

Prosper Flash
Ideiasnet – Divulgação dos Resultados do 4T07 (IDNT3)

Recomendação – Comprar
Preço Justo – R\$ 11,0

Alan Cardoso, CNPI

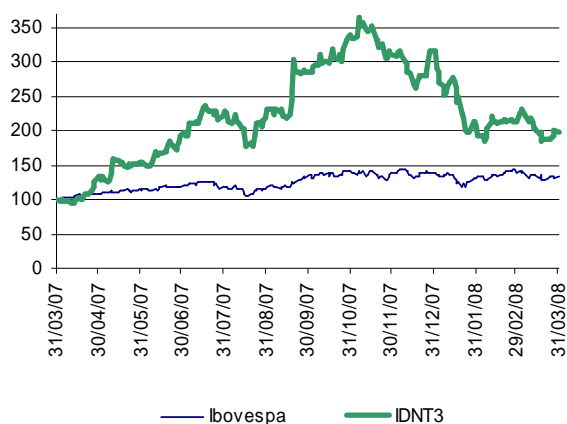
alan.cardoso@bancoprosp.com.br
(21) 2138-8465

Luis Gustavo Santos (Assistente)

luis.santos@bancoprosp.com.br
(21) 2138-8468

Combinado Prop. (R\$ mm)	2007	2006	Var %
Receita Bruta	959,6	800,8	19,8%
Receita Líquida	771,6	652,0	18,3%
Lucro Bruto	143,3	113,8	25,9%
Margem Bruta	18,6%	17,5%	1,1 pp
EBITDA	21,5	20,0	7,3%
Margem EBITDA	2,8%	3,1%	-0,3 pp
Lucro Líquido	9,7	7,5	30,2%
Margem Líquida	1,3%	1,1%	0,1 pp

Evolução Ibovespa X IDNT3 - Base 100



Ideiasnet: (IDNT3 - R\$ 5,5 – Preço Justo – R\$ 11,0 - Comprar) – Resultados consistentes.

A Ideiasnet divulgou os resultados do 4º trimestre e do ano de 2007 acima das nossas expectativas e da prévia divulgada.

R\$ milhões	Divulgado	Prévia	Var
Receita Bruta do Combinado Proporcional	959,6	900,0	6,6%
EBITDA do Combinado Proporcional	21,5	19,0	12,9%

Conforme mencionamos em nosso Relatório de Início de Cobertura, consideramos que 98,5% do Valor Justo da Ideiasnet está nos segmentos E-commerce e Conteúdo (Officer é a principal empresa) e Infra-estrutura e Software (Padtec é a principal empresa), que foram os segmentos que obtiveram expressiva melhora de Margem EBITDA neste 4º trimestre de 2007.

R\$ milhões	EBITDA			Margem EBITDA		
	4T07	4T06	Var	4T07	4T06	Var
E-commerce e Conteúdo	4,0	3,5	13,0%	2,1%	1,8%	0,3 pp
Infra-estrutura e Software	4,0	3,6	11,3%	40,9%	37,1%	3,8 pp
Wireless	-0,7	0,1	-771,7%	-138,3%	5,8%	-144,1 pp
IdeiasVentures	-1,0	-1,5	-35,1%	-41,5%	-150,0%	108,5 pp
Combinado Proporcional	6,3	5,7	11,0%	3,1%	2,7%	0,4 pp
Holding	-1,8	-1,0	69,8%	-	-	-
Comb. Prop. + Holding	4,6	4,7	-2,2%	2,2%	2,2%	0,0 pp

Acreditamos que a Padtec é a empresa de maior potencial da *holding*, desta maneira o principal *driver* para melhores resultados da Ideiasnet será o aumento da representatividade da empresa dentro do portfólio, o que deverá naturalmente acontecer durante os próximos anos dada a expectativa de evolução acelerada de Receita, conjugada com a alta margem EBITDA observada (40,9% de margem EBITDA do segmento Infra-estrutura e Software vs 2,1% de margem EBITDA do segmento E-commerce e Conteúdo neste 4º trimestre).

A Ideiasnet emitiu pela primeira vez um *guidance* para o mercado, estimando um crescimento de 20% a 25% no crescimento da Receita Bruta e de crescimento de 50% a 60% no EBITDA (números referentes ao Combinado Proporcional), sem considerar possíveis contribuições da iMusica e fusões e aquisições recentes ou futuras.

Desta maneira, reforçamos nossa recomendação de Compra da Ideiasnet, com Preço Justo de R\$ 11,0, o que representa um *upside* de 100,0% frente à cotação atual de R\$ 5,5.

Rio de Janeiro

Praia de Botafogo, Nº 228 - 9º andar – Botafogo
Rio de Janeiro – RJ – 22.250-906
Tel: 21 2138 - 8300

São Paulo

Rua Dr. Renato Paes de Barros Nº 750 - 16º andar
São Paulo – SP – 04530-001
Tel: 11 3706-1600

Equipe Mesa de Operações

Contato Geral (RJ) 21 2138-8400

Marcelo Sharp (Gerente)	marcelo.sharp@bancoprospers.com.br
Adriana Runte	adriana.runte@bancoprospers.com.br
Carla Gallassi	carla.gallassi@bancoprospers.com.br
Fernando Fernandes	fernando.rocha@bancoprospers.com.br
Fernando Torquato	fernando.santos@prosperscorretora.com.br
Francisco Aguiar	francisco.aguiar@prosperscorretora.com.br
Henrique Ferrão	henrique.ferrao@bancoprospers.com.br
Jose Marcos	jose.campos@prosperscorretora.com.br
Jose Moran	jose.veiga@bancoprospers.com.br
Marcelo Rezinski	marcelo.rezinski@bancoprospers.com.br
Miriam Vianna	miriam.vieira@bancoprospers.com.br
Paulo Bello	paulo.lima@bancoprospers.com.br
Rita Cristina	rita.moreno@bancoprospers.com.br
Rosa Maria	rosa.lima@prosperscorretora.com.br

Contato Geral (SP) 11 3706-1600

Marcelino Rodrigues	marcelino.rodrigues@bancoprospers.com.br
---------------------	------------------------------------------

Departamento de Análise

André Segadilha, CNPI (Gerente)	andre.segadilha@bancoprospers.com.br	21 2138-8464
Thaissa Braz (Assistente)	thaissa.braz@bancoprospers.com.br	21 2138-8466
Alan Cardoso, CNPI	alan.cardoso@bancoprospers.com.br	21 2138-8465
Luis Gustavo Santos (Assistente)	luis.santos@bancoprospers.com.br	21 2138-8468

Declaração do Analista

O analista responsável pela elaboração deste relatório declara, nos termos do art. 5º da Instrução CVM nº 338/03 que:

I. suas análises refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente e autônoma

II. que não mantém vínculo com qualquer pessoa natural que atue no âmbito das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise no relatório divulgado;

III. que a instituição à qual está vinculado, bem como os fundos, clubes e carteiras de investimentos em valores mobiliários por ela administrados possui participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% (um por cento) do capital social da Ideiasnet S.A., que é uma das Companhias cujos valores mobiliários foram alvo desta análise, e está envolvida na aquisição, alienação e intermediação de tais valores mobiliários no mercado;

IV. que não é titular, direta ou indiretamente, de valores mobiliários de emissão da companhia objeto de sua análise, que representem 5% (cinco por cento) ou mais de seu patrimônio pessoal, ou esteja envolvido na aquisição, alienação e intermediação de tais valores mobiliários no mercado;

V. que, tanto o analista como a instituição a que está vinculado, não recebem remuneração por serviços prestados ou apresentam relações comerciais com qualquer das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise no relatório divulgado, ou pessoa natural ou pessoa jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse da companhia;

VI. que sua remuneração ou esquema de compensação do qual é integrante, não está atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários emitidos por companhias analisadas no relatório ou às receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela instituição a qual está vinculado.

Este documento foi realizado pela Prosper S/A Corretora de Valores e Câmbio, e está sendo fornecido a seu destinatário exclusivamente com a finalidade de apresentar informações sobre a(s) empresa(s) e os valores mobiliários de que trata; não constitui uma oferta de venda ou uma solicitação para aquisição de tais valores mobiliários. As informações utilizadas para sua confecção foram obtidas de fontes públicas primárias ou secundárias, ou diretamente junto à(s) empresa(s), e foram combinadas com estimativas e cálculos feitos pela Prosper S/A Corretora de Valores e Câmbio. Consideramos tais fontes confiáveis e de boa fé, porém as informações não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é feita sobre sua exatidão ou completude. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas à mudança, sem que isto implique na obrigação de sua atualização ou revisão ou de qualquer comunicação com respeito a tal mudança. Eventuais opiniões aqui contidas a respeito da compra, venda ou manutenção de valores mobiliários ou a respeito da ponderação de tais valores mobiliários numa carteira real ou teórica expressam o melhor julgamento dos analistas envolvidos em sua preparação, porém não devem ser tomados por investidores atuais ou potenciais como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza.

Em consequência, a Prosper S/A Corretora de Valores e Câmbio, as empresas a ela relacionadas e os analistas envolvidos em sua elaboração não aceitam responsabilidade por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do conteúdo deste documento. Ocasionalmente, a Prosper S/A Corretora de Valores e Câmbio, as empresas a ela relacionadas, seus acionistas, diretores e funcionários podem, de acordo com o permitido por lei, possuir posição dos valores mobiliários objeto deste documento ou negociar ou intermediar negociações com tais valores mobiliários ou de outra maneira estar interessados em transações relacionadas a eles.