação às perdas registradas no 4T16, de 12,54%*. Este aumento é explicado, principalmente, pela retração da economia do estado que gerou um aumento no furto de energia, em conjunto com o efeito de revisão da metodologia de medição de iluminação pública.

Nos últimos 12 meses, foram investidos R\$ 34 milhões* no combate às perdas.

DESEMPENHO ECONÔMICO - FINANCEIRO

Resultado

PRINCIPAIS CONTAS DE RESULTADO (R\$ MIL) E MARGENS (%)

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Receita Operacional Bruta | 1.920.155 | 1.804.487 | 6,4% | 1.725.242 | 11,3% | 6.858.949 | 6.381.452 | 7,5% |
| Deduções à Receita Operacional | (598.386) | (602.253) | -0,6% | (559.432) | 7,0% | (2.264.530) | (2.284.006) | -0,9% |
| Receita Operacional Líquida | 1.321.769 | 1.202.234 | 9,9% | 1.165.810 | 13,4% | 4.594.419 | 4.097.446 | 12,1% |
| Custos do Serviço e Despesas Operacionais | (1.168.345) | (1.043.687) | 11,9% | (1.014.129) | 15,2% | (3.975.970) | (3.538.307) | 12,4% |
| EBITDA(3)* | 199.329 | 198.947 | 0,2% | 195.888 | 1,8% | 792.824 | 715.889 | 10,7% |
| Margem EBITDA* | 15,08% | 16,55% | -1,47 p.p | 16,80% | -1,72 p.p | 17,26% | 17,47% | -0,21 p.p |
| Margem EBITDA ex- Receita de Construção* | 18,61% | 19,71% | -1,10 p.p | 19,53% | -0,92 p.p | 20,33% | 19,94% | 0,39 p.p |
| EBIT(4)* | 153.424 | 158.547 | -3,2% | 151.681 | 1,1% | 618.449 | 559.139 | 10,6% |
| Margem EBIT* | 11,61% | 13,19% | -1,58 p.p | 13,01% | -1,40 p.p | 13,46% | 13,65% | -0,19 p.p |
| Resultado Financeiro | (16.616) | (19.524) | -14,9% | (14.432) | 15,1% | (75.968) | (73.001) | 4,1% |
| Imposto de Renda, Contribuição Social e Outros | (29.583) | (23.927) | 23,6% | (23.568) | 25,5% | (106.702) | (93.081) | 14,6% |
| Lucro Líquido | 107.225 | 115.096 | -6,8% | 113.681 | -5,7% | 435.779 | 393.057 | 10,9% |
| Margem Líquida | 8,11% | 9,57% | -1,46 p.p | 9,75% | -1,64 p.p | 9,48% | 9,59% | -0,11 p.p |
| Margem Líquida ex- Receita de Construção | 10,01% | 11,40% | -1,39 p.p | 11,33% | -1,32 p.p | 11,17% | 10,95% | 0,22 p.p |
| Lucro por Ação (R\$/ação) | 1,38 | 1,48 | -6,8% | 1,46 | -5,7% | 5,60 | 5,05 | 10,9% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

(3) EBITDA: EBIT + Depreciações e Amortizações, (4) EBIT: Resultado do Serviço

Receita Operacional Bruta

RECEITA OPERACIONAL BRUTA (R\$ MIL)

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|---|------------------|------------------|-------------|------------------|--------------|------------------|------------------|-------------|
| Fornecimento de Energia Elétrica | 1.411.154 | 1.444.734 | -2,3% | 1.290.788 | 9,3% | 5.320.535 | 5.399.477 | -1,5% |
| Subsídio Baixa Renda | 51.370 | 49.021 | 4,8% | 52.613 | -2,4% | 200.012 | 191.538 | 4,4% |
| Subvenção CDE - Desconto Tarifário | 72.208 | 85.269 | -15,3% | 65.399 | 10,4% | 249.949 | 262.091 | -4,6% |
| Fornecimento de Energia Elétrica - Mercado Cativo | 1.534.732 | 1.579.024 | -2,8% | 1.408.800 | 8,9% | 5.770.496 | 5.853.106 | -1,4% |
| Ativos e passivos financeiros setoriais | 63.739 | (26.686) | <-100,0% | 90.303 | -29,4% | 137.222 | (182.710) | <-100,0% |
| Receita de uso da rede elétrica - consumidores livres - revenda | 50.185 | 41.229 | 21,7% | 46.766 | 7,3% | 183.110 | 132.426 | 38,3% |
| Receita de Construção | 250.561 | 192.851 | 29,9% | 162.702 | 54,0% | 693.883 | 506.523 | 37,0% |
| Outras Receitas | 20.938 | 18.069 | 15,9% | 16.671 | 25,6% | 74.238 | 72.107 | 3,0% |
| Total - Receita Operacional Bruta | 1.920.155 | 1.804.487 | 6,4% | 1.725.242 | 11,3% | 6.858.949 | 6.381.452 | 7,5% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

O aumento da receita operacional bruta da Coelce foi de 6,4% no 4T17 em relação ao 4T16 (R\$ 116 milhões). Excluindo o efeito da receita de construção, a receita operacional bruta da Companhia, no 4T17, alcançou o montante de R\$ 1,67 bilhão, um aumento de R\$ 58 milhões em relação ao 4T16, cujo montante foi de R\$ 1,61 bilhão. Este aumento é resultado, principalmente, dos seguintes efeitos:

* Valores não auditados pelos auditores independentes

- Incremento de R\$ 90 milhões na rubrica de ativos e passivos financeiros setoriais, em função, principalmente, da contabilização de ativos regulatórios, que serão ressarcidos no próximo reajuste tarifário em abril de 2018. Os ativos regulatórios devem-se, principalmente, a um maior custo de compra de energia no quarto trimestre de 2017 em relação ao que se encontra na tarifa.

Esse efeito foi parcialmente compensado por:

- Redução de 2,3% na receita pelo fornecimento de energia elétrica – mercado cativo (R\$ 33 milhões) como resultado de: (i) redução no volume de venda para mercado cativo em 3,4%, parcialmente compensado pelo (ii) reajuste tarifário 2017, que passou a vigorar a partir de abril de 2017 gerando um incremento médio de 0,15% nas tarifas da Coelce.

Deduções da Receita

DEDUÇÕES DA RECEITA (R\$ MIL)

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|---|------------------|------------------|---------------|------------------|-------------|--------------------|--------------------|---------------|
| ICMS | (351.120) | (350.354) | 0,2% | (324.609) | 8,2% | (1.314.438) | (1.320.675) | -0,5% |
| COFINS | (128.139) | (121.073) | 5,8% | (119.645) | 7,1% | (474.222) | (447.311) | 6,0% |
| PIS | (27.820) | (26.286) | 5,8% | (25.975) | 7,1% | (102.956) | (97.114) | 6,0% |
| Total - Tributos | (507.079) | (497.713) | 1,9% | (470.229) | 7,8% | (1.891.616) | (1.865.100) | 1,4% |
| P&D | (10.526) | (9.948) | 5,8% | (9.882) | 6,5% | (38.354) | (39.580) | -3,1% |
| Encargo Setorial CDE | (78.988) | (93.093) | -15,2% | (78.989) | -0,0% | (327.710) | (373.482) | -12,3% |
| Outros impostos e contribuições a receita | (1.793) | (1.499) | 19,6% | (332) | >100,0% | (6.850) | (5.844) | 17,2% |
| Total - Encargos Setoriais | (91.307) | (104.540) | -12,7% | (89.203) | 2,4% | (372.914) | (418.906) | -11,0% |
| Total - Deduções da Receita | (598.386) | (602.253) | -0,6% | (559.432) | 7,0% | (2.264.530) | (2.284.006) | -0,9% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

As deduções da receita foram inferiores em R\$ 4 milhões em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Isto se deve, principalmente, às seguintes variações:

- Incremento de 1,9% (R\$ 9 milhões) nos tributos resultado, principalmente, do aumento da base de cálculo de PIS e COFINS.
- Redução de 12,7% (R\$ 13 milhões) nos encargos setoriais, que se deve, principalmente, à redução da quota de CDE, no qual destaca-se a redução do orçamento da CDE – USO, decorrente da aprovação das cotas anuais da CDE para o ano de 2017, conforme Resolução Homologatória N° 2.204, de 7/3/2017.

Custos e Despesas Operacionais

CUSTOS DO SERVIÇO E DESPESAS OPERACIONAIS (R\$ MIL)

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|--------------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Custos e despesas não gerenciáveis | | | | | | | | |
| Energia elétrica comprada para revenda | (691.218) | (592.650) | 16,6% | (609.043) | 13,5% | (2.385.638) | (2.051.697) | 16,3% |
| Encargos do uso do sistema de transmissão | (48.484) | (28.516) | 70,0% | (47.406) | 2,3% | (144.647) | (174.224) | -17,0% |
| Total - Não gerenciáveis | (739.702) | (621.166) | 19,1% | (656.449) | 12,7% | (2.530.285) | (2.225.921) | 13,7% |
| Custos e despesas gerenciáveis | | | | | | | | |
| Pessoal | (48.030) | (39.015) | 23,1% | (36.474) | 31,7% | (161.338) | (152.734) | 5,6% |
| Material e Serviços de Terceiros | (95.859) | (91.993) | 4,2% | (81.608) | 17,5% | (342.888) | (313.521) | 9,4% |
| Depreciação e Amortização | (45.905) | (40.400) | 13,6% | (44.207) | 3,8% | (174.375) | (156.750) | 11,2% |
| Custo de Desativação de Bens | (5.850) | (28.014) | -79,1% | (5.799) | 0,9% | (22.165) | (48.702) | -54,5% |
| Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa | 30.630 | (34.239) | <-100,0% | (18.716) | <-100,0% | (33.044) | (113.331) | -70,8% |
| Custo de Construção | (250.561) | (192.851) | 29,9% | (162.702) | 54,0% | (693.883) | (506.523) | 37,0% |
| Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | 515 | (3.953) | <-100,0% | (6.335) | <-100,0% | (2.159) | (13.148) | -83,6% |
| Receita de multas por impuntualidade de clientes | 12.106 | 12.233 | -1,0% | 11.333 | 6,8% | 47.034 | 46.617 | 0,9% |
| Outras Despesas Operacionais | (25.689) | (4.289) | >100,0% | (13.172) | 95,0% | (62.867) | (54.294) | 15,8% |
| Total - Gerenciáveis | (428.643) | (422.521) | 1,4% | (357.680) | 19,8% | (1.445.685) | (1.312.386) | 10,2% |
| Total - Custos do Serviço e Despesa Operacional | (1.168.345) | (1.043.687) | 11,9% | (1.014.129) | 15,2% | (3.975.970) | (3.538.307) | 12,4% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

Os custos e despesas operacionais no 4T17 em relação ao 4T16 aumentaram em R\$ 125 milhões. Excluindo-se o efeito do custo de construção, os custos e despesas operacionais da Companhia, no 4T17, alcançaram o montante de R\$ 918 milhões, o que representa um incremento de R\$ 67 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, cujo montante foi de R\$ 851 milhões. Estes efeitos são resultados das seguintes variações:

Custos não gerenciáveis: incremento de R\$ 119 milhões, considerando as linhas de Energia Elétrica Comprada para Revenda e Encargo do uso da Rede Elétrica, as quais são explicadas principalmente pelos seguintes motivos:

- Durante o 4T17 a Companhia apurou maiores custos com energia comprada para revenda, devido principalmente, (i) a reajustes contratuais; (ii) maior risco hidrológico, devido a piora do cenário de hidrologia na região nordeste, ocasionando um aumento de preço marginal da operação no 4T17 x 4T16.
- A variação na rubrica Encargo do Uso da Rede Elétrica, se explica, basicamente, por maior custo com ESS (Encargo de Serviço do Sistema) de segurança energética no 4T17, devido a um maior despacho térmico fora da ordem de mérito a fim de preservar a segurança energética do sistema.

Custos gerenciáveis: incremento nos custos e despesas gerenciáveis (R\$ 6 milhões). Excluindo-se o efeito do custo de construção, os custos e despesas gerenciáveis da Companhia, no 4T17, alcançaram o montante de R\$ 178 milhões, o que representa uma redução de R\$ 52 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, cujo montante foi de R\$ 230 milhões, explicado por:

- Redução de R\$ 65 milhões na constituição de provisão para créditos de liquidação duvidosa em razão, da Companhia ter revisado seu critério de constituição de créditos de difícil recebimento. Dentre as principais mudanças destaca-se a revisão do critério de reconhecimento da Provisão para Devedores Duvidosos de clientes residenciais para os quais se observou melhoria no perfil de crédito. Para esses clientes a Companhia passou a provisionar apenas créditos vencidos há mais de 180 dias (anteriormente 90 dias).
- Redução de R\$ 22 milhões no custo de desativação de bens devido ao maior volume de investimentos realizados no 4T16 que necessitou realizar troca de equipamentos ainda não totalmente depreciados, gerando assim maior custo de desativação no período anterior.
- Incremento de R\$ 13 milhões em materiais e serviços de terceiros e pessoal em razão, basicamente, de reajustes contratuais, aumento da atividade de operação e manutenção, e reajuste salarial anual.
- Incremento de R\$ 21 milhões nas outras despesas operacionais decorrentes, basicamente, de maiores custos com manutenção de sistemas e assessorias operacionais.

EBITDA

Segue abaixo a conciliação dos valores que compõem os cálculos do EBITDA e do EBIT, constantes das demonstrações financeiras da companhia, de acordo com a instrução CVM nº 527, de 04 de outubro de 2012:

CONCILIAÇÃO DO EBITDA E DO EBIT (R\$ MIL)

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|---|---------|---------|--------|---------|------------|---------|---------|------------|
| Lucro Líquido do Período | 107.225 | 115.096 | -6,8% | 113.681 | -5,7% | 435.779 | 393.057 | 10,9% |
| (+) Tributo sobre o Lucro (NE 30) | 29.583 | 23.927 | 23,6% | 23.568 | 25,5% | 106.702 | 93.081 | 14,6% |
| (+) Resultado Financeiro (NE 29) | 16.616 | 19.524 | -14,9% | 14.432 | 15,1% | 75.968 | 73.001 | 4,1% |
| (=) EBIT | 153.424 | 158.547 | -3,2% | 151.681 | 1,1% | 618.449 | 559.139 | 10,6% |
| (+) Depreciações e Amortizações (NE 28) | 45.905 | 40.400 | 13,6% | 44.207 | 3,8% | 174.375 | 156.750 | 11,2% |
| (=) EBITDA | 199.329 | 198.947 | 0,2% | 195.888 | 1,8% | 792.824 | 715.889 | 10,7% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

Resultado Financeiro

RESULTADO FINANCEIRO (R\$ MIL)

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|--------------|------------------|------------------|---------------|
| Receitas Financeiras | | | | | | | | |
| Renda de aplicação financeira | 2.622 | 7.919 | -66,9% | 1.258 | >100,0% | 9.562 | 34.164 | -72,0% |
| Juros e atualização monetária sobre impontualidade de clientes | 7.816 | 7.465 | 4,7% | 8.094 | -3,4% | 31.960 | 30.137 | 6,0% |
| Receita de ativo indenizável | 18.554 | (310) | <-100,0% | 6.449 | >100,0% | 41.331 | 52.850 | -21,8% |
| Variação monetária de ativos e passivos setoriais | - | (245) | -100,0% | - | - | - | 8.547 | -100,0% |
| Variações monetárias de dívida | 514 | 1.129 | -54,5% | 436 | 17,9% | 2.165 | 7.927 | -72,7% |
| Outras receitas financeiras | 2.537 | 6.731 | -62,3% | 1.215 | >100,0% | 8.030 | 20.690 | -61,2% |
| Total - Receitas Financeiras | 32.043 | 22.689 | 41,2% | 17.452 | 83,6% | 93.048 | 154.315 | -39,7% |
| Despesas financeiras | | | | | | | | |
| Variações monetárias de Dívida | (2.789) | (3.309) | -15,7% | (1.681) | 65,9% | (10.082) | (33.747) | -70,1% |
| Encargos de Dívidas | (23.964) | (29.371) | -18,4% | (21.171) | 13,2% | (94.149) | (128.538) | -26,8% |
| Encargos fundo de pensão | (2.642) | (2.967) | -11,0% | (2.643) | -0,0% | (10.570) | (11.522) | -8,3% |
| Variação monetária de ativos e passivos setoriais | (2.343) | - | - | 1.641 | <-100,0% | (10.502) | - | - |
| Atualização de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhist | (4.960) | (4.224) | 17,4% | 755 | <-100,0% | (14.612) | (30.303) | -51,8% |
| Atualização de Impostos, P&D/PEE | (522) | (1.040) | -49,8% | (500) | 4,4% | (2.742) | (6.944) | -60,5% |
| Outras Multas | (4.686) | (1.585) | >100,0% | (5.724) | -18,1% | (10.635) | (3.194) | >100,0% |
| Outras despesas financeiras | (6.753) | 283 | <-100,0% | (2.561) | >100,0% | (15.724) | (13.068) | 20,3% |
| Total - Despesas Financeiras | (48.659) | (42.213) | 15,3% | (31.884) | 52,6% | (169.016) | (227.316) | -25,6% |
| Total - Receitas e Despesas Financeiras | (16.616) | (19.524) | -14,9% | (14.432) | 15,1% | (75.968) | (73.001) | 4,1% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

As despesas financeiras líquidas da Coelce, no 4T17, apresentaram redução de cerca de R\$ 3 milhões em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, como resultado das seguintes variações:

Incremento de R\$ 9 milhões nas receitas financeiras, explicada principalmente por:

- Incremento de R\$ 18 milhões na rubrica de receita de ativo indenizável, explicado pelo efeito decorrente da implantação da resolução 674-Aneel ocorrida em dezembro/16, que alterou atributos de classificações de alguns ativos que ocasionaram mudança de vida útil nos bens já presentes no intangível, ocasionando assim uma diminuição na atualização do ativo entre o terceiro e quarto trimestre de 2016. Além disso, houve também um incremento do indicador IPCA entre o terceiro (1,78%) e quarto trimestre (2,95%) de 2017, o que proporcionou um aumento no valor da atualização entre estes dois trimestres de 2017.
- Redução de R\$ 5 milhões na rubrica de renda de aplicação financeira, explicado basicamente pela a redução do caixa médio entre os períodos, acompanhado da redução do CDI entre o 4T17 x 4T16.
- Redução de R\$ 4 milhões na rubrica de outras receitas financeiras, decorrentes basicamente de reclassificações realizadas no 4T16.

Aumento de 6 milhões nas despesas financeiras, principalmente, por:

- Redução de R\$ 5 milhões na rubrica de encargos de dívida, explicado basicamente, pela redução do CDI no 4T17 versus 4T16, em conjunto, com menor saldo médio da dívida entre os períodos comparados.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

- Aumento de R\$ 2 milhões na rubrica de variações monetárias de ativos e passivos setoriais, cujo saldo líquido foi passivo no 4T17 enquanto no 4T16 o saldo líquido foi ativo, o que gerou uma receita financeira.
- Aumento de R\$ 7 milhões em outras despesas financeiras devido, principalmente, as fees de estruturação das debêntures emitidas em dezembro de 2017.

Tributos (IR/CSLL) e Outros

TRIBUTOS (IR/CSLL) E OUTROS (R\$ MIL)

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|
| IR e CSLL | (49.527) | (52.255) | -5,2% | (48.004) | 3,2% | (195.839) | (168.728) | 16,1% |
| Incentivo Fiscal SUDENE | 21.629 | 30.169 | -28,3% | 26.122 | -17,2% | 95.878 | 83.012 | 15,5% |
| Amortização do Ágio e Reversão da Provisão | (1.685) | (1.841) | -8,5% | (1.686) | -0,1% | (6.741) | (7.365) | -8,5% |
| Total | (29.583) | (23.927) | 23,6% | (23.568) | 25,5% | (106.702) | (93.081) | 14,6% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

As despesas com Imposto de Renda (IR), Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) e Outros (Amortização do Ágio e Incentivo Fiscal Sudene) no 4T17 registraram um incremento de R\$ 6 milhões. Esta variação explica-se, basicamente, pela diminuição da base de cálculo do incentivo fiscal (receita operacional incentivada), ocasionando assim uma redução no valor do incentivo fiscal.

Endividamento

INDICADORES DE ENDEVIDAMENTO

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|-----------|-----------|--------|-----------|------------|-----------|-----------|------------|
| Dívida bruta (R\$ mil) | 1.291.089 | 1.079.691 | 19,6% | 1.011.416 | 27,7% | 1.291.089 | 1.079.691 | 19,6% |
| (-) Caixa, Equivalentes e Aplicações Financ. (R\$ mil) | 236.482 | 170.535 | 38,7% | 82.279 | >100,0% | 236.482 | 170.535 | 38,7% |
| Dívida líquida (R\$ mil) | 1.054.607 | 909.156 | 16,0% | 929.137 | 13,5% | 1.054.607 | 909.156 | 16,0% |
| Dívida Bruta / EBITDA(3)* | 1,63 | 1,51 | 7,9% | 1,28 | 27,3% | 1,63 | 1,51 | 7,9% |
| EBITDA(3) / Encargos de Dívida(3)* | 8,42 | 5,57 | 51,2% | 7,96 | 5,8% | 8,42 | 5,57 | 51,2% |
| Dívida bruta / (Dívida bruta + PL) | 0,33 | 0,32 | 3,1% | 0,28 | 17,9% | 0,33 | 0,32 | 3,1% |
| Dívida líquida / (Dívida líquida + PL) | 0,29 | 0,28 | 3,6% | 0,27 | 9,0% | 0,29 | 0,28 | 3,6% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

(3) EBITDA e Encargo de Dívida acumulado nos últimos 12 meses;

A dívida bruta da Coelce encerrou o ano de 2017 em R\$ 1.291 milhões, um incremento de R\$ 211 milhões em relação a 2016. A variação da dívida bruta deve-se, basicamente, as novas captações de dívidas (R\$ 500 milhões de debêntures, R\$ 400 milhões de Notas Promissórias e R\$ 75 milhões do crédito agropecuário do Banco do Brasil), em conjunto com a correção monetária de 8 milhões e provisão de encargos de R\$ 94 milhões, parcialmente compensados, por amortizações e pagamento de encargos ocorridos entre os períodos comparados, que alcançaram respectivamente R\$ 765 milhões e R\$ 95 milhões.

A Coelce encerrou o 4T17 (12 meses) com o custo da dívida médio de 9,56% a.a., ou CDI - 0,92% a.a.

Colchão de Liquidez

Para se precaver de qualquer necessidade emergencial de caixa, em 31 de dezembro de 2017, a Companhia tinha a seu dispor R\$ 140 milhões em limites abertos de conta garantida e linha comprometida para utilização em operações de curto prazo.

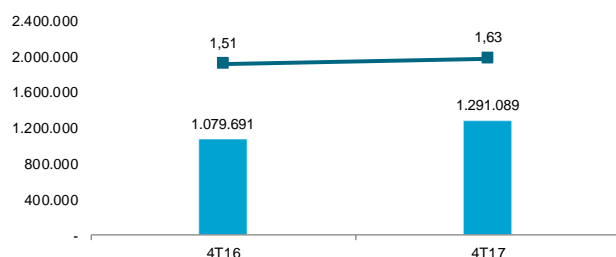
Classificação de Riscos (Rating)

Em novembro de 2017, a agência classificadora de risco de crédito corporativo Fitch Ratings atribuiu o rating Nacional de longo prazo 'AAA(bra)' à Companhia. A perspectiva do rating é estável.

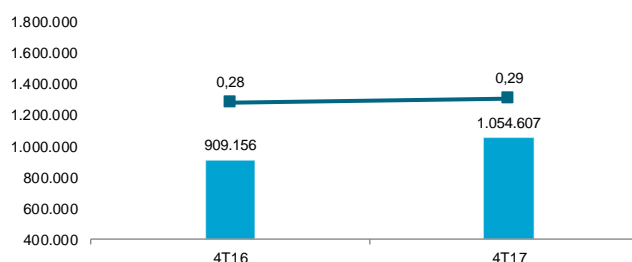
Em 21 de fevereiro de 2018, a agência classificadora de risco de crédito corporativo Standard & Poor's Rating Services ("S&P") elevou o rating de crédito corporativo da Coelce de longo prazo na Escala Nacional Brasil de 'brAA-' para 'brAAA'. A perspectiva do rating de longo prazo é estável. Além disso, foi elevado também o rating atribuído à terceira emissão de debêntures de 'brAA-' para 'brAAA'.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

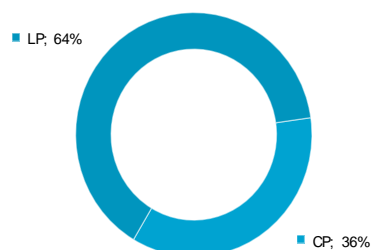
Dívida Bruta (R\$ Mil) e Dívida Bruta / EBITDA* (Vezez)
Evolução 4T16 - 4T17



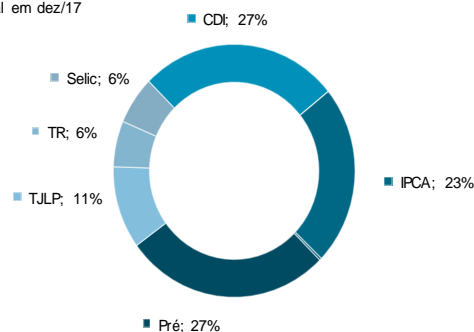
Dívida Líquida (R\$ Mil) e Alavancagem (Vezez)
Evolução 4T16 - 4T17



Abertura da Dívida Bruta - CP e LP
Posição Final em dez/17



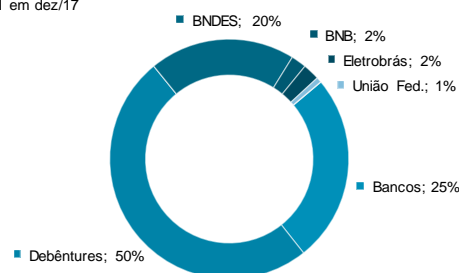
Abertura da Dívida Bruta - Indexadores
Posição Final em dez/17



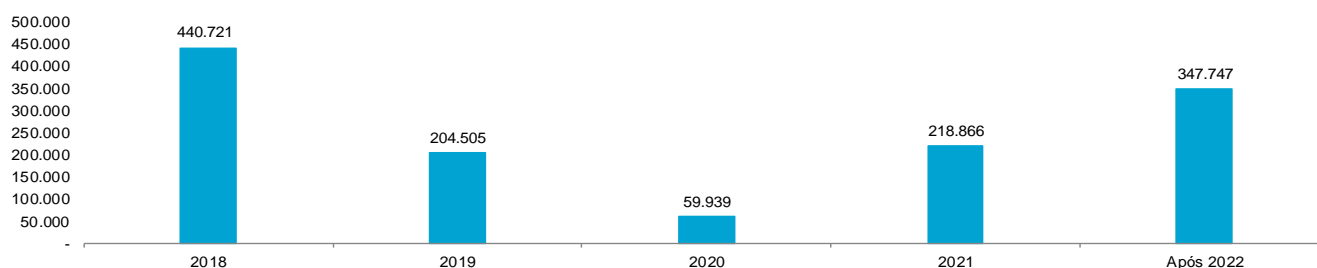
Abertura da Dívida Bruta - Moedas
Posição Final em dez/17



Abertura da Dívida Bruta - Credor
Posição Final em dez/17



Curva de Amortização (R\$ Mil)
Posição Final em dez/17



Investimentos

INVESTIMENTOS (R\$ MIL)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|-------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| Novas Conexões | 103.787 | 101.704 | 2,0% | 100.434 | 3,3% | 402.624 | 327.454 | 23,0% |
| Rede | 107.991 | 47.657 | >100,0% | 32.426 | >100,0% | 185.227 | 124.999 | 48,2% |
| Combate às Perdas | 12.088 | 8.231 | 46,9% | 7.304 | 65,5% | 33.961 | 35.419 | -4,1% |
| Qualidade do Sistema Elétrico | 95.903 | 39.426 | >100,0% | 25.122 | >100,0% | 151.266 | 89.580 | 68,9% |
| Outros | 62.775 | 54.462 | 15,3% | 32.983 | 90,3% | 128.810 | 112.266 | 14,7% |
| Variação de Estoque | (30.831) | 567 | <-100,0% | 12.667 | <-100,0% | (259) | (28.615) | -99,1% |
| Total Investido | 243.722 | 204.390 | 19,2% | 178.510 | 36,5% | 716.402 | 536.104 | 33,6% |
| Aportes / Subsídios | (8.816) | (7.499) | 17,6% | (14.801) | -40,4% | (37.183) | (23.464) | 58,5% |
| Investimento Líquido | 234.906 | 196.891 | 19,3% | 163.710 | 43,5% | 679.219 | 512.640 | 32,5% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

* Valores não auditados pelos auditores independentes

Mercado Bursátil

COTAÇÃO DE FECHAMENTO (R\$/AÇÃO)*

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--------------------------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
| Ordinárias - ON (COCE3) | 48,65 | 42,10 | 15,6% | 55,00 | -11,5% | 48,65 | 42,10 | 15,6% |
| Preferenciais A - PNA (COCE5) | 54,75 | 49,99 | 9,5% | 53,98 | 1,4% | 54,75 | 49,99 | 9,5% |
| Preferenciais B - PNB (COCE6) | 35,00 | 35,00 | - | 35,00 | - | 35,00 | 35,00 | - |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

variação sem ajuste por proventos

5

OUTROS TEMAS RELEVANTES

Bandeiras Tarifárias vigentes até 31 de dezembro de 2017

A partir janeiro de 2015, as contas de energia incorporaram os efeitos do Sistema de Bandeiras Tarifárias. O sistema possui três bandeiras: verde, amarela e vermelha, que indicam se a energia custará mais ou menos, em função das condições de geração de eletricidade. No ano de 2017, as bandeiras tarifárias tiveram os seguintes acréscimos:

Bandeira verde: condições favoráveis de geração de energia. A tarifa não sofre nenhum acréscimo;

Bandeira amarela: condições de geração menos favoráveis.

De 01/02/2016 à 31/01/2017 - A tarifa sofre acréscimo de R\$ 1,50 para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos;

A partir de 01/02/2017 - A tarifa sofre acréscimo de R\$ 2,00 para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos (REH 2.203/2017)

Bandeira vermelha: condições mais custosas de geração.

De 01/02/2016 à 31/01/2017 - A tarifa passou a ter dois patamares de acréscimo (R\$ 3,00 ou R\$ 4,50 para cada 100 kWh consumidos);

De 01/02/2017 à 31/10/2017 - A tarifa dos dois patamares passou a ser R\$ 3,00 (patamar 1) e R\$ 3,50 (patamar 2) para cada 100 kWh consumidos. (REH 2.203/2017)

A partir de 01/11/2017 - A tarifa da bandeira patamar 2 passou a ser R\$ 5,00 para cada 100 kWh consumidos (Audiência Pública 061/2017).

Preço-Teto do Preço de Liquidação das Diferenças (PLD)

Em 15 de dezembro de 2015, a Resolução Homologatória nº 2.002 da Aneel definiu os valores limites do PLD de 2016. O PLD máximo foi fixado em R\$ 422,56 /MWh e o valor mínimo em R\$ 30,25/MWh. Esses limites passaram a vigorar em 1º de janeiro de 2016.

Em 13 de dezembro de 2016, a Resolução Homologatória nº 2.190 da Aneel definiu os valores limites do PLD de 2017. O PLD máximo foi fixado em R\$ 533,82/MWh e o valor mínimo em R\$ 33,68/MWh. Esses limites passaram a vigorar em 1º de janeiro de 2017.

Em 22 de dezembro de 2017, a Resolução Homologatória n.º 2.364 da Aneel definiu os valores limites do PLD de 2018. O PLD máximo foi fixado em R\$ 505,18/MWh e o valor mínimo em R\$ 40,16/MWh. Esses limites passaram a vigorar em 1º de janeiro de 2018.

Reajuste Tarifário Anual

De acordo com seu contrato de concessão, a Companhia teve o reajuste tarifário em 22 de abril de 2017. O reajuste tarifário médio foi de 0,15%, conforme homologado na Resolução Homologatória nº 2.223, de 18 de abril de 2017, com vigência até 21 de abril de 2018. Para os consumidores de baixa tensão, houve uma redução em torno de 0,39%. Já para os clientes de média e alta tensão, o reajuste foi cerca de 1,44%.

ANEXO 1: DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS (IFRS)

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (R\$ MIL)

| | 4T17 | 4T16 | Var. % | 3T17 | Var. % (1) | 2017 | 2016 | Var. % (2) |
|--|--------------------|--------------------|---------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------------|--------------|
| Receita Operacional Bruta | 1.920.155 | 1.804.487 | 6,4% | 1.725.242 | 11,3% | 6.858.949 | 6.381.452 | 7,5% |
| Fornecimento de Energia Elétrica | 1.411.154 | 1.444.734 | -2,3% | 1.290.788 | 9,3% | 5.320.535 | 5.399.477 | -1,5% |
| Ativos e passivos financeiros setoriais | 63.739 | (26.686) | <-100,0% | 90.303 | -29,4% | 137.222 | (182.710) | <-100,0% |
| Subvenção Baixa Renda | 51.370 | 49.021 | 4,8% | 52.613 | -2,4% | 200.012 | 191.538 | 4,4% |
| Subvenção CDE - Desconto Tarifário | 72.208 | 85.269 | -15,3% | 65.399 | 10,4% | 249.949 | 262.091 | -4,6% |
| Receita de uso da rede elétrica - consumidores livres - revenda | 50.185 | 41.229 | 21,7% | 46.766 | 7,3% | 183.110 | 132.426 | 38,3% |
| Receita de Construção | 250.561 | 192.851 | 29,9% | 162.702 | 54,0% | 693.883 | 506.523 | 37,0% |
| Outras Receitas | 20.938 | 18.069 | 15,9% | 16.671 | 25,6% | 74.238 | 72.107 | 3,0% |
| Deduções da Receita | (598.386) | (602.253) | -0,6% | (559.432) | 7,0% | (2.264.530) | (2.284.006) | -0,9% |
| ICMS | (351.120) | (350.354) | 0,2% | (324.609) | 8,2% | (1.314.438) | (1.320.675) | -0,5% |
| COFINS | (128.139) | (121.073) | 5,8% | (119.645) | 7,1% | (474.222) | (447.311) | 6,0% |
| PIS | (27.820) | (26.286) | 5,8% | (25.975) | 7,1% | (102.956) | (97.114) | 6,0% |
| P&D | (10.526) | (9.948) | 5,8% | (9.882) | 6,5% | (38.354) | (39.580) | -3,1% |
| Encargo Setorial CDE | (78.988) | (93.093) | -15,2% | (78.989) | -0,0% | (327.710) | (373.482) | -12,3% |
| Outros impostos e contribuições a receita | (1.793) | (1.499) | 19,6% | (332) | >100,0% | (6.850) | (5.844) | 17,2% |
| Receita Operacional Líquida | 1.321.769 | 1.202.234 | 9,9% | 1.165.810 | 13,4% | 4.594.419 | 4.097.446 | 12,1% |
| Custo do Serviço / Despesa Operacional | (1.168.345) | (1.043.687) | 11,9% | (1.014.129) | 15,2% | (3.975.970) | (3.538.307) | 12,4% |
| Custos e despesas não gerenciáveis | (739.702) | (621.166) | 19,1% | (656.449) | 12,7% | (2.530.285) | (2.225.921) | 13,7% |
| Energia elétrica comprada para revenda | (691.218) | (592.650) | 16,6% | (609.043) | 13,5% | (2.385.638) | (2.051.697) | 16,3% |
| Encargos do uso do sistema de transmissão | (48.484) | (28.516) | 70,0% | (47.406) | 2,3% | (144.647) | (174.224) | -17,0% |
| Custos e despesas gerenciáveis | (428.643) | (422.521) | 1,4% | (357.680) | 19,8% | (1.445.685) | (1.312.386) | 10,2% |
| Pessoal | (48.030) | (39.015) | 23,1% | (36.474) | 31,7% | (161.338) | (152.734) | 5,6% |
| Material e Serviços de Terceiros | (95.859) | (91.993) | 4,2% | (81.608) | 17,5% | (342.888) | (313.521) | 9,4% |
| Depreciação e Amortização | (45.905) | (40.400) | 13,6% | (44.207) | 3,8% | (174.375) | (156.750) | 11,2% |
| Custos de Desativação de Bens | (5.850) | (28.014) | -79,1% | (5.799) | 0,9% | (22.165) | (48.702) | -54,5% |
| Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa | 30.630 | (34.239) | <-100,0% | (18.716) | <-100,0% | (33.044) | (113.331) | -70,8% |
| Custo de Construção | (250.561) | (192.851) | 29,9% | (162.702) | 54,0% | (693.883) | (506.523) | 37,0% |
| Provisão para riscos fiscais, cíveis e trabalhistas | 515 | (3.953) | <-100,0% | (6.335) | <-100,0% | (2.159) | (13.148) | -83,6% |
| Receita de multas por impuntualidade de clientes | 12.106 | 12.233 | -1,0% | 11.333 | 6,8% | 47.034 | 46.617 | 0,9% |
| Outras Despesas Operacionais | (25.689) | (4.289) | >100,0% | (13.172) | 95,0% | (62.867) | (54.294) | 15,8% |
| EBITDA (3) | 199.329 | 198.947 | 0,2% | 195.888 | 1,8% | 792.824 | 715.889 | 10,7% |
| Margem EBITDA | 15,08% | 16,55% | -1,47 p.p | 16,80% | -1,72 p.p | 17,26% | 17,47% | -0,21 p.p |
| Margem EBITDA ex- Receita de Construção | 18,61% | 19,71% | -1,10 p.p | 19,53% | -0,92 p.p | 20,33% | 19,94% | 0,39 p.p |
| Resultado do Serviço (EBIT) | 153.424 | 158.547 | -3,2% | 151.681 | 1,1% | 618.449 | 559.139 | 10,6% |
| Resultado Financeiro | (16.616) | (19.524) | -14,9% | (14.432) | 15,1% | (75.968) | (73.001) | 4,1% |
| Receita Financeira | 32.043 | 22.689 | 41,2% | 17.452 | 83,6% | 93.048 | 154.315 | -39,7% |
| Renda de aplicação financeira | 2.622 | 7.919 | -66,9% | 1.258 | >100,0% | 9.562 | 34.164 | -72,0% |
| Juros e atualização monetária sobre impuntualidade de clientes | 7.816 | 7.465 | 4,7% | 8.094 | -3,4% | 31.960 | 30.137 | 6,0% |
| Receita de ativo indenizável | 18.554 | (310) | <-100,0% | 6.449 | >100,0% | 41.331 | 52.850 | -21,8% |
| Variação monetária de ativos e passivos setoriais | - | (245) | -100,0% | - | - | - | 8.547 | -100,0% |
| Variações monetárias de dívida | 514 | 1.129 | -54,5% | 436 | 17,9% | 2.165 | 7.927 | -72,7% |
| Outras receitas financeiras | 2.537 | 6.731 | -62,3% | 1.215 | >100,0% | 8.030 | 20.690 | -61,2% |
| Despesas financeiras | (48.659) | (42.213) | 15,3% | (31.884) | 52,6% | (169.016) | (227.316) | -25,6% |
| Variações monetárias de Dívida | (2.789) | (3.309) | -15,7% | (1.681) | 65,9% | (10.082) | (33.747) | -70,1% |
| Encargos de Dívidas | (23.964) | (29.371) | -18,4% | (21.171) | 13,2% | (94.149) | (128.538) | -26,8% |
| Encargos fundo de pensão | (2.642) | (2.967) | -11,0% | (2.643) | -0,0% | (10.570) | (11.522) | -8,3% |
| Variação monetária de ativos e passivos setoriais | (2.343) | - | - | 1.641 | <-100,0% | (10.502) | - | - |
| Atualização de provisão para riscos tributários, cíveis e trabalhistas | (4.960) | (4.224) | 17,4% | 755 | <-100,0% | (14.612) | (30.303) | -51,8% |
| Atualização de Impostos, P&D/PEE | (522) | (1.040) | -49,8% | (500) | 4,4% | (2.742) | (6.944) | -60,5% |
| Outras Multas | (4.686) | (1.585) | >100,0% | (5.724) | -18,1% | (10.635) | (3.194) | >100,0% |
| Outras despesas financeiras | (6.753) | 283 | <-100,0% | (2.561) | >100,0% | (15.724) | (13.068) | 20,3% |
| Lucro Antes dos Tributos e Participações | 136.808 | 139.023 | -1,6% | 137.249 | -0,3% | 542.481 | 486.138 | 11,6% |
| Tributos e Outros | (29.583) | (23.927) | 23,6% | (23.568) | 25,5% | (106.702) | (93.081) | 14,6% |
| IR e CSLL | (49.527) | (52.255) | -5,2% | (48.004) | 3,2% | (195.839) | (168.728) | 16,1% |
| Incentivo Fiscal SUDENE | 21.629 | 30.169 | -28,3% | 26.122 | -17,2% | 95.878 | 83.012 | 15,5% |
| Amortização do Ágio e Reversão da Provisão | (1.685) | (1.841) | -8,5% | (1.686) | -0,1% | (6.741) | (7.365) | -8,5% |
| Lucro Líquido do Período | 107.225 | 115.096 | -6,8% | 113.681 | -5,7% | 435.779 | 393.057 | 10,9% |
| Margem Líquida | 8,11% | 9,57% | -1,46 p.p | 9,75% | -1,64 p.p | 9,48% | 9,59% | -0,11 p.p |
| Margem Líquida ex- Receita de Construção | 10,01% | 11,40% | -1,39 p.p | 11,33% | -1,32 p.p | 11,17% | 10,95% | 0,22 p.p |
| Lucro por Ação (R\$/ação) | 1,3772 | 1,4783 | -6,8% | 1,4602 | -5,7% | 5,5973 | 5,0486 | 10,9% |

(1) Variação entre 4T17 e 3T17; (2) Variação entre 2017 e 2016

(3) EBITDA: Resultado do Serviço + Depreciações e Amortizações

7 ANEXO 2: BALANÇOS PATRIMONIAIS (IFRS)

BALANÇOS PATRIMONIAIS

| ATIVOS | 2017 | 2016 |
|--|------------------|------------------|
| CIRCULANTE | | |
| Caixa e equivalente de caixa | 154.276 | 168.127 |
| Títulos e valores mobiliários | 82.206 | 2.408 |
| Consumidores e outras contas a receber | 885.030 | 799.536 |
| Ativos financeiros setoriais | 124.961 | 90.352 |
| Subvenção CDE - desconto tarifário | 365.188 | 271.330 |
| Cauções e depósitos | - | 44.562 |
| Tributos a compensar | 74.342 | 81.166 |
| Serviço em curso | 41.618 | 66.440 |
| Outros créditos | 95.925 | 84.827 |
| Total do ativo circulante | 1.823.546 | 1.608.748 |
| NÃO CIRCULANTE | | |
| Consumidores e outras contas a receber | 7.585 | 5.861 |
| Depósitos vinculados a litígios | 41.676 | 37.800 |
| Cauções e depósitos | 25.485 | 26.986 |
| Tributos a compensar | 51.104 | 32.364 |
| Serviços em curso | 38.534 | - |
| Tributos diferidos | 67.064 | 93.085 |
| Benefício fiscal | 42.499 | 49.240 |
| Instrumentos financeiros derivativos - swap | 1.465 | - |
| Outros créditos | 194 | 1.618 |
| Ativo indenizável (concessão) | 1.383.764 | 1.103.190 |
| Imobilizado | 43.247 | 55.782 |
| Intangível | 2.173.905 | 1.909.191 |
| Total do ativo não circulante | 3.876.522 | 3.315.117 |
| TOTAL DOS ATIVOS | 5.700.068 | 4.923.865 |
| PASSIVO | | |
| CIRCULANTE | | |
| Fornecedores | 755.862 | 497.299 |
| Empréstimos e financiamentos | 314.375 | 240.074 |
| Debêntures | 147.121 | 143.957 |
| Salários, provisões e encargos sociais | 45.774 | 47.749 |
| Obrigações fiscais | 133.828 | 142.579 |
| Dividendos a pagar | 85.514 | 78.016 |
| Taxas regulamentares | 387.223 | 304.886 |
| Benefícios pós-emprego | 2.593 | 2.974 |
| Outras obrigações | 60.330 | 49.670 |
| Total do passivo circulante | 1.932.620 | 1.507.204 |
| NÃO CIRCULANTE | | |
| Fornecedores | - | 8 |
| Empréstimos e financiamentos | 335.270 | 555.496 |
| Debêntures | 495.788 | 140.164 |
| Passivos financeiros setoriais | 6.874 | 47.613 |
| Obrigações fiscais | 10.052 | 12.770 |
| Taxas regulamentares | 85.540 | 66.079 |
| Benefícios pós-emprego | 99.047 | 93.748 |
| Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas | 151.655 | 186.782 |
| Outras obrigações | 308 | 545 |
| Total do passivo não circulante | 1.184.534 | 1.103.205 |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | |
| Capital social | 615.946 | 554.946 |
| Reserva de capital | 358.671 | 358.671 |
| Reserva de lucros | 1.607.279 | 1.322.289 |
| Outros resultados abrangentes/Lucros Acumulados | 1.018 | - |
| Proposta de distribuição de dividendos adicionais | - | 77.550 |
| Total do patrimônio líquido | 2.582.914 | 2.313.456 |
| TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVOS | 5.700.068 | 4.923.865 |

* Valores não auditados pelos auditores independentes