

# Divulgação de Resultados

Earnings Release 1T17  
Companhia Energética do Ceará  
04 de maio 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

João Viégas | 55 21 2716-1173  
Cristiano Rocha | 55 85 3453-4686

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

**Fortaleza, 04 de maio 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 primeiro trimestre de 2017 (1T17). 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

|                                                      | 1T17      | 1T16      | Var. %    | 4T16      | Var. % (1) |
|------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|
| Volume de Energia - Venda e Transporte (GWh)*        | 2.742     | 2.798     | -2,0%     | 3.017     | -9,1%      |
| Receita Bruta (R\$ mil)                              | 1.520.168 | 1.391.711 | 9,2%      | 1.804.487 | -15,8%     |
| Receita Líquida (R\$ mil)                            | 975.295   | 850.530   | 14,7%     | 1.202.234 | -18,9%     |
| EBITDA (2) (R\$ mil)*                                | 192.746   | 165.318   | 16,6%     | 198.947   | -3,1%      |
| Margem EBITDA (%)*                                   | 19,76%    | 19,44%    | 0,32 p.p  | 16,55%    | 3,21 p.p   |
| Margem EBITDA ex-Receita de Construção*              | 22,60%    | 21,77%    | 0,83 p.p  | 19,71%    | 2,89 p.p   |
| EBIT (3) (R\$ mil)*                                  | 151.201   | 127.041   | 19,0%     | 158.547   | -4,6%      |
| Margem EBIT (%)*                                     | 15,50%    | 14,94%    | 0,56 p.p  | 13,19%    | 2,31 p.p   |
| Lucro Líquido (R\$ mil)                              | 101.144   | 81.763    | 23,7%     | 115.096   | -12,1%     |
| Margem Líquida                                       | 10,37%    | 9,61%     | 0,76 p.p  | 9,57%     | 0,80 p.p   |
| Margem Líquida ex-Receita de Construção              | 11,86%    | 10,77%    | 1,09 p.p  | 11,40%    | 0,46 p.p   |
| CAPEX (R\$ mil)*                                     | 126.875   | 95.745    | 32,5%     | 204.389   | -37,9%     |
| DEC (12 meses)*                                      | 9,22      | 10,45     | -11,8%    | 8,81      | 4,7%       |
| FEC (12 meses)*                                      | 5,54      | 5,81      | -4,6%     | 5,04      | 9,9%       |
| Índice de Arrecadação (12 meses)*                    | 98,23%    | 98,46%    | -0,23 p.p | 98,49%    | -0,26 p.p  |
| Perdas de Energia (12 meses)*                        | 12,79%    | 13,04%    | -0,25 p.p | 12,54%    | 0,25 p.p   |
| Nº de Consumidores Totais*                           | 3.925.909 | 3.788.233 | 3,6%      | 3.889.762 | 0,9%       |
| Nº de Colaboradores (Próprios)*                      | 1.135     | 1.158     | -2,0%     | 1.140     | -0,4%      |
| MWh/Colaboradores Próprios e Terceiros*              | 362       | 399       | -9,3%     | 402       | -10,0%     |
| PMSO (4)/Consumidor*                                 | 38,09     | 35,10     | 8,5%      | 44,60     | -14,6%     |
| Consumidor/Colaboradores Próprios e Terceiros*       | 518       | 540       | -4,1%     | 519       | -0,2%      |
| Número Total de Colaboradores - Próprios e Terceiros | 7.584     | 7.020     | 8,0%      | 7.497     | 1,2%       |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

(2) EBITDA: EBIT + Depreciações e Amortizações, (3) EBIT: Resultado do Serviço e (4) PMSO: 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 3,9 milhões de unidades consumidoras, e envolve uma população de cerca de 9,0 milhões de habitantes.

### DADOS GERAIS\*

|                                               | 1T17      | 1T16      | Var. %   |
|-----------------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| Área de Concessão (km2)                       | 148.921   | 148.921   | -        |
| Municípios (Qte.)                             | 184       | 184       | -        |
| Habitantes (Qte.) (1)                         | 8.978.055 | 8.919.835 | 0,7%     |
| Consumidores (Unid.)                          | 3.925.909 | 3.788.233 | 3,6%     |
| Linhas de Distribuição (Km)                   | 138.424   | 135.150   | 2,4%     |
| Linhas de Transmissão (Km)                    | 5.101     | 5.316     | -4,0%    |
| Subestações (Unid.)                           | 113       | 112       | 0,9%     |
| Volume de Energia 12 meses (GWh)              | 11.558    | 11.322    | 2,1%     |
| Posição no Nordeste em Volume de Energia      | 3ª        | 3ª        | -        |
| Marketshare no Brasil - Nº de Clientes (2)    | 4,83%     | 4,66%     | 0,17 p.p |
| Marketshare no Brasil - Volume de Energia (2) | 2,50%     | 2,46%     | 0,04 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

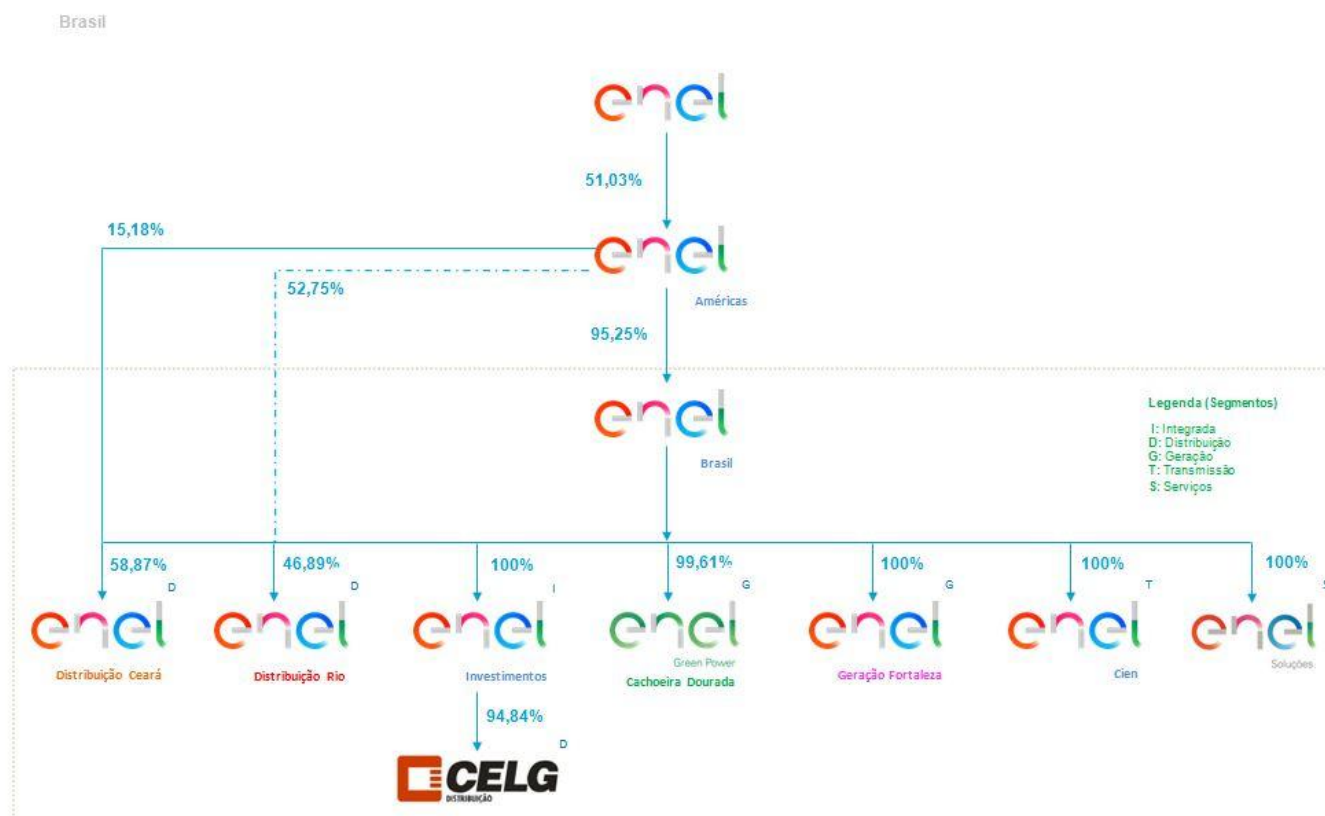
A Coelce é uma sociedade anônima de capital aberto.

#### ESTRUTURA DE CONTROLE (EM 31/03/2017)

|                                  | ON (1)            | %             | PNA               | PNB              | PN                | %             | TOTAL             | %             |
|----------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| <b>Controladores</b>             | <b>47.064.245</b> | <b>97,9%</b>  | <b>10.588.006</b> | <b>424</b>       | <b>10.588.430</b> | <b>35,5%</b>  | <b>57.652.675</b> | <b>74,1%</b>  |
| 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%         |
| <b>Não Controladores</b>         | <b>1.003.692</b>  | <b>2,1%</b>   | <b>17.664.694</b> | <b>1.534.238</b> | <b>19.198.932</b> | <b>64,5%</b>  | <b>20.202.624</b> | <b>25,9%</b>  |
| Eletrobras                       | -                 | -             | 3.967.756         | 1.531.141        | 5.498.897         | 18,5%         | 5.498.897         | 7,1%          |
| Fundos de Pensão                 | 919.403           | 1,9%          | 3.285.538         | -                | 3.285.538         | 11,0%         | 4.204.941         | 5,4%          |
| Fundos e Clubes de Investimentos | 3.710             | 0,0%          | 6.091.852         | -                | 6.091.852         | 20,5%         | 6.095.562         | 7,8%          |
| Pessoas Físicas                  | 46.137            | 0,1%          | 2.322.730         | 377              | 2.323.107         | 7,8%          | 2.369.244         | 2,9%          |
| Outros                           | 34.442            | 0,1%          | 1.996.818         | 2.720            | 1.999.538         | 6,7%          | 2.033.980         | 2,6%          |
| <b>Totais</b>                    | <b>48.067.937</b> | <b>100,0%</b> | <b>28.252.700</b> | <b>1.534.662</b> | <b>29.787.362</b> | <b>100,0%</b> | <b>77.855.299</b> | <b>100,0%</b> |

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

\* Valores não auditados pelos auditores independentes



## DESEMPENHO OPERACIONAL

### Mercado de Energia

#### Crescimento de Mercado

##### NÚMERO DE CONSUMIDORES (UNIDADES)\*

|                                         | 1T17             | 1T16             | Var. %            | 4T16             | Var. % (1)   |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|--------------|
| <b>Mercado Cativo</b>                   | <b>3.436.040</b> | <b>3.398.690</b> | <b>1,1%</b>       | <b>3.416.431</b> | <b>0,6%</b>  |
| Residencial - Convencional              | 1.838.961        | 1.784.243        | 3,1%              | 1.783.475        | 3,1%         |
| Residencial - Baixa Renda               | 815.625          | 848.890          | -3,9%             | 847.212          | -3,7%        |
| Industrial                              | 5.834            | 5.854            | -0,3%             | 5.876            | -0,7%        |
| Comercial                               | 174.588          | 176.677          | -1,2%             | 174.337          | 0,1%         |
| Rural                                   | 553.641          | 536.247          | 3,2%              | 558.013          | -0,8%        |
| Setor Público                           | 47.391           | 46.779           | 1,3%              | 47.518           | -0,3%        |
| <b>Clientes Livres</b>                  | <b>189</b>       | <b>73</b>        | <b>&gt;100,0%</b> | <b>152</b>       | <b>24,3%</b> |
| Industrial                              | 82               | 39               | >100,0%           | 71               | 15,5%        |
| Comercial                               | 103              | 34               | >100,0%           | 81               | 27,2%        |
| Rural                                   | 4                | -                | -                 | -                | -            |
| Revenda                                 | 2                | 2                | -                 | 2                | -            |
| <b>Subtotal - Consumidores Efetivos</b> | <b>3.436.231</b> | <b>3.398.765</b> | <b>1,1%</b>       | <b>3.416.585</b> | <b>0,6%</b>  |
| Consumo Próprio                         | 402              | 404              | -0,5%             | 401              | 0,2%         |
| Consumidores Ativos sem Fornecimento    | 489.276          | 389.064          | 25,8%             | 472.776          | 3,5%         |
| <b>Total - Número de Consumidores</b>   | <b>3.925.909</b> | <b>3.788.233</b> | <b>3,6%</b>       | <b>3.889.762</b> | <b>0,9%</b>  |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

O incremento no número de consumidores registrado ao final do 1T17 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 38.847 novos consumidores\*.

Nos últimos 12 meses, os investimentos para conexão de novos clientes à rede da Companhia totalizaram o montante de R\$ 358 milhões\*.

\* Valores não auditados pelos auditores independentes

### Venda de Energia na Área de Concessão

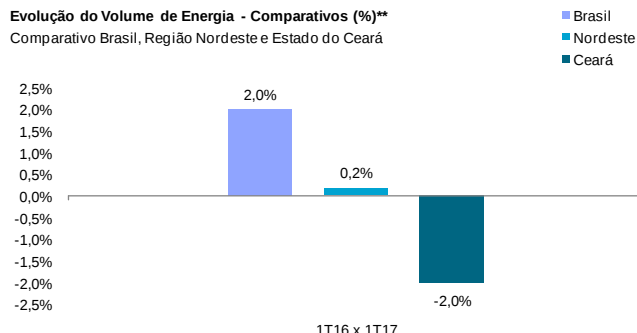
#### VENDA E TRANSPORTE DE ENERGIA (GWH)\*

|                                              | 1T17         | 1T16         | Var. %       | 4T16         | Var. % (1)   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Mercado Cativo                               | 2.302        | 2.526        | -8,9%        | 2.618        | -12,1%       |
| Clientes Livres                              | 440          | 272          | 61,8%        | 399          | 10,3%        |
| <b>Total - Venda e Transporte de Energia</b> | <b>2.742</b> | <b>2.798</b> | <b>-2,0%</b> | <b>3.017</b> | <b>-9,1%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

#### Evolução do Volume de Energia - Comparativos (%)\*\*

Comparativo Brasil, Região Nordeste e Estado do Ceará



### Mercado Cativo

#### VENDA DE ENERGIA NO MERCADO CATIVO (GWH)\*

|                                                   | 1T17         | 1T16         | Var. %       | 4T16         | Var. % (1)    |
|---------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Residencial - Convencional                        | 771          | 787          | -2,0%        | 820          | -6,0%         |
| Residencial - Baixa Renda                         | 243          | 258          | -5,8%        | 270          | -10,0%        |
| Industrial                                        | 178          | 275          | -35,3%       | 240          | -25,8%        |
| Comercial                                         | 464          | 533          | -12,9%       | 543          | -14,5%        |
| Rural                                             | 297          | 325          | -8,6%        | 360          | -17,5%        |
| Setor Público                                     | 349          | 348          | 0,3%         | 385          | -9,4%         |
| <b>Total - Venda de Energia no Mercado Cativo</b> | <b>2.302</b> | <b>2.526</b> | <b>-8,9%</b> | <b>2.618</b> | <b>-12,1%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

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

|                                                   | 1T17       | 1T16       | Var. %       | 4T16       | Var. % (1)    |
|---------------------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|---------------|
| Residencial - Convencional                        | 419        | 441        | -5,0%        | 460        | -8,9%         |
| Residencial - Baixa Renda                         | 298        | 304        | -2,0%        | 319        | -6,6%         |
| Industrial                                        | 30.511     | 46.976     | -35,0%       | 40.844     | -25,3%        |
| Comercial                                         | 2.658      | 3.017      | -11,9%       | 3.115      | -14,7%        |
| Rural                                             | 536        | 606        | -11,6%       | 645        | -16,9%        |
| Setor Público                                     | 7.364      | 7.439      | -1,0%        | 8.102      | -9,1%         |
| <b>Total - Venda per Capita no Mercado Cativo</b> | <b>670</b> | <b>743</b> | <b>-9,8%</b> | <b>766</b> | <b>-12,5%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

A variação observada acima (1T17 x 1T16), é explicada principalmente, pelos seguintes fatores: migração para o mercado livre de consumidores industriais cativos com um padrão de consumo superior a média dos consumidores industriais cativos; e redução do consumo médio das demais classes de consumidores em decorrência, principalmente, de menor temperatura média no estado do Ceará no 1T17.

### Clientes Livres

#### TRANSPORTE DE ENERGIA PARA OS CLIENTES LIVRES (GWH)\*

|                                                              | 1T17       | 1T16       | Var. %       | 4T16       | Var. % (1)   |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|------------|--------------|
| Industrial                                                   | 358        | 245        | 46,1%        | 327        | 9,5%         |
| Comercial                                                    | 81         | 27         | >100,0%      | 72         | 12,5%        |
| Rural                                                        | 1          | -          | -            | -          | -            |
| <b>Total - Transporte de Energia para os Clientes Livres</b> | <b>440</b> | <b>272</b> | <b>61,8%</b> | <b>399</b> | <b>10,3%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

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

|                                                          | 1T17         | 1T16         | Var. %        | 4T16         | Var. % (1)    |
|----------------------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Industrial                                               | 4.366        | 6.282        | -30,5%        | 4.606        | -5,2%         |
| Comercial                                                | 786          | 794          | -1,0%         | 889          | -11,6%        |
| Rural                                                    | 250          | -            | -             | -            | -             |
| <b>Média - Transporte per capita p/ Clientes Livres*</b> | <b>2.328</b> | <b>3.726</b> | <b>-37,5%</b> | <b>2.625</b> | <b>-11,3%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

A redução no transporte de energia per capita aos clientes livres no 1T17 em relação ao 1T16 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 1T16.

\* Valores não auditados pelos auditores independentes

### Compra de Energia

#### COMPRA DE ENERGIA (GWH)\*

|                                                         | 1T17         | 1T16         | Var. %       | 4T16         | Var. % (1)   |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Central Geradora Termelétrica Fortaleza - CGTF          | 664          | 669          | -0,7%        | 676          | -1,8%        |
| Centrais Elétricas - FURNAS                             | 262          | 292          | -10,3%       | 314          | -16,6%       |
| Companhia Hidroelétrica do São Francisco - CHESF        | 333          | 330          | 0,9%         | 370          | -10,0%       |
| Companhia Energética de São Paulo - CESP                | 17           | 183          | -90,7%       | 24           | -29,2%       |
| Petróleo Brasileiro S/A - Petrobrás                     | 266          | 273          | -2,6%        | 275          | -3,3%        |
| Elettronorte                                            | 26           | 108          | -75,9%       | 110          | -76,4%       |
| COPEL                                                   | 15           | 41           | -63,4%       | 30           | -50,0%       |
| CEMIG                                                   | 111          | 116          | -4,3%        | 131          | -15,3%       |
| Tractebel Energia S.A                                   | 68           | 77           | -11,7%       | 94           | -27,7%       |
| Eletrobras Termonuclear S/A - Eletronuclear             | 93           | 94           | -1,1%        | 95           | -2,1%        |
| PROINFA                                                 | 60           | 56           | 7,1%         | 68           | -11,8%       |
| Outros                                                  | 1.319        | 901          | 46,4%        | 1.321        | -0,2%        |
| <b>Total - Compra de Energia s/ CCEE</b>                | <b>3.234</b> | <b>3.140</b> | <b>3,0%</b>  | <b>3.508</b> | <b>-7,8%</b> |
| Liquidação na CCEE                                      | (421)        | (126)        | >100,0%      | (400)        | 5,3%         |
| <b>Total - Compra de Energia</b>                        | <b>2.813</b> | <b>3.014</b> | <b>-6,7%</b> | <b>3.108</b> | <b>-9,5%</b> |
| Energia Distribuída                                     |              |              |              |              |              |
| Wobben e Energyworks                                    | 1            | 1            | -            | 3            | -66,7%       |
| <b>Total - Compra de Energia c/ Energia Distribuída</b> | <b>2.814</b> | <b>3.015</b> | <b>-6,7%</b> | <b>3.111</b> | <b>-9,5%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

### Indicadores Operacionais

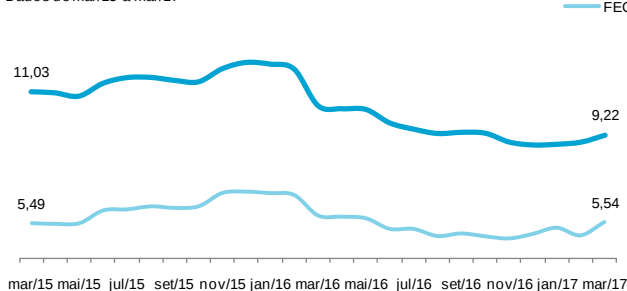
#### INDICADORES OPERACIONAIS E DE PRODUTIVIDADE\*

|                                                      | 1T17   | 1T16   | Var. %    | 4T16   | Var. % (1) |
|------------------------------------------------------|--------|--------|-----------|--------|------------|
| DEC 12 meses (horas)                                 | 9,22   | 10,45  | -11,8%    | 8,81   | 4,7%       |
| FEC 12 meses (vezes)                                 | 5,54   | 5,81   | -4,6%     | 5,04   | 9,9%       |
| Perdas de Energia 12 meses (%)                       | 12,79% | 13,04% | -0,25 p.p | 12,54% | 0,25 p.p   |
| Índice de Arrecadação 12 meses (%)                   | 98,23% | 98,46% | -0,23 p.p | 98,49% | -0,26 p.p  |
| MWh/Colaboradores Próprios e Terceiros*              | 362    | 399    | -9,3%     | 402    | -10,0%     |
| Consumidor/Colaboradores Próprios e Terceiros*       | 518    | 540    | -4,1%     | 519    | -0,2%      |
| PMSO (2)/Consumidor                                  | 38,09  | 35,10  | 8,5%      | 44,60  | -14,6%     |
| Número Total de Colaboradores - Próprios e Terceiros | 7.584  | 7.020  | 8,0%      | 7.497  | 1,2%       |

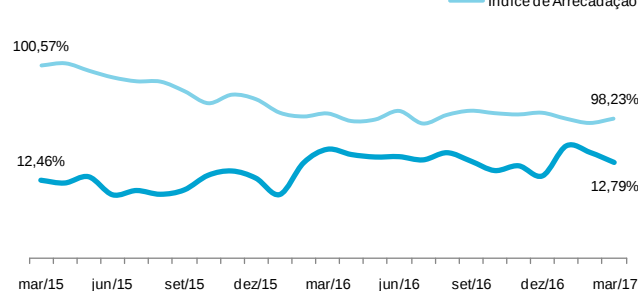
(1) Variação entre 1T17 e 4T16

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

**Evolução do DEC (Horas) e FEC (Vezes) TAM\***  
Dados de mar/15 a mar/17



**Evolução das Perdas Totais (%) e Arrecadação (%) TAM\***  
Dados de mar/15 a mar/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\$ 49 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

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

\* Valores não auditados pelos auditores independentes

### DESEMPENHO ECONÔMICO - FINANCEIRO

#### Resultado

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

|                                                | 1T17           | 1T16           | Var. %       | 4T16           | Var. % (1)    |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
| Receita Operacional Bruta                      | 1.520.168      | 1.391.711      | 9,2%         | 1.804.487      | -15,8%        |
| Deduções à Receita Operacional                 | (544.873)      | (541.181)      | 0,7%         | (602.253)      | -9,5%         |
| Receita Operacional Líquida                    | 975.295        | 850.530        | 14,7%        | 1.202.234      | -18,9%        |
| Custos do Serviço e Despesas Operacionais      | (824.094)      | (723.489)      | 13,9%        | (1.043.687)    | -21,0%        |
| <b>EBITDA(2)*</b>                              | <b>192.746</b> | <b>165.318</b> | <b>16,6%</b> | <b>198.947</b> | <b>-3,1%</b>  |
| Margem EBITDA*                                 | 19,76%         | 19,44%         | 0,32 p.p     | 16,55%         | 3,21 p.p      |
| Margem EBITDA ex- Receita de Construção*       | 22,60%         | 21,77%         | 0,83 p.p     | 19,71%         | 2,89 p.p      |
| EBIT(3)*                                       | 151.201        | 127.041        | 19,0%        | 158.547        | -4,6%         |
| Margem EBIT*                                   | 15,50%         | 14,94%         | 0,56 p.p     | 13,19%         | 2,31 p.p      |
| Resultado Financeiro                           | (25.099)       | (23.761)       | 5,6%         | (19.524)       | 28,6%         |
| Imposto de Renda, Contribuição Social e Outros | (24.958)       | (21.517)       | 16,0%        | (23.927)       | 4,3%          |
| <b>Lucro Líquido</b>                           | <b>101.144</b> | <b>81.763</b>  | <b>23,7%</b> | <b>115.096</b> | <b>-12,1%</b> |
| Margem Líquida                                 | 10,37%         | 9,61%          | 0,76 p.p     | 9,57%          | 0,80 p.p      |
| Margem Líquida ex- Receita de Construção       | 11,86%         | 10,77%         | 1,09 p.p     | 11,40%         | 0,46 p.p      |
| Lucro por Ação (R\$/ação)                      | 1,30           | 1,05           | 23,7%        | 1,48           | -12,1%        |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

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

#### Receita Operacional Bruta

##### RECEITA OPERACIONAL BRUTA (R\$ MIL)

|                                                   | 1T17             | 1T16             | Var. %      | 4T16             | Var. % (1)    |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|-------------|------------------|---------------|
| Fornecimento de Energia Elétrica                  | 1.334.367        | 1.236.278        | 7,9%        | 1.444.734        | -7,6%         |
| Subsídio Baixa Renda                              | 49.206           | 44.774           | 9,9%        | 49.021           | 0,4%          |
| Subvenção CDE - Desconto Tarifário                | 57.749           | 52.728           | 9,5%        | 85.269           | -32,3%        |
| Fornecimento de Energia Elétrica - Mercado Cativo | 1.441.322        | 1.333.780        | 8,1%        | 1.579.024        | -8,7%         |
| Ativos e passivos financeiros setoriais           | (103.753)        | (72.942)         | 42,2%       | (26.686)         | >100,0%       |
| Receita pela Disponibilidade da Rede Elétrica     | 43.370           | 25.122           | 72,6%       | 41.229           | 5,2%          |
| Receita de Construção                             | 122.251          | 91.275           | 33,9%       | 192.851          | -36,6%        |
| Outras Receitas                                   | 16.978           | 14.476           | 17,3%       | 18.069           | -6,0%         |
| <b>Total - Receita Operacional Bruta</b>          | <b>1.520.168</b> | <b>1.391.711</b> | <b>9,2%</b> | <b>1.804.487</b> | <b>-15,8%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

O aumento da receita operacional bruta da Coelce de 9,2% no 1T17 em relação ao 1T16 é resultado, principalmente, dos seguintes efeitos:

- Incremento de 8,1% na receita pelo fornecimento de energia elétrica – mercado cativo (+R\$ 107 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; parcialmente compensado pela (ii) redução no volume de venda e transporte de energia em 2,0%.

Esse efeito foi parcialmente compensado por:

- Redução de R\$ 31 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 2018. Os maiores passivos regulatórios devem-se, principalmente, a um menor custo de compra de energia no primeiro trimestre de 1T17 x 1T16 em relação ao que se encontra na tarifa.

#### Deduções da Receita

##### DEDUÇÕES DA RECEITA (R\$ MIL)

|                                           | 1T17             | 1T16             | Var. %       | 4T16             | Var. % (1)    |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| ICMS                                      | (312.188)        | (315.839)        | -1,2%        | (350.354)        | -10,9%        |
| COFINS                                    | (108.454)        | (99.047)         | 9,5%         | (121.073)        | -10,4%        |
| PIS                                       | (23.546)         | (21.504)         | 9,5%         | (26.286)         | -10,4%        |
| <b>Total - Tributos</b>                   | <b>(444.188)</b> | <b>(436.390)</b> | <b>1,8%</b>  | <b>(497.713)</b> | <b>-10,8%</b> |
| Programa de Eficiência Energética e P&D   | (8.388)          | (11.738)         | -28,5%       | (9.948)          | -15,7%        |
| Encargo Setorial CDE                      | (90.745)         | (91.731)         | -1,1%        | (93.093)         | -2,5%         |
| Outros impostos e contribuições a receita | (1.552)          | (1.322)          | 17,4%        | (1.499)          | 3,5%          |
| <b>Total - Encargos Setoriais</b>         | <b>(100.685)</b> | <b>(104.791)</b> | <b>-3,9%</b> | <b>(104.540)</b> | <b>-3,7%</b>  |
| <b>Total - Deduções da Receita</b>        | <b>(544.873)</b> | <b>(541.181)</b> | <b>0,7%</b>  | <b>(602.253)</b> | <b>-9,5%</b>  |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

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

- Incremento de 1,8% (R\$ 8 milhões) nos tributos resultado, principalmente, do aumento da base de cálculo, parcialmente compensado por menor ICMS, cuja base de cálculo não incide as receitas oriundas de bandeiras tarifárias.
- Redução de 3,9% (R\$ 4 milhões) nos encargos setoriais, que se deve, principalmente, à redução da quota de eficiência energética e P&D.

\* Valores não auditados pelos auditores independentes

### Custos e Despesas Operacionais

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

|                                                        | 1T17             | 1T16             | Var. %       | 4T16               | Var. % (1)    |
|--------------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| Custos e despesas não gerenciáveis                     |                  |                  |              |                    |               |
| Energia Elétrica Comprada para Revenda                 | (484.384)        | (402.045)        | 20,5%        | (592.650)          | -18,3%        |
| Encargo do Uso da Rede Elétrica                        | (33.808)         | (67.453)         | -49,9%       | (28.516)           | 18,6%         |
| <b>Total - Não gerenciáveis</b>                        | <b>(518.192)</b> | <b>(469.498)</b> | <b>10,4%</b> | <b>(621.166)</b>   | <b>-16,6%</b> |
| Custos e despesas gerenciáveis                         |                  |                  |              |                    |               |
| Pessoal                                                | (38.089)         | (40.157)         | -5,1%        | (39.015)           | -2,4%         |
| Material e Serviços de Terceiros                       | (79.826)         | (65.370)         | 22,1%        | (91.993)           | -13,2%        |
| Depreciação e Amortização                              | (41.545)         | (38.277)         | 8,5%         | (40.400)           | 2,8%          |
| Custo de Desativação de Bens                           | (5.099)          | (3.203)          | 59,2%        | (28.014)           | -81,8%        |
| Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa             | (17.051)         | (16.423)         | 3,8%         | (34.239)           | -50,2%        |
| Provisões para Contingências                           | (3.723)          | 1.213            | <-100,0%     | (3.953)            | -5,8%         |
| Custo de Construção                                    | (122.251)        | (91.275)         | 33,9%        | (192.851)          | -36,6%        |
| Outras Despesas Operacionais                           | (10.853)         | (12.248)         | -11,4%       | (4.289)            | >100,0%       |
| Receita de multas por impuntualidade de clientes       | 12.535           | 11.749           | 6,7%         | 12.233             | 2,5%          |
| <b>Total - Gerenciáveis</b>                            | <b>(305.902)</b> | <b>(253.991)</b> | <b>20,4%</b> | <b>(422.521)</b>   | <b>-27,6%</b> |
| <b>Total - Custos do Serviço e Despesa Operacional</b> | <b>(824.094)</b> | <b>(723.489)</b> | <b>13,9%</b> | <b>(1.043.687)</b> | <b>-21,0%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

O incremento nos custos e despesas operacionais no 1T17 em relação ao 1T16 ocorreu, principalmente, pelas seguintes variações:

Custos não gerenciáveis: incremento de R\$ 49 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 1T17 a Companhia apurou maiores custos com energia comprada para revenda, devido principalmente, (i) a reajustes contratuais; (ii) estorno de provisão de custo de pagamento à UHE Jirau de R\$ 72 milhões no 1T16; e (iii) maiores vendas no Spot no 1T17 (421 GWh ao PLD médio de R\$ 205/MWh versus 126 GWh ao PLD médio de R\$ 366/MWh no 1T16).
- A variação na rubrica Encargo do Uso da Rede Elétrica, se explica, basicamente, por menor custo com ESS (Encargo de Serviço do Sistema) de segurança energética no 1T17, devido a um menor 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\$ 52 milhões). Excluindo-se o efeito do custo de construção, os custos e despesas gerenciáveis da Companhia, no 1T17, alcançaram o montante de R\$ 184 milhões, o que representa um aumento de R\$ 21 milhões em relação ao mesmo período do ano anterior, cujo montante foi de R\$ 163 milhões, explicado por:

- Aumento de R\$ 5 milhões na rubrica de provisão para contingências, devido, principalmente, as reversões que ocorreram no 1T16.
- 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)

|                                         | 1T17           | 1T16           | Var. %       | 4T16           | Var. % (1)   |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Lucro Líquido do Período                | 101.144        | 81.763         | 23,7%        | 115.096        | -12,1%       |
| (+) Tributo sobre o Lucro (NE 30)       | 24.958         | 21.517         | 16,0%        | 23.927         | 4,3%         |
| (+) Resultado Financeiro (NE 29)        | 25.099         | 23.761         | 5,6%         | 19.524         | 28,6%        |
| <b>(=) EBIT</b>                         | <b>151.201</b> | <b>127.041</b> | <b>19,0%</b> | <b>158.547</b> | <b>-4,6%</b> |
| (+) Depreciações e Amortizações (NE 28) | 41.545         | 38.277         | 8,5%         | 40.400         | 2,8%         |
| <b>(=) EBITDA</b>                       | <b>192.746</b> | <b>165.318</b> | <b>16,6%</b> | <b>198.947</b> | <b>-3,1%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

### Resultado Financeiro

#### RESULTADO FINANCEIRO (R\$ MIL)

|                                                   | 1T17            | 1T16            | Var. %        | 4T16            | Var. % (1)    |
|---------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>Receitas Financeiras</b>                       |                 |                 |               |                 |               |
| Renda de Aplicações Financeiras                   | 3.718           | 5.225           | -28,8%        | 7.919           | -53,0%        |
| Acréscimo Moratório sobre Conta de Energia        | 8.257           | 6.963           | 18,6%         | 7.465           | 10,6%         |
| Receita/Despesa ativo indenizável                 | 10.323          | 25.061          | -58,8%        | (310)           | <-100,0%      |
| Variação monetária de ativos e passivos setoriais | -               | 1.307           | -100,0%       | (245)           | -100,0%       |
| Outras receitas financeiras                       | 3.092           | 8.385           | -63,1%        | 14.971          | -79,3%        |
| <b>Total - Receitas Financeiras</b>               | <b>25.390</b>   | <b>46.941</b>   | <b>-45,9%</b> | <b>29.800</b>   | <b>-14,8%</b> |
| <b>Despesas financeiras</b>                       |                 |                 |               |                 |               |
| Encargo de Dívidas                                | (26.646)        | (32.080)        | -16,9%        | (29.371)        | -9,3%         |
| Variações Monetárias                              | (3.370)         | (14.972)        | -77,5%        | (10.107)        | -66,7%        |
| Atualizações de Impostos, Provisões e Multas      | (7.488)         | (13.996)        | -46,5%        | (4.860)         | 54,1%         |
| Multas                                            | (224)           | (1.012)         | -77,9%        | (1.585)         | -85,9%        |
| Variação monetária de ativos e passivos setoriais | (6.111)         | -               | -             | -               | -             |
| Outras despesas financeiras                       | (6.650)         | (8.642)         | -23,1%        | (3.401)         | 95,5%         |
| <b>Total - Despesas Financeiras</b>               | <b>(50.489)</b> | <b>(70.702)</b> | <b>-28,6%</b> | <b>(49.324)</b> | <b>2,4%</b>   |
| <b>Total - Receitas e Despesas Financeiras</b>    | <b>(25.099)</b> | <b>(23.761)</b> | <b>5,6%</b>   | <b>(19.524)</b> | <b>28,6%</b>  |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

As despesas financeiras líquidas da Coelce, no 1T17, apresentaram um incremento de cerca de R\$ 1 milhão em relação ao mesmo trimestre do ano anterior, como resultado das seguintes variações:

#### Redução de R\$ 18 milhões nas receitas financeiras, explicada principalmente por:

- Redução de R\$ 15 milhões na rubrica de receita/despesa ativo indenizável, explicado basicamente pela variação decorrente da implantação da resolução 674-Anel 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, em conjunto, com a redução do IPCA entre os períodos comparados.

#### Redução de 17 milhões nas despesas financeiras, principalmente, por:

- Redução de R\$ 6 milhões na rubrica de encargos de dívida, explicado basicamente, pela redução do CDI no 1T17 versus 1T16, em conjunto, com a redução da dívida bruta entre os períodos comparados.
- Redução de R\$ 8 milhões na rubrica de variações monetária, se deve, principalmente, a redução da dívida atrelada a IPCA em conjunto com a redução do indicador de IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo) entre os trimestres comparados.
- Incremento de R\$ 6 milhões na rubrica de ativos e passivos setoriais, devido basicamente, a transição de uma base de ativos para uma base de passivos de CVA'S, explicado principalmente pela diferença entre o preço real de energia estar abaixo do preço que está considerado no reajuste tarifário de 2016.

### Tributos (IR/CSLL) e Outros

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

|                                            | 1T17            | 1T16            | Var. %       | 4T16            | Var. % (1)  |
|--------------------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|-------------|
| IR e CSLL                                  | (44.990)        | (33.689)        | 33,5%        | (52.255)        | -13,9%      |
| Incentivo Fiscal SUDENE                    | 21.716          | 14.014          | 55,0%        | 30.169          | -28,0%      |
| Amortização do Ágio e Reversão da Provisão | (1.684)         | (1.842)         | -8,6%        | (1.841)         | -8,5%       |
| <b>Total</b>                               | <b>(24.958)</b> | <b>(21.517)</b> | <b>16,0%</b> | <b>(23.927)</b> | <b>4,3%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

As despesas com Imposto de Renda (IR), Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL) e Outros (Amortização do Ágio e Incentivo Fiscal Sudene) no 1T17 registraram um incremento de R\$ 4 milhões. Esta variação reflete basicamente, o incremento da base de cálculo para estes tributos.

### Endividamento

#### INDICADORES DE ENDIVIDAMENTO

|                                                        | 1T17      | 1T16      | Var. % | 4T16      | Var. % (1) |
|--------------------------------------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|------------|
| Dívida bruta (R\$ mil)                                 | 1.017.308 | 1.253.855 | -18,9% | 1.079.691 | -5,8%      |
| (-) Caixa, Equivalentes e Aplicações Financ. (R\$ mil) | 88.931    | 198.562   | -55,2% | 170.535   | -47,9%     |
| Dívida líquida (R\$ mil)                               | 928.377   | 1.055.293 | -12,0% | 909.156   | 2,1%       |
| Dívida Bruta / EBITDA(2)*                              | 1,37      | 1,99      | -31,2% | 1,51      | -9,3%      |
| EBITDA(2) / Encargos de Dívida(2)*                     | 6,04      | 4,88      | 23,8%  | 5,57      | 8,4%       |
| Dívida bruta / (Dívida bruta + PL)                     | 0,30      | 0,38      | -21,0% | 0,32      | -6,9%      |
| Dívida líquida / (Dívida líquida + PL)                 | 0,28      | 0,34      | -17,3% | 0,28      | -1,6%      |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

(2) EBITDA e Encargos de Dívida acumulados 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 19 milhões e provisão de encargos de R\$ 122 milhões, parcialmente compensados, por amortizações e pagamento de encargos ocorridos entre os períodos comparados, que alcançaram respectivamente R\$ 398 milhões e R\$ 125 milhões.

\* Valores não auditados pelos auditores independentes

A Coelce encerrou o 1T17 (12 meses) com o custo da dívida médio de 12,43% a.a., ou CDI - 0,90% a.a.

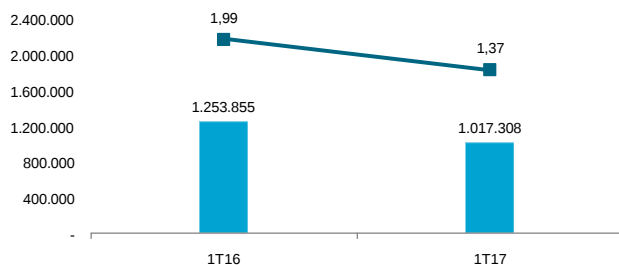
### Colchão de Liquidez\*

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

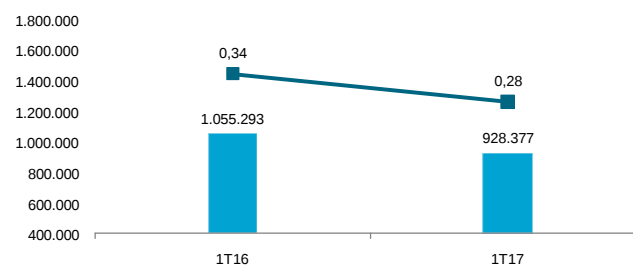
### Classificação de Riscos (Rating)

Em março de 2017, 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.

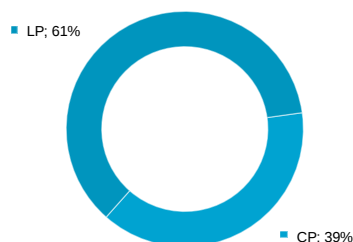
**Dívida Bruta (R\$ Mil) e Dívida Bruta / EBITDA\* (Vezes)**  
Evolução 1T16 - 1T17



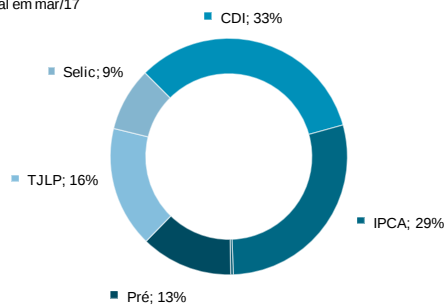
**Dívida Líquida (R\$ Mil) e Alavancagem (Vezes)**  
Evolução 1T16 - 1T17



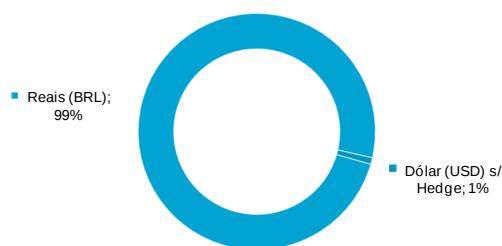
**Abertura da Dívida Bruta - CP e LP**  
Posição Final em mar/17



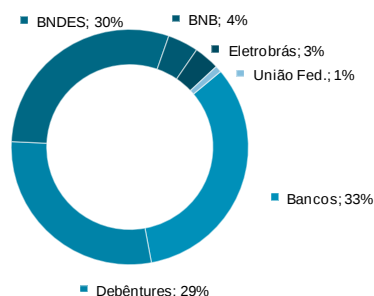
**Abertura da Dívida Bruta - Indexadores**  
Posição Final em mar/17



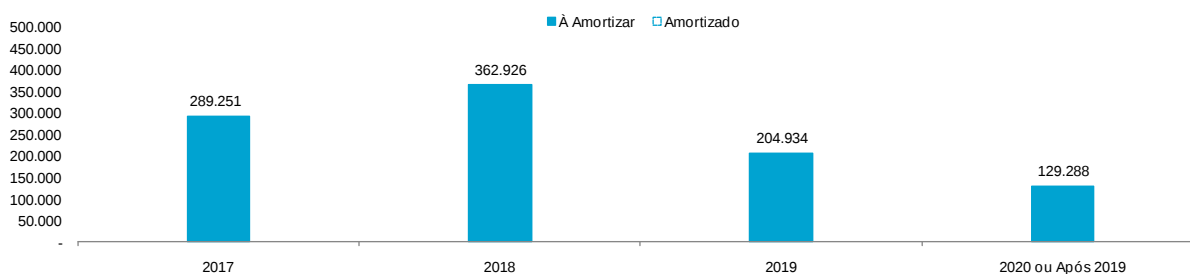
**Abertura da Dívida Bruta - Moedas**  
Posição Final em mar/17



**Abertura da Dívida Bruta - Credor**  
Posição Final em mar/17



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



\* Valores não auditados pelos auditores independentes

### Investimentos

#### INVESTIMENTOS (R\$ MIL)\*

|                               | 1T17           | 1T16          | Var. %       | 4T16           | Var. % (1)    |
|-------------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|---------------|
| Novas Conexões                | 95.547         | 65.097        | 46,8%        | 101.704        | -6,1%         |
| Rede                          | 15.606         | 21.998        | -29,1%       | 25.130         | -37,9%        |
| Combate às Perdas             | 8.095          | 9.939         | -18,6%       | 8.231          | -1,7%         |
| Qualidade do Sistema Elétrico | 7.511          | 12.059        | -37,7%       | 16.899         | -55,6%        |
| Outros                        | 13.516         | 14.572        | -7,2%        | 76.988         | -82,4%        |
| Variação de Estoque           | 2.206          | (5.922)       | <-100,0%     | 567            | >100,0%       |
| <b>Total Investido</b>        | <b>126.875</b> | <b>95.745</b> | <b>32,5%</b> | <b>204.389</b> | <b>-37,9%</b> |
| Aportes / Subsídios           | (4.426)        | (3.943)       | 12,2%        | (7.499)        | -41,0%        |
| <b>Investimento Líquido</b>   | <b>122.449</b> | <b>91.802</b> | <b>33,4%</b> | <b>196.890</b> | <b>-37,8%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

### Mercado Bursátil

#### COTAÇÃO DE FECHAMENTO (R\$/AÇÃO)\*

|                                      | 1T17         | 1T16         | Var. %       | 4T16         | Var. % (1) |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| Ordinárias - ON (COCE3)              | 42,10        | 31,00        | 35,8%        | 42,10        | -          |
| <b>Preferenciais A - PNA (COCE5)</b> | <b>49,99</b> | <b>38,79</b> | <b>28,9%</b> | <b>49,99</b> | -          |
| Preferenciais B - PNB (COCE6)        | 35,00        | 35,00        | -            | 35,00        | -          |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

variação sem ajuste por proventos

5

### OUTROS TEMAS RELEVANTES

#### Bandeiras Tarifárias

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.

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;  
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.

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;  
De 01/09/2015 à 31/01/2016 - A tarifa sofre acréscimo de R\$ 4,50 para cada 100 kWh consumidos;  
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);  
A partir de 01/02/2017 - 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)

#### 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 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.

Em 13 de dezembro de 2016, a Resolução Homologatória n.º 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.

#### 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 n.º 2.223, de 18 de abril de 2017, com vigência até 21 de abril de 2018. Para os consumidores de baixa tensão, haverá uma redução em torno de 0,39%. Já para os clientes de média e alta tensão, o reajuste foi cerca de 1,44%.

\* Valores não auditados pelos auditores independentes

### ANEXO 1: DEMONSTRATIVO DE RESULTADOS (IFRS)

#### DEMONSTRATIVO DE RESULTADO (R\$ MIL)

|                                                   | 1T17             | 1T16             | Var. %       | 4T16               | Var. % (1)    |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|--------------|--------------------|---------------|
| <b>Receita Operacional Bruta</b>                  | <b>1.520.168</b> | <b>1.391.711</b> | <b>9,2%</b>  | <b>1.804.487</b>   | <b>-15,8%</b> |
| Fornecimento de Energia Elétrica                  | 1.334.367        | 1.236.278        | 7,9%         | 1.444.734          | -7,6%         |
| Ativos e passivos financeiros setoriais           | (103.753)        | (72.942)         | 42,2%        | (26.686)           | >100,0%       |
| Subvenção Baixa Renda                             | 49.206           | 44.774           | 9,9%         | 49.021             | 0,4%          |
| Subvenção CDE - Desconto Tarifário                | 57.749           | 52.728           | 9,5%         | 85.269             | -32,3%        |
| Receita pela Disponibilidade da Rede Elétrica     | 43.370           | 25.122           | 72,6%        | 41.229             | 5,2%          |
| Receita de Construção                             | 122.251          | 91.275           | 33,9%        | 192.851            | -36,6%        |
| Outras Receitas                                   | 16.978           | 14.476           | 17,3%        | 18.069             | -6,0%         |
| <b>Deduções da Receita</b>                        | <b>(544.873)</b> | <b>(541.181)</b> | <b>0,7%</b>  | <b>(602.253)</b>   | <b>-9,5%</b>  |
| ICMS                                              | (312.188)        | (315.839)        | -1,2%        | (350.354)          | -10,9%        |
| COFINS                                            | (108.454)        | (99.047)         | 9,5%         | (121.073)          | -10,4%        |
| PIS                                               | (23.546)         | (21.504)         | 9,5%         | (26.286)           | -10,4%        |
| Programa de Eficiência Energética e P&D           | (8.388)          | (11.738)         | -28,5%       | (9.948)            | -15,7%        |
| Encargo Setorial CDE                              | (90.745)         | (91.731)         | -1,1%        | (93.093)           | -2,5%         |
| Outros impostos e contribuições a receita         | (1.552)          | (1.322)          | 17,4%        | (1.499)            | 3,5%          |
| <b>Receita Operacional Líquida</b>                | <b>975.295</b>   | <b>850.530</b>   | <b>14,7%</b> | <b>1.202.234</b>   | <b>-18,9%</b> |
| <b>Custo do Serviço / Despesa Operacional</b>     | <b>(824.094)</b> | <b>(723.489)</b> | <b>13,9%</b> | <b>(1.043.687)</b> | <b>-21,0%</b> |
| Custos e despesas não gerenciáveis                | (518.192)        | (469.498)        | 10,4%        | (621.166)          | -16,6%        |
| Energia Elétrica Comprada para Revenda            | (484.384)        | (402.045)        | 20,5%        | (592.650)          | -18,3%        |
| Encargo do Uso da Rede Elétrica                   | (33.808)         | (67.453)         | -49,9%       | (28.516)           | 18,6%         |
| Custos e despesas gerenciáveis                    | (305.902)        | (253.991)        | 20,4%        | (422.521)          | -27,6%        |
| Pessoal                                           | (38.089)         | (40.157)         | -5,1%        | (39.015)           | -2,4%         |
| Material e Serviços de Terceiros                  | (79.826)         | (65.370)         | 22,1%        | (91.993)           | -13,2%        |
| Depreciação e Amortização                         | (41.545)         | (38.277)         | 8,5%         | (40.400)           | 2,8%          |
| Custos de Desativação de Bens                     | (5.099)          | (3.203)          | 59,2%        | (28.014)           | -81,8%        |
| Prov. para Créditos de Liquidação Duvidosa        | (17.051)         | (16.423)         | 3,8%         | (34.239)           | -50,2%        |
| Provisões para Contingências                      | (3.723)          | 1.213            | <-100,0%     | (3.953)            | -5,8%         |
| Custo de Construção                               | (122.251)        | (91.275)         | 33,9%        | (192.851)          | -36,6%        |
| Outras Despesas Operacionais                      | (10.853)         | (12.248)         | -11,4%       | (4.289)            | >100,0%       |
| Receita de multas por impuntualidade de clientes  | 12.535           | 11.749           | 6,7%         | 12.233             | 2,5%          |
| <b>EBITDA (2)</b>                                 | <b>192.746</b>   | <b>165.318</b>   | <b>16,6%</b> | <b>198.947</b>     | <b>-3,1%</b>  |
| Margem EBITDA                                     | 19,76%           | 19,44%           | 0,32 p.p     | 16,55%             | 3,21 p.p      |
| Margem EBITDA ex- Receita de Construção           | 22,60%           | 21,77%           | 0,83 p.p     | 19,71%             | 2,89 p.p      |
| <b>Resultado do Serviço (EBIT)</b>                | <b>151.201</b>   | <b>127.041</b>   | <b>19,0%</b> | <b>158.547</b>     | <b>-4,6%</b>  |
| <b>Resultado Financeiro</b>                       | <b>(25.099)</b>  | <b>(23.761)</b>  | <b>5,6%</b>  | <b>(19.524)</b>    | <b>28,6%</b>  |
| Receita Financeira                                | 25.390           | 46.941           | -45,9%       | 29.800             | -14,8%        |
| Renda de Aplicações Financeiras                   | 3.718            | 5.225            | -28,8%       | 7.919              | -53,0%        |
| Acréscimo Moratório sobre Conta de Energia        | 8.257            | 6.963            | 18,6%        | 7.465              | 10,6%         |
| Receita/Despesa ativo indenizável                 | 10.323           | 25.061           | -58,8%       | (310)              | <-100,0%      |
| Variação monetária de ativos e passivos setoriais | -                | 1.307            | -100,0%      | (245)              | -100,0%       |
| Outras receitas financeiras                       | 3.092            | 8.385            | -63,1%       | 14.971             | -79,3%        |
| Despesas financeiras                              | (50.489)         | (70.702)         | -28,6%       | (49.324)           | 2,4%          |
| Encargo de Dívidas                                | (26.646)         | (32.080)         | -16,9%       | (29.371)           | -9,3%         |
| Variações Monetárias                              | (3.370)          | (14.972)         | -77,5%       | (10.107)           | -66,7%        |
| Atualizações de Impostos, Provisões e Multas      | (7.488)          | (13.996)         | -46,5%       | (4.860)            | 54,1%         |
| Multas                                            | (224)            | (1.012)          | -77,9%       | (1.585)            | -85,9%        |
| Variação monetária de ativos e passivos setoriais | (6.111)          | -                | -            | -                  | -             |
| Outras despesas financeiras                       | (6.650)          | (8.642)          | -23,1%       | (3.401)            | 95,5%         |
| <b>Lucro Antes dos Tributos e Participações</b>   | <b>126.102</b>   | <b>103.280</b>   | <b>22,1%</b> | <b>139.023</b>     | <b>-9,3%</b>  |
| <b>Tributos e Outros</b>                          | <b>(24.958)</b>  | <b>(21.517)</b>  | <b>16,0%</b> | <b>(23.927)</b>    | <b>4,3%</b>   |
| IR e CSLL                                         | (44.990)         | (33.689)         | 33,5%        | (52.255)           | -13,9%        |
| Incentivo Fiscal SUDENE                           | 21.716           | 14.014           | 55,0%        | 30.169             | -28,0%        |
| Amortização do Ágio e Reversão da Provisão        | (1.684)          | (1.842)          | -8,6%        | (1.841)            | -8,5%         |
| <b>Lucro Líquido do Período</b>                   | <b>101.144</b>   | <b>81.763</b>    | <b>23,7%</b> | <b>115.096</b>     | <b>-12,1%</b> |
| Margem Líquida                                    | 10,37%           | 9,61%            | 0,76 p.p     | 9,57%              | 0,80 p.p      |
| Margem Líquida ex- Receita de Construção          | 11,86%           | 10,77%           | 1,09 p.p     | 11,40%             | 0,46 p.p      |
| <b>Lucro por Ação (R\$/ação)</b>                  | <b>1,2991</b>    | <b>1,0502</b>    | <b>23,7%</b> | <b>1,4783</b>      | <b>-12,1%</b> |

(1) Variação entre 1T17 e 4T16

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

\* Valores não auditados pelos auditores independentes

### 6 ANEXO 2: BALANÇOS PATRIMONIAIS (IFRS)

#### BALANÇOS PATRIMONIAIS

| ATIVOS                                                   | 1T17             | 2016             |
|----------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>CIRCULANTE</b>                                        |                  |                  |
| Caixa e equivalente de caixa                             | 84.118           | 168.127          |
| Títulos e valores mobiliários                            | 4.813            | 2.408            |
| Consumidores e outras contas a receber                   | 789.676          | 799.536          |
| Ativos financeiros setoriais                             | -                | 90.352           |
| Subvenção CDE - desconto tarifário                       | 320.255          | 271.330          |
| Cauções e depósitos                                      | 53.249           | 44.562           |
| Tributos a compensar                                     | 97.704           | 81.166           |
| Serviço em curso                                         | 66.494           | 66.440           |
| Instrumentos financeiros derivativos - swap              | -                | -                |
| Outros créditos                                          | 69.459           | 84.827           |
| <b>Total do ativo circulante</b>                         | <b>1.485.768</b> | <b>1.608.748</b> |
| <b>NÃO CIRCULANTE</b>                                    |                  |                  |
| Consumidores e outras contas a receber                   | 5.159            | 5.861            |
| Ativos financeiros setoriais                             | -                | -                |
| Depósitos vinculados a litígios                          | 38.925           | 37.800           |
| Cauções e depósitos                                      | 26.917           | 26.986           |
| Tributos a compensar                                     | 27.462           | 32.364           |
| Tributos diferidos                                       | 86.727           | 93.085           |
| Benefício fiscal                                         | 47.556           | 49.240           |
| Outros créditos                                          | 1.618            | 1.618            |
| Ativo indenizável (concessão)                            | 1.150.221        | 1.103.190        |
| Imobilizado                                              | 54.542           | 55.782           |
| Intangível                                               | 1.950.988        | 1.909.191        |
| <b>Total do ativo não circulante</b>                     | <b>3.390.115</b> | <b>3.315.117</b> |
| <b>TOTAL DOS ATIVOS</b>                                  | <b>4.875.883</b> | <b>4.923.865</b> |
| <b>PASSIVO</b>                                           |                  |                  |
| <b>CIRCULANTE</b>                                        |                  |                  |
| Fornecedores                                             | 436.782          | 497.299          |
| Empréstimos e financiamentos                             | 244.289          | 240.074          |
| Debêntures                                               | 150.067          | 143.957          |
| Salários, provisões e encargos sociais                   | 47.361           | 47.749           |
| Obrigações fiscais                                       | 115.383          | 142.579          |
| Passivos financeiros setoriais                           | 20.009           | -                |
| Dividendos a pagar                                       | 78.017           | 78.016           |
| Taxas regulamentares                                     | 305.284          | 304.886          |
| Benefícios pós-emprego                                   | 1.819            | 2.974            |
| Outras obrigações                                        | 39.746           | 49.670           |
| <b>Total do passivo circulante</b>                       | <b>1.438.757</b> | <b>1.507.204</b> |
| <b>NÃO CIRCULANTE</b>                                    |                  |                  |
| Fornecedores                                             | 2                | 8                |
| Empréstimos e financiamentos                             | 481.446          | 555.496          |
| Debêntures                                               | 141.506          | 140.164          |
| Passivos financeiros setoriais                           | 47.250           | 47.613           |
| Obrigações fiscais                                       | 12.043           | 12.770           |
| Taxas regulamentares                                     | 72.243           | 66.079           |
| Benefícios pós-emprego                                   | 93.494           | 93.748           |
| Provisões para riscos tributários, cíveis e trabalhistas | 173.997          | 186.782          |
| Outras obrigações                                        | 545              | 545              |
| <b>Total do passivo não circulante</b>                   | <b>1.022.526</b> | <b>1.103.205</b> |
| <b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>                                |                  |                  |
| Capital social                                           | 554.946          | 554.946          |
| Reserva de capital                                       | 358.671          | 358.671          |
| Reserva de lucros                                        | 1.399.839        | 1.322.289        |
| Lucros Acumulados                                        | 101.144          | -                |
| Proposta de distribuição de dividendos adicionais        | -                | 77.550           |
| <b>Total do patrimônio líquido</b>                       | <b>2.414.600</b> | <b>2.313.456</b> |
| <b>TOTAL DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO E PASSIVOS</b>            | <b>4.875.883</b> | <b>4.923.865</b> |

\* Valores não auditados pelos auditores independentes