Divulgação de Resultados

Earnings Release 4T16 e 2016

Companhia Energética do Ceará

22 de fevereiro de 2017

Relações com Investidores

Aurélio Ricardo Bustilho de Oliveira
Diretor Financeiro e de Relações com Investidores

Isabel Regina Alcantara
Responsável por Relações com Investidores

Ana Cristina | 55 21 2716-5022
João Viégas | 55 21 2716-5022
Cristiano Rocha | 55 85 3453-4685

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

Fortaleza, 22 de fevereiro de 2017 – 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 2016 pela Associação Brasileira de Distribuidores de Energia Elétrica (ABRADEE) a melhor distribuidora de energia do Brasil, divulga seus resultados do quarto trimestre de 2016 e de 2016 (4T16 e 2016). As informações financeiras e operacionais a seguir, exceto quando indicado de outra forma, são apresentadas de acordo com a legislação brasileira aplicável e vigente.

1 DESTAQUES

DESTAQUES DO PERÍODO

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Volume de Energia - Venda e Transporte (GWh)*	3.017	2.915	3,5%	2.903	3,9%	11.615	11.365	2,2%
Receita Bruta (R$ mil)	1.804.487	1.607.826	12,2%	1.593.541	13,2%	6.381.452	6.310.890	1,1%
Receita Líquida (R$ mil)	1.202.234	1.013.814	18,6%	1.026.431	17,1%	4.097.446	4.126.540	-0,7%
EBITDA (3) (R$ mil)*	198.947	125.787	58,2%	135.370	47,0%	715.889	688.502	4,0%
Margem EBITDA (%)*	16,55%	12,41%	4,14 p.p	13,19%	3,36 p.p	17,47%	16,68%	0,79 p.p
Margem EBITDA ex-Receita de Construção*	19,71%	14,58%	5,13 p.p	14,87%	4,84 p.p	19,94%	18,54%	1,40 p.p
EBIT (4) (R$ mil)*	158.547	87.491	81,2%	95.768	65,6%	559.139	544.240	2,7%
Margem EBIT (%)*	13,19%	8,63%	4,56 p.p	9,33%	3,86 p.p	13,65%	13,19%	0,46 p.p
Lucro Líquido (R$ mil)	115.096	49.796	>100,0%	59.741	92,7%	393.057	363.070	8,3%
Margem Líquida	9,57%	4,91%	4,66 p.p	5,82%	3,75 p.p	9,59%	8,80%	0,79 p.p
Margem Líquida ex-Receita de Construção	11,40%	5,77%	5,63 p.p	6,56%	4,84 p.p	10,95%	9,78%	1,17 p.p
CAPEX (R$ mil)*	204.389	156.093	30,9%	122.440	66,9%	536.103	451.774	18,7%
DEC (12 meses)*	8,81	12,26	-28,1%	9,34	-5,7%	8,81	12,26	-28,1%
FEC (12 meses)*	5,04	6,81	-26,0%	5,06	-0,4%	5,04	6,81	-26,0%
Índice de Arrecadação (12 meses)*	98,57%	98,17%	0,40 p.p	98,57%	-	98,57%	98,17%	0,40 p.p
Perdas de Energia (12 meses)*	12,54%	12,50%	0,04 p.p	12,82%	-0,28 p.p	12,54%	12,50%	0,04 p.p
Nº de Consumidores Totais*	3.889.762	3.757.580	3,5%	3.855.064	0,9%	3.889.762	3.757.580	3,5%
Nº de Colaboradores (Próprios)*	1.140	1.186	-3,9%	1.141	-0,1%	1.140	1.186	-3,9%
MWh/Colaboradores Próprios e Terceiros*	402	421	-4,5%	384	4,7%	1.549	1.643	-5,7%
PMSO (5)/Consumidor*	44,60	37,97	17,5%	49,59	-10,1%	166,34	142,37	16,9%
Consumidor/Colaboradores Próprios e Terceiros*	519	543	-4,4%	510	1,8%	519	543	-4,4%
Número Total de Colaboradores - Próprios e Terceiros	7.497	6.919	8,4%	7.561	-0,8%	7.497	6.919	8,4%

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

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

2 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 3,9 milhões de unidades consumidoras, e envolve uma população de cerca de 9,0 milhões de habitantes.

DADOS GERAIS*

	4T16	4T15	Var. %
Área de Concessão (km2)	148.921	148.921	-
Municípios (Qte.)	184	184	-
Habitantes (Qte.) (1)	8.963.663	8.905.225	0,7%
Consumidores (Unid.)	3.889.762	3.757.580	3,5%
Linhas de Distribuição (Km)	137.446	134.513	2,2%
Linhas de Transmissão (Km)	5.316	5.316	-
Subestações (Unid.)	113	111	1,8%
Volume de Energia 12 meses (GWh)	11.615	11.365	2,2%
Posição no Nordeste em Volume de Energia	3ª	3ª	-
Marketshare no Brasil - Nº de Clientes (2)	4,59%	4,67%	-0,08 p.p
Marketshare no Brasil - Volume de Energia (2)	2,52%	2,41%	0,11 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

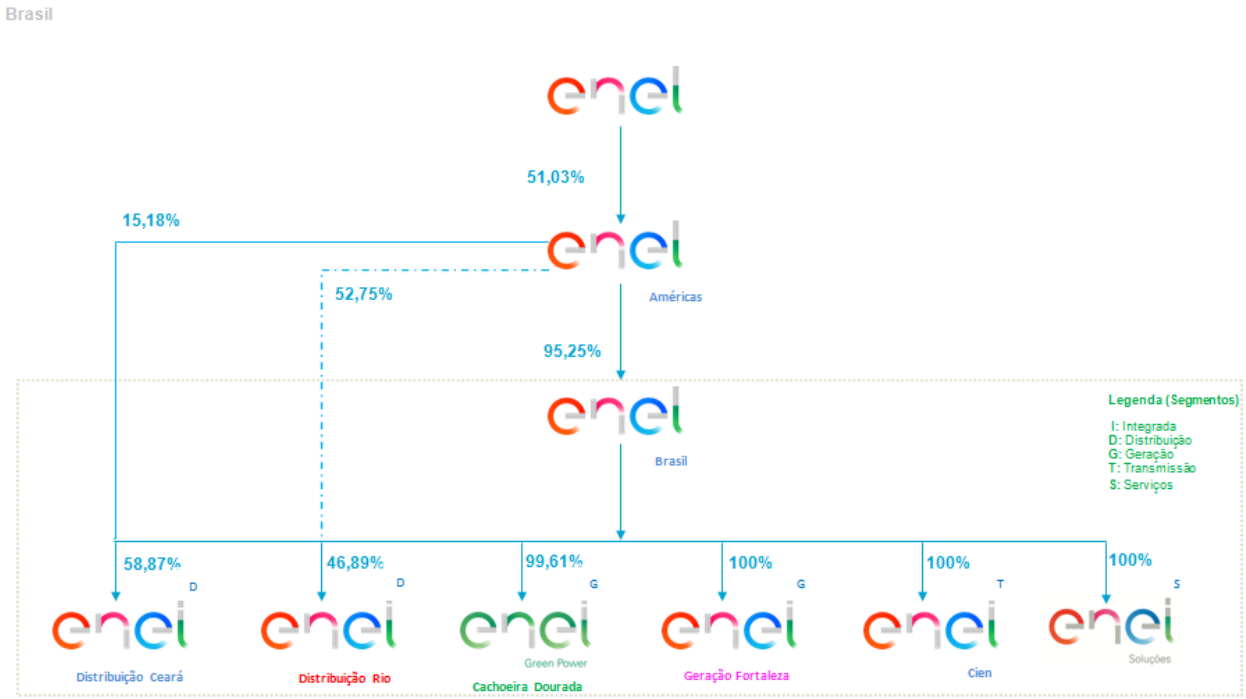
A Coelce é uma sociedade anônima de capital aberto.

ESTRUTURA DE CONTROLE (EM 31/12/2016)

	ON (1)	%	PNA	PNB	PN	%	TOTAL	%
Controladores	**47.064.245**	**97,9%**	**10.588.006**	**424**	**10.588.430**	**35,5%**	**57.652.675**	**74,1%**
Enel Brasil	44.061.433	91,7%	1.770.000	-	1.770.000	5,9%	45.831.433	58,9%
Enel Américas	3.002.812	6,2%	8.818.006	424	8.818.430	29,6%	11.821.242	15,2%
Não Controladores	**1.003.692**	**2,1%**	**17.664.694**	**1.534.238**	**19.198.932**	**64,5%**	**20.202.624**	**25,9%**
Eletrobras	-	-	3.967.756	1.531.141	5.498.897	18,5%	5.498.897	7,1%
Fundos de Pensão	919.403	1,9%	3.346.448	-	3.346.448	11,2%	4.265.851	5,5%
Fundos e Clubes de Investimentos	3.710	0,0%	6.049.996	-	6.049.996	20,3%	6.053.706	7,8%
Pessoas Físicas	46.137	0,1%	2.367.672	377	2.368.049	8,0%	2.414.186	3,0%
Outros	34.442	0,1%	1.932.822	2.720	1.935.542	6,5%	1.969.984	2,5%
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%

* Valores não auditados pelos auditores independentes



3 DESEMPENHO OPERACIONAL

Mercado de Energia

Crescimento de Mercado

NÚMERO DE CONSUMIDORES (UNIDADES)*

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Mercado Cativo	**3.416.431**	**3.377.952**	**1,1%**	**3.405.560**	**0,3%**	**3.416.431**	**3.377.952**	**1,1%**
Residencial - Convencional	1.783.475	1.799.209	-0,9%	1.797.401	-0,8%	1.783.475	1.799.209	-0,9%
Residencial - Baixa Renda	847.212	811.364	4,4%	827.433	2,4%	847.212	811.364	4,4%
Industrial	5.876	5.908	-0,5%	5.949	-1,2%	5.876	5.908	-0,5%
Comercial	174.337	176.638	-1,3%	174.999	-0,4%	174.337	176.638	-1,3%
Rural	558.013	538.147	3,7%	552.461	1,0%	558.013	538.147	3,7%
Setor Público	47.518	46.686	1,8%	47.317	0,4%	47.518	46.686	1,8%
Clientes Livres	**152**	**72**	**>100,0%**	**129**	**17,8%**	**152**	**72**	**>100,0%**
Industrial	71	39	82,1%	61	16,4%	71	39	82,1%
Comercial	81	33	>100,0%	68	19,1%	81	33	>100,0%
Revenda	2	2	-	2	-	2	2	-
Subtotal - Consumidores Efetivos	**3.416.585**	**3.378.026**	**1,1%**	**3.405.691**	**0,3%**	**3.416.585**	**3.378.026**	**1,1%**
Consumo Próprio	401	402	-0,2%	411	-2,4%	401	402	-0,2%
Consumidores Ativos sem Fornecimento	472.776	379.152	24,7%	448.962	5,3%	472.776	379.152	24,7%
Total - Número de Consumidores	**3.889.762**	**3.757.580**	**3,5%**	**3.855.064**	**0,9%**	**3.889.762**	**3.757.580**	**3,5%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

O incremento no número de consumidores registrado ao final do 4T16 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 rural, com mais 39.980 novos consumidores*.

Nos últimos 12 meses, os investimentos para conexão de novos clientes à rede da Companhia totalizaram o montante de R$ 327 milhões*.

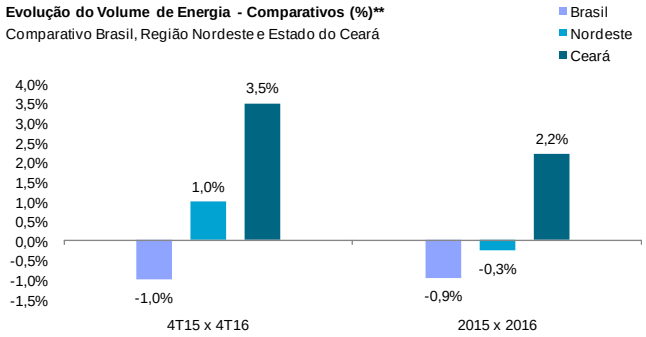
Venda de Energia na Área de Concessão

VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA (GWH)*

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Mercado Cativo	2.618	2.640	-0,8%	2.529	3,5%	10.260	10.145	1,1%
Clientes Livres	399	275	45,1%	374	6,7%	1.355	1.220	11,1%
Total - Venda e Transporte de Energia	**3.017**	**2.915**	**3,5%**	**2.903**	**3,9%**	**11.615**	**11.365**	**2,2%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

* Valores não auditados pelos auditores independentes



Mercado Cativo

VENDA DE ENERGIA NO MERCADO CATIVO (GWH)*

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Residencial - Convencional	820	776	5,7%	778	5,4%	3.191	2.915	9,5%
Residencial - Baixa Renda	270	245	10,2%	258	4,7%	1.054	1.108	-4,9%
Industrial	240	315	-23,8%	258	-7,0%	1.056	1.205	-12,4%
Comercial	543	560	-3,0%	531	2,3%	2.159	2.165	-0,3%
Rural	360	378	-4,8%	341	5,6%	1.340	1.354	-1,0%
Setor Público	385	366	5,2%	363	6,1%	1.460	1.398	4,4%
Total - Venda de Energia no Mercado Cativo	**2.618**	**2.640**	**-0,8%**	**2.529**	**3,5%**	**10.260**	**10.145**	**1,1%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

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

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Residencial - Convencional	460	431	6,7%	433	6,2%	1.789	1.620	10,4%
Residencial - Baixa Renda	319	302	5,6%	312	2,2%	1.244	1.366	-8,9%
Industrial	40.844	53.318	-23,4%	43.369	-5,8%	179.714	203.961	-11,9%
Comercial	3.115	3.170	-1,7%	3.034	2,7%	12.384	12.257	1,0%
Rural	645	702	-8,1%	617	4,5%	2.401	2.516	-4,6%
Setor Público	8.102	7.840	3,3%	7.672	5,6%	30.725	29.945	2,6%
Total – Venda per Capita no Mercado Cativo	**766**	**782**	**-2,0%**	**743**	**3,1%**	**3.003**	**3.003**	**-**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

A variação observada acima (4T16 x 4T15), é explicada principalmente, pelos seguintes fatores: (i) migração de consumidores industriais cativos com um padrão de consumo superior a média dos consumidores industriais cativos; parcialmente compensado (ii) pelo incremento do consumo per capita da classe residencial.

Clientes Livres

TRANSPORTE DE ENERGIA PARA OS CLIENTES LIVRES (GWH)*

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Industrial	327	249	31,3%	322	1,6%	1.174	1.116	5,2%
Comercial	72	26	>100,0%	52	38,5%	181	104	74,0%
Total - Transporte de Energia para os Clientes Livres[1]	**399**	**275**	**45,1%**	**374**	**6,7%**	**1.355**	**1.220**	**11,1%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

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

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Industrial	4.606	6.385	-27,9%	5.279	-12,7%	16.535	28.615	-42,2%
Comercial	889	788	12,8%	765	16,2%	2.235	3.152	-29,1%
Média - Transporte per capita p/ Clientes Livres*	**2.625**	**3.819**	**-31,3%**	**2.899**	**-9,5%**	**8.914**	**16.944**	**-47,4%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

A redução no transporte de energia per capita aos clientes livres no 4T16 em relação ao 4T15 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 4T15, em conjunto, com a desaceleração econômica, que ocasionou a retração da atividade industrial.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

Compra de Energia

COMPRA DE ENERGIA (GWH)*

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Central Geradora Termelétrica Fortaleza - CGTF	676	678	-0,3%	676	-	2.690	2.690	-
Centrais Elétricas - FURNAS	314	337	-6,8%	300	4,7%	1.202	1.243	-3,3%
Companhia Hidroelétrica do São Francisco - CHESF	370	379	-2,4%	351	5,4%	1.387	1.503	-7,7%
Companhia Energética de São Paulo - CESP	24	188	-87,2%	23	4,3%	416	438	-5,0%
Petróleo Brasileiro S/A - Petrobrás	275	272	1,1%	275	-	1.099	1.080	1,8%
Eletronorte	110	115	-4,3%	106	3,8%	433	396	9,3%
COPEL	30	50	-40,0%	43	-30,2%	157	166	-5,4%
CEMIG	131	121	8,3%	125	4,8%	490	221	>100,0%
Tractebel Energia S.A	94	82	14,6%	86	9,3%	335	299	12,0%
Eletrobras Termonuclear S/A - Eletronuclear	95	97	-2,1%	95	-	377	385	-2,1%
PROINFA	69	68	1,5%	67	3,0%	250	242	3,3%
Outros	1.323	921	43,6%	1.253	5,6%	4.447	3.496	27,2%
Total - Compra de Energia s/ CCEE	**3.511**	**3.308**	**6,1%**	**3.400**	**3,3%**	**13.283**	**12.159**	**9,2%**
Liquidação na CCEE	(401)	(145)	>100,0%	(392)	2,3%	(1.110)	(177)	>100,0%
Total - Compra de Energia	**3.110**	**3.163**	**-1,7%**	**3.008**	**3,4%**	**12.173**	**11.982**	**1,6%**
Energia Distribuída								
Wobben e Energyworls	3	2	50,0%	3	-	8	25	-68,0%
Total - Compra de Energia c/ Energia Distribuída	**3.113**	**3.165**	**-1,6%**	**3.011**	**3,4%**	**12.181**	**12.007**	**1,4%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

Indicadores Operacionais

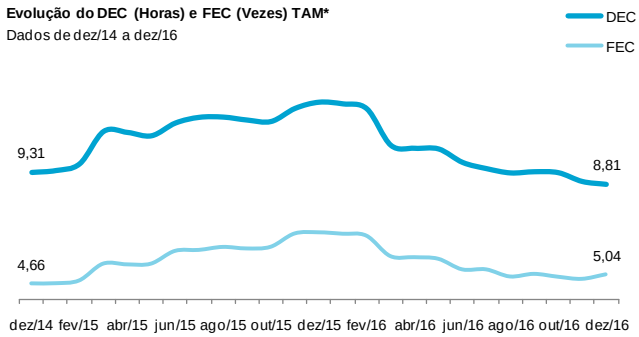
INDICADORES OPERACIONAIS E DE PRODUTIVIDADE*

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
DEC 12 meses (horas)	8,81	12,26	-28,1%	9,34	-5,7%	8,81	12,26	-28,1%
FEC 12 meses (vezes)	5,04	6,81	-26,0%	5,06	-0,4%	5,04	6,81	-26,0%
Perdas de Energia 12 meses (%)	12,54%	12,50%	0,04 p.p	12,82%	-0,28 p.p	12,54%	12,50%	0,04 p.p
Índice de Arrecadação 12 meses (%)	98,57%	98,17%	0,40 p.p	98,57%	-	98,57%	98,17%	0,40 p.p
MWh/Colaboradores Próprios e Terceiros*	402	421	-4,5%	384	4,7%	1.549	1.643	-5,7%
Consumidor/Colaboradores Próprios e Terceiros*	519	543	-4,5%	510	1,8%	519	543	-4,5%
PMSO (3)/Consumidor	44,60	37,97	17,5%	49,59	-10,1%	166,34	142,37	16,8%
Número Total de Colaboradores - Próprios e Terceiros	7.497	6.919	8,4%	7.561	-0,8%	7.497	6.919	8,4%

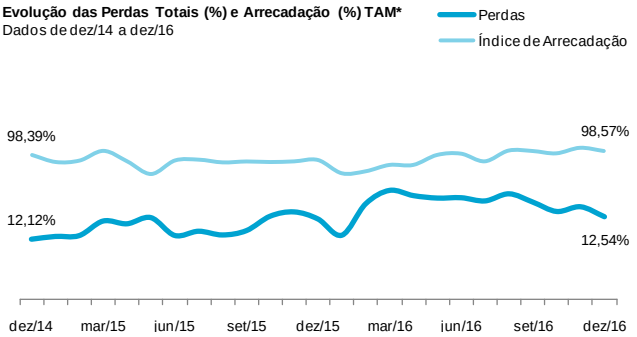
(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

(3) PMSO: Pessoal, Material, Serviços e Outros

Evolução do DEC (Horas) e FEC (Vezes) TAM*
Dados de dez/14 a dez/16



Evolução das Perdas Totais (%) e Arrecadação (%) TAM*
Dados de dez/14 a dez/16



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$ 54 milhões* em qualidade do sistema nos últimos 12 meses, e segue mantendo os indicadores melhores que os níveis exigidos pela Aneel (12,09 horas para o DEC e 8,83 vezes para o FEC).

Disciplina de Mercado

Nos últimos 12 meses, foram investidos R$ 35 milhões* no combate às perdas.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

4

DESEMPENHO ECONÔMICO - FINANCEIRO

Resultado

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

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Receita Operacional Bruta	1.804.487	1.607.826	12,2%	1.593.541	13,2%	6.381.452	6.310.890	1,1%
Deduções à Receita Operacional	(602.253)	(594.012)	1,4%	(567.110)	6,2%	(2.284.006)	(2.184.350)	4,6%
Receita Operacional Líquida	1.202.234	1.013.814	18,6%	1.026.431	17,1%	4.097.446	4.126.540	-0,7%
Custos do Serviço e Despesas Operacionais	(1.043.687)	(926.323)	12,7%	(930.663)	12,1%	(3.538.307)	(3.582.300)	-1,2%
EBITDA(3)*	**198.947**	**125.787**	**58,2%**	**135.370**	**47,0%**	**715.889**	**688.502**	**4,0%**
Margem EBITDA*	16,55%	12,41%	4,14 p.p	13,19%	3,36 p.p	17,47%	16,68%	0,79 p.p
Margem EBITDA ex- Receita de Construção*	19,71%	14,58%	5,13 p.p	14,87%	4,84 p.p	19,94%	18,54%	1,40 p.p
EBIT(4)*	158.547	87.491	81,2%	95.768	65,6%	559.139	544.240	2,7%
Margem EBIT*	13,19%	8,63%	4,56 p.p	9,33%	3,86 p.p	13,65%	13,19%	0,46 p.p
Resultado Financeiro	(19.524)	(33.452)	-41,6%	(15.309)	27,5%	(73.001)	(103.889)	-29,7%
Imposto de Renda, Contribuição Social e Outros	(23.927)	(4.243)	>100,0%	(20.718)	15,5%	(93.081)	(77.281)	20,4%
Lucro Líquido	**115.096**	**49.796**	**>100,0%**	**59.741**	**92,7%**	**393.057**	**363.070**	**8,3%**
Margem Líquida	9,57%	4,91%	4,66 p.p	5,82%	3,75 p.p	9,59%	8,80%	0,79 p.p
Margem Líquida ex- Receita de Construção	11,40%	5,77%	5,63 p.p	6,56%	4,84 p.p	10,95%	9,78%	1,17 p.p
Lucro por Ação (R$/ação)	1,48	0,64	>100,0%	0,77	92,7%	5,05	4,66	8,3%

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

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

Receita Operacional Bruta

RECEITA OPERACIONAL BRUTA (R$ MIL)

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Fornecimento de Energia Elétrica	1.444.734	1.302.428	10,9%	1.349.792	7,0%	5.399.477	4.778.332	13,0%
Subsídio Baixa Renda	49.021	39.855	23,0%	51.598	-5,0%	191.538	185.946	3,0%
Subvenção CDE - Desconto Tarifário	85.269	55.030	55,0%	62.298	36,9%	262.091	222.857	17,6%
Fornecimento de Energia Elétrica - Mercado Cativo	1.579.024	1.397.313	13,0%	1.463.688	7,9%	5.853.106	5.187.135	12,8%
Ativos e passivos financeiros setoriais	(26.686)	(796)	>100,0%	(42.067)	-36,6%	(182.710)	538.320	<-100,0%
Receita pela Disponibilidade da Rede Elétrica	41.229	26.456	55,8%	35.200	17,1%	132.426	100.909	31,2%
Receita de Construção	192.851	150.948	27,8%	115.871	66,4%	506.523	412.799	22,7%
Outras Receitas	18.069	33.905	-46,7%	20.849	-13,3%	72.107	71.727	0,5%
Total - Receita Operacional Bruta	**1.804.487**	**1.607.826**	**12,2%**	**1.593.541**	**13,2%**	**6.381.452**	**6.310.890**	**1,1%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

O aumento da receita operacional bruta da Coelce de 12,2% no 4T16 em relação ao 4T15 é resultado, principalmente, dos seguintes efeitos:

- Incremento de 13% na receita pelo fornecimento de energia elétrica – mercado cativo (+R$ 182 milhões) como resultado de: (i) reajuste tarifário 2016, que passou a vigorar a partir de abril de 2016 gerando um incremento médio de 12,97% nas tarifas da Coelce; em conjunto com um (ii) incremento na venda e transporte de energia de 3,5%, parcialmente compensado (iii) por uma menor receita de bandeira tarifária, verde em outubro e dezembro/2016 e amarela em novembro/2016 (aumento de R$ 1,50 por 100 KWh consumidos), enquanto que no 4T15 a bandeira tarifária era vermelha, a qual representava um aumento na tarifa de R$ 4,50 por 100KWh consumidos.

Esse efeito foi parcialmente compensado por:

- Redução de R$ 27 milhões na rubrica de ativos e passivos financeiros setoriais, em função, principalmente, da contabilização de passivos regulatórios, que serão deduzidos do próximo reajuste tarifário em abril de 2017, em conjunto, com a recuperação dos ativos setoriais que foram constituídos no ano de 2015, e foram contemplados no reajuste tarifário de 2016. Os passivos regulatórios devem-se, principalmente, a um menor custo de compra de energia no quarto trimestre de 2016 em relação ao que se encontra na tarifa.

Deduções da Receita

DEDUÇÕES DA RECEITA (R$ MIL)

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
ICMS	(350.354)	(337.057)	3,9%	(326.583)	7,3%	(1.320.675)	(1.231.703)	7,2%
COFINS	(121.073)	(116.327)	4,1%	(112.430)	7,7%	(447.311)	(472.537)	-5,3%
PIS	(26.286)	(25.265)	4,0%	(24.409)	7,7%	(97.114)	(102.600)	-5,3%
Total - Tributos	**(497.713)**	**(478.649)**	**4,0%**	**(463.422)**	**7,4%**	**(1.865.100)**	**(1.806.840)**	**3,2%**
Programa de Eficiência Energética e P&D	(9.948)	(7.484)	32,9%	(8.887)	11,9%	(39.580)	(32.159)	23,1%
Encargo Setorial CDE	(93.093)	(106.657)	-12,7%	(93.265)	-0,2%	(373.482)	(340.375)	9,7%
Outros impostos e contribuições a receita	(1.499)	(1.222)	22,7%	(1.536)	-2,4%	(5.844)	(4.976)	17,4%
Total - Encargos Setoriais	**(104.540)**	**(115.363)**	**-9,4%**	**(103.688)**	**0,8%**	**(418.906)**	**(377.510)**	**11,0%**
Total - Deduções da Receita	**(602.253)**	**(594.012)**	**1,4%**	**(567.110)**	**6,2%**	**(2.284.006)**	**(2.184.350)**	**4,6%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

As deduções da receita foram superiores em R$ 8 milhões em relação ao mesmo trimestre do ano anterior. Isto se deve, principalmente, às seguintes variações:

- Incremento de 4,0% (R$ 19 milhões) nos tributos resultado, principalmente, do aumento da receita de Fornecimento de Energia Elétrica – Mercado Cativo e Receita pela Disponibilidade da Rede Elétrica, parcialmente compensados pela constituição de passivos regulatórios no 4T16.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

- Redução de 12,7% nos encargos setoriais, que se deve, principalmente, à redução da cota para a Conta de Desenvolvimento Energético – CDE, aplicada no reajuste tarifário, que passou a vigorar a partir de 22 de abril de 2016.

Custos e Despesas Operacionais

CUSTOS DO SERVIÇO E DESPESAS OPERACIONAIS (R$ MIL)

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Custos e despesas não gerenciáveis								
Energia Elétrica Comprada para Revenda	(592.650)	(547.658)	8,2%	(548.504)	8,0%	(2.051.697)	(2.315.396)	-11,4%
Encargo do Uso da Rede Elétrica	(28.516)	(51.889)	-45,0%	(41.947)	-32,0%	(174.224)	(198.199)	-12,1%
Total - Não gerenciáveis	**(621.166)**	**(599.547)**	**3,6%**	**(590.451)**	**5,2%**	**(2.225.921)**	**(2.513.595)**	**-11,4%**
Custos e despesas gerenciáveis								
Pessoal	(39.015)	(50.637)	-23,0%	(35.082)	11,2%	(152.734)	(171.001)	-10,7%
Material e Serviços de Terceiros	(91.993)	(78.072)	17,8%	(83.384)	10,3%	(313.521)	(276.989)	13,2%
Depreciação e Amortização	(40.400)	(38.296)	5,5%	(39.602)	2,0%	(156.750)	(144.262)	8,7%
Custo de Desativação de Bens	(28.014)	(6.113)	>100,0%	(5.220)	>100,0%	(48.702)	(16.544)	>100,0%
Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa	(34.239)	(3.943)	>100,0%	(45.320)	-24,5%	(113.331)	(29.465)	>100,0%
Provisões para Contingências	(3.953)	(1.159)	>100,0%	(3.055)	29,4%	(13.148)	(18.521)	-29,0%
Custo de Construção	(192.851)	(150.948)	27,8%	(115.871)	66,4%	(506.523)	(412.799)	22,7%
Outras Despesas Operacionais	(4.289)	(8.862)	-51,6%	(24.330)	-82,4%	(54.294)	(39.005)	39,2%
Receita de multas por impontualidade de clientes	12.233	11.254	8,7%	11.652	5,0%	46.617	39.881	16,9%
Total - Gerenciáveis	**(422.521)**	**(326.776)**	**29,3%**	**(340.212)**	**24,2%**	**(1.312.386)**	**(1.068.705)**	**22,8%**
Total - Custos do Serviço e Despesa Operacional	**(1.043.687)**	**(926.323)**	**12,7%**	**(930.663)**	**12,1%**	**(3.538.307)**	**(3.582.300)**	**-1,2%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

O incremento nos custos e despesas operacionais no 4T16 em relação ao 4T15 ocorreu, principalmente, pelas seguintes variações:

Custos não gerenciáveis: incremento de R$ 21 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 4T16 a Companhia apurou maiores custos com energia comprada para revenda, devido a reajustes contratuais, parcialmente compensados, pela venda no mercado spot de cerca de 400 GWH (PLD médio NE : 4T16 – R$ 163/MWh).
- 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 4T15, devido a um maior despacho térmico a fim de preservar a segurança energética do sistema.

Custos gerenciáveis: incremento nos custos e despesas gerenciáveis (R$ 96 milhões). Excluindo-se o efeito do custo de construção, os custos e despesas gerenciáveis da Companhia, no 4T16, alcançaram o montante de R$ 230 milhões, o que representa um aumento de R$ 54 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, cujo montante foi de R$ 176 milhões, explicado por:

- Incremento de R$ 30 milhões na rubrica de provisão para créditos de liquidação duvidosa, que se deve, principalmente, a constituição de provisão sobre outros serviços regulados (Contribuição de Iluminação Pública e Compartilhamento de uso de Postes), os quais apresentaram um expressivo volume de faturas em aberto de clientes em recuperação judicial, concordata ou processo falimentar.

- Aumento de R$ 22 milhões na rubrica de custo de desativação de bens, devido, principalmente, ao elevado montante de investimentos efetuado entre os períodos analisados, que ocasionaram maiores desativações de bens.

- Redução de R$ 12 milhões na rubrica de pessoal, devido principalmente, (i) a maior ativação dos custos de pessoal no 4T16, em função de maiores investimentos ao longo do ano de 2016, parcialmente compensado pela (iii) redução de 4,0% do número de colaboradores próprios.

- Aumento de R$ 14 milhões em materiais e serviços de terceiros em razão basicamente de reajustes contratuais e aumento da atividade de operação e manutenção.

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)

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Lucro Líquido do Período	115.096	49.796	>100,0%	59.741	92,7%	393.057	363.070	8,3%
(+) Tributo sobre o Lucro (NE 30)	23.927	4.243	>100,0%	20.718	15,5%	93.081	77.281	20,4%
(+) Resultado Financeiro (NE 29)	19.524	33.452	-41,6%	15.309	27,5%	73.001	103.889	-29,7%
(=) EBIT	158.547	87.491	81,2%	95.768	65,6%	559.139	544.240	2,7%
(+) Depreciações e Amortizações (NE 28)	40.400	38.296	5,5%	39.602	2,0%	156.750	144.262	8,7%
(=) EBITDA	198.947	125.787	58,2%	135.370	47,0%	715.889	688.502	4,0%

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

* Valores não auditados pelos auditores independentes

Resultado Financeiro

RESULTADO FINANCEIRO (R$ MIL)

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Receitas Financeiras								
Renda de Aplicações Financeiras	7.919	2.108	>100,0%	12.049	-34,3%	34.164	14.379	>100,0%
Acréscimo Moratório sobre Conta de Energia	7.465	6.740	10,8%	7.887	-5,4%	30.137	22.491	34,0%
Receita/Despesa ativo indenizável	(310)	4.819	<-100,0%	12.577	<-100,0%	52.850	41.381	27,7%
Variação monetária de ativos e passivos setoriais	(245)	11.489	<-100,0%	5.616	<-100,0%	8.547	45.047	-81,0%
Outras receitas financeiras	14.971	13.739	9,0%	4.323	>100,0%	28.501	30.309	-6,0%
Total - Receitas Financeiras	**29.800**	**38.895**	**-23,4%**	**42.452**	**-29,8%**	**154.199**	**153.607**	**0,4%**
Despesas financeiras								
Encargo de Dívidas	(29.371)	(31.960)	-8,1%	(34.473)	-14,8%	(128.538)	(126.081)	1,9%
Variações Monetárias	(10.107)	(14.847)	-31,9%	(4.667)	>100,0%	(33.747)	(45.393)	-25,7%
Atualizações de Impostos, Provisões e Multas	(4.860)	(6.947)	-30,0%	(10.952)	-55,6%	(35.841)	(34.453)	4,0%
Multas	(1.585)	(4.810)	-67,0%	(1.564)	1,3%	(3.194)	(15.327)	-79,2%
Outras despesas financeiras	(3.401)	(13.783)	-75,3%	(6.105)	-44,3%	(25.880)	(36.242)	-28,6%
Total - Despesas Financeiras	**(49.324)**	**(72.347)**	**-31,8%**	**(57.761)**	**-14,6%**	**(227.200)**	**(257.496)**	**-11,8%**
Total - Receitas e Despesas Financeiras	**(19.524)**	**(33.452)**	**-41,6%**	**(15.309)**	**27,5%**	**(73.001)**	**(103.889)**	**-29,7%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

As despesas financeiras líquidas da Coelce, no 4T16, apresentaram uma redução de cerca de R$ 14 milhões em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, como resultado das seguintes variações:

Redução de R$ 9 milhões nas receitas financeiras, explicadas principalmente por:

- Incremento de R$ 6 milhões na rubrica de renda de aplicações financeiras, explicado principalmente, pelo aumento do caixa médio da companhia entre os trimestres comparados.
- Redução de R$ 12 milhões na rubrica variação monetária de ativos e passivos setoriais, devido, principalmente, à uma constituição de mais passivos setoriais, gerando despesa de atualização financeira no 4T16.
- Redução de R$ 5 milhões na rubrica de receita/despesa ativo indenizável, explicado basicamente pela variação decorrente da implantação da resolução 674-Aneel ocorrida em dezembro/16. Esta resolução alterou atributos de classificações de alguns ativos que ocasionaram mudança de vida útil nos bens já presentes no intangível.

Redução de 23 milhões nas despesas financeiras, principalmente, por:

- Redução de R$ 10 milhões na rubrica de outras despesas financeiras, explicado basicamente, devido a reversão de correção monetária de energia livre no montante de aproximadamente de R$ 6 milhões.
- Redução de R$ 5 milhões na rubrica de variações monetária, se deve, principalmente, a redução do indicador de IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) entre os trimestres comparados.

Tributos (IR/CSLL) e Outros

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

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
IR e CSLL	(52.255)	(15.627)	>100,0%	(29.243)	78,7%	(168.728)	(143.911)	17,2%
Incentivo Fiscal SUDENE	30.169	13.396	>100,0%	10.366	>100,0%	83.012	74.679	11,2%
Amortização do Ágio e Reversão da Provisão	(1.841)	(2.012)	-8,5%	(1.841)	-	(7.365)	(8.049)	-8,5%
Total	**(23.927)**	**(4.243)**	**>100,0%**	**(20.718)**	**15,5%**	**(93.081)**	**(77.281)**	**20,4%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

As despesas com Imposto de Renda (IR), Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) e Outros (Amortização do Ágio e Incentivo Fiscal Sudene) no 4T16 registraram um incremento de R$ 20 milhões. Esta variação reflete basicamente, o incremento da base de cálculo para estes tributos.

Endividamento

INDICADORES DE ENDIVIDAMENTO

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Dívida bruta (R$ mil)	1.079.691	1.294.172	-16,6%	1.289.376	-16,3%	1.079.691	1.294.172	-16,6%
(-) Caixa, Equivalentes e Aplicações Financ. (R$ mil)	170.535	64.492	>100,0%	381.876	-55,3%	170.535	64.492	>100,0%
Dívida líquida (R$ mil)	909.156	1.229.680	-26,1%	907.500	0,2%	909.156	1.229.680	-26,1%
Dívida Bruta / EBITDA(3)*	1,51	1,88	-19,7%	2,01	-24,9%	1,51	1,88	-19,7%
EBITDA(3) / Encargos de Dívida(3)*	5,57	5,46	2,0%	4,90	13,7%	5,57	5,46	2,0%
Dívida bruta / (Dívida bruta + PL)	0,32	0,39	-18,9%	0,36	-12,2%	0,32	0,39	-18,9%
Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)	0,28	0,38	-25,8%	0,29	-1,3%	0,28	0,38	-25,8%

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

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

A variação da dívida bruta deve-se, basicamente, as novas captações de dívidas (R$ 145 milhões de financiamento com funding de repasse de recursos do BNDES), em conjunto com a correção monetária de 28 milhões e provisão de encargos de R$ 126 milhões, parcialmente compensados, por amortizações e pagamento de encargos ocorridos entre os períodos comparados, que alcançaram respectivamente R$ 390 milhões e R$ 125 milhões.

A Coelce encerrou o 4T16 *(12 meses)* com o custo da dívida médio de 13,19% a.a., ou CDI - 0,76% a.a.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

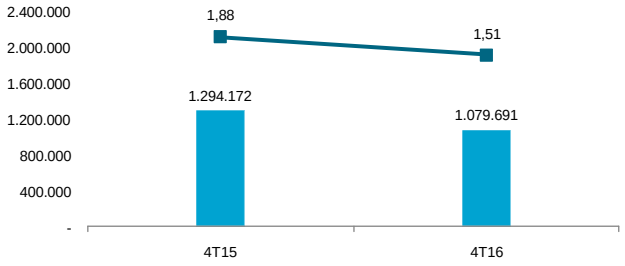
*Colchão de Liquidez**

Para se precaver de qualquer necessidade emergencial de caixa, em 31 de dezembro de 2016, a Companhia tinha a seu dispor R$ 50 milhões em limites abertos de conta garantida para utilização em operações de curto prazo.

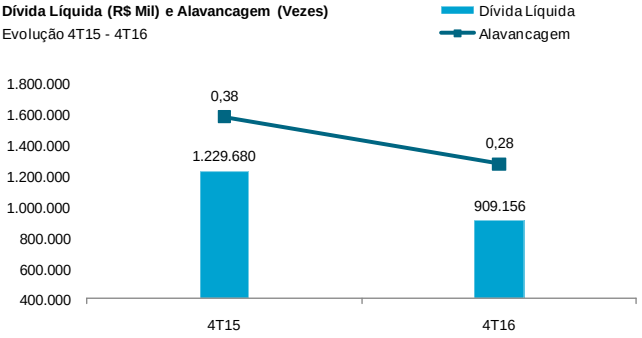
Classificação de Riscos (Rating)

Em março de 2016, a agência classificadora de risco de crédito corporativo Standard & Poor's reafirmou os ratings na Escala Nacional Brasil de longo e curto prazos 'brAA-/brA-1', respectivamente, atribuídos à Companhia. A perspectiva do rating de longo prazo é negativa.

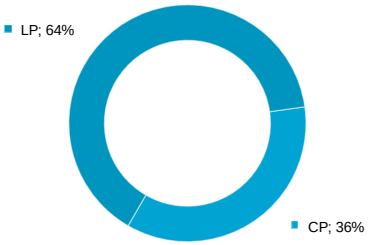
Dívida Bruta (R$ Mil) e Dívida Bruta / EBITDA* (Vezes)
Evolução 4T15 - 4T16



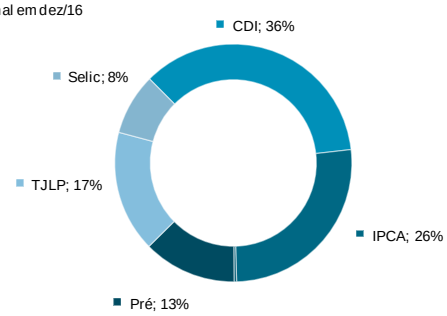
Dívida Líquida (R$ Mil) e Alavancagem (Vezes)
Evolução 4T15 - 4T16



Abertura da Dívida Bruta - CP e LP
Posição Final em dez/16

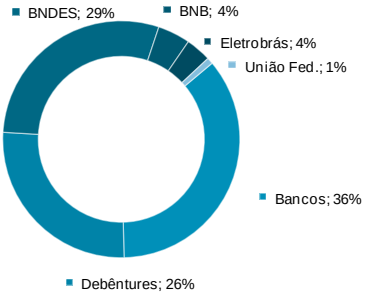


Abertura da Dívida Bruta - Indexadores
Posição Final em dez/16

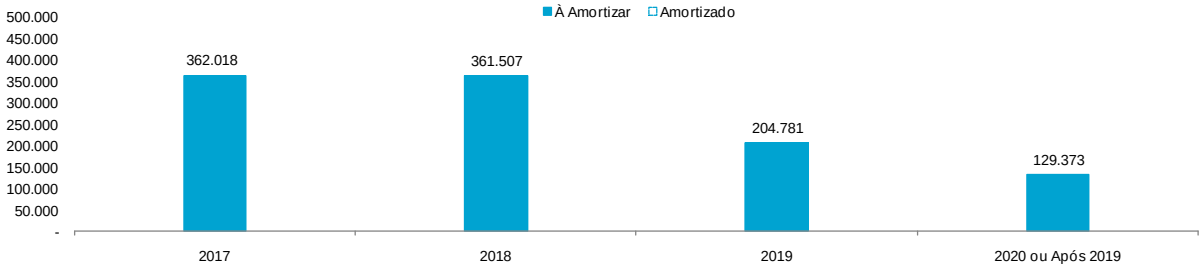


Abertura da Dívida Bruta - Moedas
Posição Final em dez/16

Abertura da Dívida Bruta - Credor
Posição Final em dez/16



Curva de Amortização (R$ Mil)
Posição Final em dez/16



* Valores não auditados pelos auditores independentes

Investimentos

INVESTIMENTOS (R$ MIL)* (3)

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Novas Conexões	101.704	53.390	90,5%	81.621	24,6%	327.439	176.875	85,1%
Rede	25.130	44.668	-43,7%	21.848	15,0%	89.416	83.963	6,5%
Combate às Perdas	8.231	10.869	-24,3%	9.264	-11,2%	35.419	35.764	-1,0%
Qualidade do Sistema Elétrico	16.899	33.799	-50,0%	12.584	34,3%	53.997	48.199	12,0%
Outros	76.988	52.539	46,5%	27.366	>100,0%	147.863	107.191	37,9%
Variação de Estoque	567	5.496	-89,7%	(8.395)	<-100,0%	(28.615)	83.745	<-100,0%
Total Investido	**204.389**	**156.093**	**30,9%**	**122.440**	**66,9%**	**536.103**	**451.774**	**18,7%**
Aportes / Subsídios	(7.499)	2.613	<-100,0%	(6.258)	19,8%	(23.464)	(25.107)	-6,5%
Investimento Líquido	**196.890**	**158.706**	**24,1%**	**116.182**	**69,5%**	**512.639**	**426.667**	**20,1%**

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015; (3) A classificação dos investimentos em 2016 foi alterada, e como consequência a reclassificação de 2015.

Mercado Bursátil

COTAÇÃO DE FECHAMENTO (R$/AÇÃO)*

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Ordinárias - ON (COCE3)	42,10	33,61	25,3%	40,00	5,3%	42,10	33,61	25,3%
Preferenciais A - PNA (COCE5)	**49,99**	**36,00**	**38,9%**	**48,50**	**3,1%**	**49,99**	**36,00**	**38,9%**
Preferenciais B - PNB (COCE6)	35,00	35,00	-	35,00	-	35,00	35,00	-

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

variação sem ajuste por proventos

5 OUTROS TEMAS RELEVANTES

Bandeiras Tarifárias

A partir 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.

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

Bandeira amarela: condições de geração menos favoráveis.

Até 28/02/2015 - A tarifa sofre acréscimo de R$ 1,50 para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos,
De 01/03/2015 à 31/01/2016 - A tarifa sofre acréscimo de R$ 2,50 para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos.
A partir de 01/02/2016 - A tarifa sofre acréscimo de R$ 1,50 para cada 100 quilowatt-hora (kWh) consumidos

Bandeira vermelha: condições mais custosas de geração.

Até 28/02/2015 - A tarifa sofre acréscimo de R$ 3,00 para cada 100 kWh consumidos,
De 01/03 até 31/08/2015 - A tarifa sofre acréscimo de R$ 5,50 para cada 100 kWh consumidos e
De 01/09/2015 à 31/01/2016 - A tarifa sofre acréscimo de R$ 4,50 para cada 100 kWh consumidos.
A partir de 01/02/2016 – A tarifa passou a ter dois patamares de acréscimo (R$ 3,00 ou R$ 4,50 para cada 100 kWh consumidos).

Reajuste Tarifário Anual

De acordo com seu contrato de concessão, a Companhia teve o reajuste tarifário em 22 de abril de 2016. O reajuste tarifário médio foi de 12,97%, conforme homologado na Resolução Homologatória nº 2.065, de 19 de abril de 2016, com vigência até 21 de abril de 2017.

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

Em 25 de novembro de 2014, a ANEEL aprovou novos limites do PLD de 2015. Reduziu o limite máximo de R$823/MWh para R$388/MWh e incrementou o limite mínimo de R$16/MWh para R$30/MWh. A decisão foi o resultado de um amplo debate, que teve início com a Consulta Pública n.º 09/2014 e, posteriormente, a Audiência Pública n.º 54/2014. Os novos preços passaram a vigorar a partir da primeira semana de janeiro de 2015.

Em 15 de dezembro de 2015, a Resolução Homologatória n.º 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.

* Valores não auditados pelos auditores independentes

6 ANEXO 1: DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS (IFRS)*

DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (R$ MIL)

	4T16	4T15	Var. %	3T16	Var. % (1)	2016	2015	Var. % (2)
Receita Operacional Bruta	1.804.487	1.607.826	12,2%	1.593.541	13,2%	6.381.452	6.310.890	1,1%
Fornecimento de Energia Elétrica	1.444.734	1.302.428	10,9%	1.349.792	7,0%	5.399.477	4.778.332	13,0%
Ativos e passivos financeiros setoriais	(26.686)	(796)	>100,0%	(42.067)	-36,6%	(182.710)	538.320	<-100,0%
Subvenção Baixa Renda	49.021	39.855	23,0%	51.598	-5,0%	191.538	185.946	3,0%
Subvenção CDE - Desconto Tarifário	85.269	55.030	55,0%	62.298	36,9%	262.091	222.857	17,6%
Receita pela Disponibilidade da Rede Elétrica	41.229	26.456	55,8%	35.200	17,1%	132.426	100.909	31,2%
Receita de Construção	192.851	150.948	27,8%	115.871	66,4%	506.523	412.799	22,7%
Outras Receitas	18.069	33.905	-46,7%	20.849	-13,3%	72.107	71.727	0,5%
Deduções da Receita	(602.253)	(594.012)	1,4%	(567.110)	6,2%	(2.284.006)	(2.184.350)	4,6%
ICMS	(350.354)	(337.057)	3,9%	(326.583)	7,3%	(1.320.675)	(1.231.703)	7,2%
COFINS	(121.073)	(116.327)	4,1%	(112.430)	7,7%	(447.311)	(472.537)	-5,3%
PIS	(26.286)	(25.265)	4,0%	(24.409)	7,7%	(97.114)	(102.600)	-5,3%
Programa de Eficiência Energética e P&D	(9.948)	(7.484)	32,9%	(8.887)	11,9%	(39.580)	(32.159)	23,1%
Encargo Setorial CDE	(93.093)	(106.657)	-12,7%	(93.265)	-0,2%	(373.482)	(340.375)	9,7%
Outros impostos e contribuições a receita	(1.499)	(1.222)	22,7%	(1.536)	-2,4%	(5.844)	(4.976)	17,4%
Receita Operacional Líquida	1.202.234	1.013.814	18,6%	1.026.431	17,1%	4.097.446	4.126.540	-0,7%
Custo do Serviço / Despesa Operacional	(1.043.687)	(926.323)	12,7%	(930.663)	12,1%	(3.538.307)	(3.582.300)	-1,2%
Custos e despesas não gerenciáveis	(621.166)	(599.547)	3,6%	(590.451)	5,2%	(2.225.921)	(2.513.595)	-11,4%
Energia Elétrica Comprada para Revenda	(592.650)	(547.658)	8,2%	(548.504)	8,0%	(2.051.697)	(2.315.396)	-11,4%
Encargo do Uso da Rede Elétrica	(28.516)	(51.889)	-45,0%	(41.947)	-32,0%	(174.224)	(198.199)	-12,1%
Custos e despesas gerenciáveis	(422.521)	(326.776)	29,3%	(340.212)	24,2%	(1.312.386)	(1.068.705)	22,8%
Pessoal	(39.015)	(50.637)	-23,0%	(35.082)	11,2%	(152.734)	(171.001)	-10,7%
Material e Serviços de Terceiros	(91.993)	(78.072)	17,8%	(83.384)	10,3%	(313.521)	(276.989)	13,2%
Depreciação e Amortização	(40.400)	(38.296)	5,5%	(39.602)	2,0%	(156.750)	(144.262)	8,7%
Custos de Desativação de Bens	(28.014)	(6.113)	>100,0%	(5.220)	>100,0%	(48.702)	(16.544)	>100,0%
Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa	(34.239)	(3.943)	>100,0%	(45.320)	-24,5%	(113.331)	(29.465)	>100,0%
Provisões para Contingências	(3.953)	(1.159)	>100,0%	(3.055)	29,4%	(13.148)	(18.521)	-29,0%
Custo de Construção	(192.851)	(150.948)	27,8%	(115.871)	66,4%	(506.523)	(412.799)	22,7%
Outras Despesas Operacionais	(4.289)	(8.862)	-51,6%	(24.330)	-82,4%	(54.294)	(39.005)	39,2%
Receita de multas por impontualidade de clientes	12.233	11.254	8,7%	11.652	5,0%	46.617	39.881	16,9%
EBITDA (3)	198.947	125.787	58,2%	135.370	47,0%	715.889	688.502	4,0%
Margem EBITDA	16,55%	12,41%	4,14 p.p	13,19%	3,36 p.p	17,47%	16,68%	0,79 p.p
Margem EBITDA ex- Receita de Construção	19,71%	14,58%	5,13 p.p	14,87%	4,84 p.p	19,94%	18,54%	1,40 p.p
Resultado do Serviço (EBIT)	158.547	87.491	81,2%	95.768	65,6%	559.139	544.240	2,7%
Resultado Financeiro	(19.524)	(33.452)	-41,6%	(15.309)	27,5%	(73.001)	(103.889)	-29,7%
Receita Financeira	29.800	38.895	-23,4%	42.452	-29,8%	154.199	153.607	0,4%
Renda de Aplicações Financeiras	7.919	2.108	>100,0%	12.049	-34,3%	34.164	14.379	>100,0%
Acréscimo Moratório sobre Conta de Energia	7.465	6.740	10,8%	7.887	-5,4%	30.137	22.491	34,0%
Receita/Despesa ativo indenizável	(310)	4.819	<-100,0%	12.577	<-100,0%	52.850	41.381	27,7%
Variação monetária de ativos e passivos setoriais	(245)	11.489	<-100,0%	5.616	<-100,0%	8.547	45.047	-81,0%
Outras receitas financeiras	14.971	13.739	9,0%	4.323	>100,0%	28.501	30.309	-6,0%
Despesas financeiras	(49.324)	(72.347)	-31,8%	(57.761)	-14,6%	(227.200)	(257.496)	-11,8%
Encargo de Dívidas	(29.371)	(31.960)	-8,1%	(34.473)	-14,8%	(128.538)	(126.081)	1,9%
Variações Monetárias	(10.107)	(14.847)	-31,9%	(4.667)	>100,0%	(33.747)	(45.393)	-25,7%
Atualizações de Impostos, Provisões e Multas	(4.860)	(6.947)	-30,0%	(10.952)	-55,6%	(35.841)	(34.453)	4,0%
Multas	(1.585)	(4.810)	-67,0%	(1.564)	1,3%	(3.194)	(15.327)	-79,2%
Outras despesas financeiras	(3.401)	(13.783)	-75,3%	(6.105)	-44,3%	(25.880)	(36.242)	-28,6%
Lucro Antes dos Tributos e Participações	139.023	54.039	>100,0%	80.459	72,8%	486.138	440.351	10,4%
Tributos e Outros	(23.927)	(4.243)	>100,0%	(20.718)	15,5%	(93.081)	(77.281)	20,4%
IR e CSLL	(52.255)	(15.627)	>100,0%	(29.243)	78,7%	(168.728)	(143.911)	17,2%
Incentivo Fiscal SUDENE	30.169	13.396	>100,0%	10.366	>100,0%	83.012	74.679	11,2%
Amortização do Ágio e Reversão da Provisão	(1.841)	(2.012)	-8,5%	(1.841)	-	(7.365)	(8.049)	-8,5%
Lucro Líquido do Período	115.096	49.796	>100,0%	59.741	92,7%	393.057	363.070	8,3%
Margem Líquida	9,57%	4,91%	4,66 p.p	5,82%	3,75 p.p	9,59%	8,80%	0,79 p.p
Margem Líquida ex- Receita de Construção	11,40%	5,77%	5,63 p.p	6,56%	4,84 p.p	10,95%	9,78%	1,17 p.p
Lucro por Ação (R$/ação)	1,4783	0,6396	>100,0%	0,7673	92,7%	5,0486	4,6634	8,3%

(1) Variação entre 4T16 e 3T16; (2) Variação entre 2016 e 2015

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

* Valores não auditados pelos auditores independentes

6 ANEXO 2: BALANÇOS PATRIMONIAIS (IFRS)

BALANÇOS PATRIMONIAIS

ATIVOS	2016	2015
CIRCULANTE		
Caixa e equivalente de caixa	168.127	57.230
Títulos e valores mobiliários	2.408	7.262
Consumidores	799.536	766.333
Ativos financeiros setoriais	90.352	230.445
Subvenção CDE - desconto tarifário	271.330	259.489
Cauções e depósitos	44.562	24.888
Tributos a compensar	81.166	74.345
Serviço em curso	66.440	55.982
Instrumentos financeiros derivativos - swap	-	3.156
Outros créditos	84.827	87.328
Total do ativo circulante	1.608.748	1.566.458
NÃO CIRCULANTE		
Consumidores	5.861	10.845
Ativos financeiros setoriais	-	73.226
Depósitos vinculados a litígios	37.800	41.844
Cauções e depósitos	27.180	25.575
Tributos a compensar	32.364	28.841
Tributos diferidos	93.085	111.238
Benefício fiscal	49.240	56.606
Outros créditos	1.424	1.424
Ativo indenizável (concessão)	1.103.190	889.932
Imobilizado	55.782	55.487
Intangível	1.909.191	1.748.244
Total do ativo não circulante	3.315.117	3.043.262
TOTAL DOS ATIVOS	4.923.865	4.609.720
PASSIVO		
CIRCULANTE		
Fornecedores	497.299	511.155
Empréstimos e financiamentos	240.074	205.505
Debêntures	143.957	190.292
Salários, provisões e encargos sociais	47.749	40.621
Obrigações fiscais	142.579	113.688
Subvenção CDE - desconto tarifário	-	-
Dividendos a pagar	78.016	72.667
Taxas regulamentares	292.653	150.536
Benefícios pós-emprego	2.974	2.040
Outras obrigações	61.903	70.835
Total do passivo circulante	1.507.204	1.357.339
NÃO CIRCULANTE		
Fornecedores	8	6.765
Empréstimos e financiamentos	555.496	638.933
Debêntures	140.164	262.598
Passivos financeiros setoriais	47.613	-
Obrigações fiscais	12.770	14.135
Tributos diferidos	-	-
Taxas regulamentares	66.079	49.967
Benefícios pós-emprego	93.748	85.396
Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas	186.782	188.806
Outras obrigações	545	734
Total do passivo não circulante	1.103.205	1.247.334
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
Capital social	554.946	442.946
Reserva de capital	358.671	358.671
Reserva de lucros	1.322.289	1.201.730
Outros resultados abrangentes	-	1.700
Proposta de distribuição de dividendos adicionais	77.550	-
Total do patrimônio líquido	2.313.456	2.005.047
TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVOS	4.923.865	4.609.720

* Valores não auditados pelos auditores independentes