



**IDEIASNET (IDNT3)**

**UNDER REVIEW**

Cotação – R\$ 3,39  
Preço -Alvo – U.R.  
Upside – U.R.

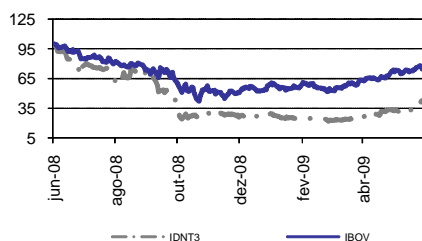
**Ideiasnet anuncia venda da Braspag**

**08 de junho de 2009**

Cotação de fechamento (R\$)	3,39
Máxima 52 sem. (R\$)	7,95
Mínima 52 sem. (R\$)	1,40
Volume médio diário (R\$ mil)	2.261
Número de ações (mil)	104.252
Valor de mercado (R\$ mi)	353
Enterprise value (R\$ mi)	403
Payout Ratio	0,0%

R\$ milhões	2008	2009e	2010e
Receita Líquida	866	ER	ER
EBITDA	29	ER	ER
Margem EBITDA	3,3%	ER	ER
Lucro Líquido	4	ER	ER
EV / EBITDA (x)	12,0	ER	ER
Preço / Lucro (x)	58,2	ER	ER
Dív. Líq. / EBITDA (x)	1,0	ER	ER

IDNT3 x IBOV (12 meses)



**Beatriz Battelli, CNPI**

55 21 3231-3146

bbattelli@brascanctv.com.br

**FATO:** A Ideiasnet anunciou ao final da sexta-feira (05/06) a venda de sua participação de 24,4% na Braspag para a Panseg Promoções e Vendas Ltda., pertencente ao Grupo Silvio Santos.

O valor total da venda da companhia é de R\$ 25 milhões, sendo R\$ 6 milhões para a participação da Ideiasnet.

A Braspag é uma empresa especializada no processamento de operação no comércio eletrônico. De acordo com notícias veiculadas pela imprensa, esta companhia intermediou 5,5 milhões em transações em 2008, que movimentaram R\$ 2,9 bilhões.

Segundo a Ideiasnet, a TIR do investimento na Braspag foi de 162,6% ao ano, sendo o valor da venda equivalente a 26,2x o capital investido em 4 anos.

**NOSSA OPINIÃO:** Consideramos positiva a notícia anunciada pela Ideiasnet, em função principalmente do alto retorno sobre o capital investido.

Apesar de ser uma empresa de participações, a Ideiasnet ainda não havia realizado nenhum grande desinvestimento em alguma de suas empresas investidas. Esse atual movimento é importante para demonstrar a geração de valor para os acionistas.

Adicionalmente, essa transação pode ser um sinal importante da existência de valor em outras companhias, com destaque para as *start ups*, que na maior parte das vezes não são precificadas pelo mercado.

Vale mencionar que neste primeiro momento não possuímos maiores informações no tocante à utilização dos recursos. No entanto, acreditamos que a empresa deverá buscar novas oportunidades de



aquisição, ou caso isso não ocorra esses recursos reforçarão a sua posição de caixa, atualmente em R\$ 50 milhões, o que é importante neste momento de turbulência no mercado.

Colocamos nosso modelo para Ideiasnet em revisão com o objetivo de incorporar novas premissas macroeconômicas e os últimos números divulgados pela companhia.





### Rio de Janeiro

Av. Almirante Barroso, 52 - 30º andar. 20031-000  
Rio de Janeiro, RJ – Brasil (21) 3231-3192

### São Paulo

Rua Joaquim Floriano, 466 – Conj. 1002. 04534-002  
São Paulo, SP – Brasil (11) 3707-6722

## Equity Research Team

### Analistas

#### **Siderurgia, Mineração & Logística**

Rodrigo Ferraz, Head of Research, CNPI

55 21 3231.3171

rferraz@brascanctv.com.br

#### **Varejo e Shopping Center**

Júlia Duarte, CNPI

55 21 3231.3147

jduarte@brascanctv.com.br

#### **Telecomunicações**

Beatriz Battelli, CNPI

55 21 3231.3146

bbattelli@brascanctv.com.br

#### **Alimentos, Bebidas e Agronegócios**

Denise Messer, CNPI

55 21 3231.3135

dmesser@brascanctv.com.br

#### **Small Caps**

Beatriz Battelli, CNPI

55 21 3231.3146

bbattelli@brascanctv.com.br

#### **Energia Elétrica**

Rafael Quintanilha, CNPI

55 21 3231.3131

rquintanilha@brascanctv.com.br

#### **Real Estate**

Cristiano Hees, CNPI

55 21 3231.3134

chees@brascanctv.com.br

#### **Papel & Celulose**

Denise Messer, CNPI

55 21 3231.3135

dmesser@brascanctv.com.br

### Assistentes

Elcio Guedes Junior

55 21 3231.3128

eguedes@brascanctv.com.br

Pedro Montenegro

55 21 3231.3136

pmontenegro@brascanctv.com.br

José Robles

55 21 3231.3145

jrobles@brascanctv.com.br

Rodrigo Stallone

55 21 3231.3143

rstallone@brascanctv.com.br





## Disclaimer

Recomendação	Parâmetros
Outperform	Retorno esperado da ação excede em 5 p.p. o retorno projetado para o Ibovespa.
Marketperform	Retorno esperado da ação situado no intervalo de 5 p.p. acima ou abaixo do retorno projetado para o Ibovespa.
Underperform	Retorno esperado da ação a partir de 5 p.p. inferior (exclusive) ao retorno projetado para o Ibovespa.

*As recomendações produzidas pela área de análise da Brascan Corretora estão baseadas no retorno total esperado, que compreende tanto a apreciação esperada para a ação como o dividend yield.*

O profissional responsável pela presente análise e/ou recomendação, declara, nos termos do art. 5º da Instrução CVM n.º 388/03 que: (i) suas recomendações 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; (iii) que a instituição à qual está vinculado, bem como os fundos, carteiras e clubes de investimentos em valores mobiliários por ela administrados não possui participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% (um por cento) do capital social de quaisquer das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise, ou esteja 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, ou pessoa natural ou pessoa jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse desta companhia; e (vi) que sua remuneração não está atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários emitidos por companhias analisadas ou às receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela instituição a qual está vinculado.

