



投资者 演示文稿

2025年2月20日发布
24财年第四季度业绩



此演示可能包含前瞻性陈述，包括但不限于关于MercadoLibre, Inc.的预期、目标和战略重点的进展；与我们的产品和服务相关的事态发展和策略；业务和市场展望、机会、策略及趋势；外汇影响；宏观经济和地缘政治环境不确定性对我们财务业绩的潜在影响；客户需求和市场扩张；我们计划推出的产品和服务及其功能；行业增长速度；未来的股票回购；我们预期的税率和税务策略；以及悬而未决的法律、行政和税务程序或政府调查的影响和结果。

这些陈述基于我们目前可获得的信息以及我们对未来的当前假设、预期和预测。

尽管我们相信，基于目前可获得的信息，我们的假设、预期和预测是合理的，但您应注意，不要过度依赖这些前瞻性陈述。

本报告中包含的一些财务指标并非根据美国公认会计准则（“GA

AP”）计算的财务业绩指标，包括调整后息税折旧摊销前利润（EBITDA）、净债务、外汇（“FX”）中性指标、调整后自由现金流以及现金及投资的净增加（减少）额。

非GAAP指标的调整可在我们2024年第四季度收益公告中找到，该公告可在我们的投资者关系网站上获取，同时也在我们即将发布的2024年12月31日财年年度报告的‘非GAAP财务业绩衡量指标’部分中。

此演示文稿中的所有信息已更新至2025年2月20日。除非适用法律另有规定，否则我们不承担公开更新或修订声明的义务。

本文中的某些货币金额在其他地方已进行四舍五入调整。因此，某些表格中显示的总数可能不是前面数字的算术总和。

我们的实际结果可能因多种原因与本次电话会议中所述存在重大差异，包括我们在2024年12月31日财年即将发布的年度报告10-K表格的前瞻性陈述和风险因素部分中所述的那些，以及MercadoLibre, Inc.提交给证券交易委员会的任何其他适用文件中所述的内容，这些文件均可在我们的投资者关系网站（<http://investor.mercadolibre.com>）上查阅。



投资者的内容



mercado libre

Episode #5

Marcos Galperin
on MELI's Culture

PODCAST

Listen here



PRODUCT UPDATES

Watch here



NEWS AND ALERTS

Subscribe



运营与财务亮点

GMV

145亿美元+8% 同比+56%
外汇年增长 525.5百万

ITEMS SOLD

同比增长27% 同比
增长74%

TOTAL TPV

US\$58.9BN

+33% YoY +49% FXN YoY

信贷组合

US\$6.6BN

净收入与财务收益

US\$6.1BN

同比增长37%，按固定汇率计算同比增长96%，利润率13.5%

经营活动收入：820MM美元

净利润

US\$639MM

10.5%的保证金，同比增
长111%

调整后自由现金流² US\$680MM

¹ FX-Neutral basis (Please see Q4'24 Shareholder Letter for reconciliation to nearest GAAP measure)

² Adjusted Free Cash Flow (Please see Non-GAAP section of Q4'24 Shareholder Letter for reconciliation to nearest GAAP measure)



1. 季度关键绩效
指标



3. 收入与财务
事实表



2. 财务指标



4. 附录

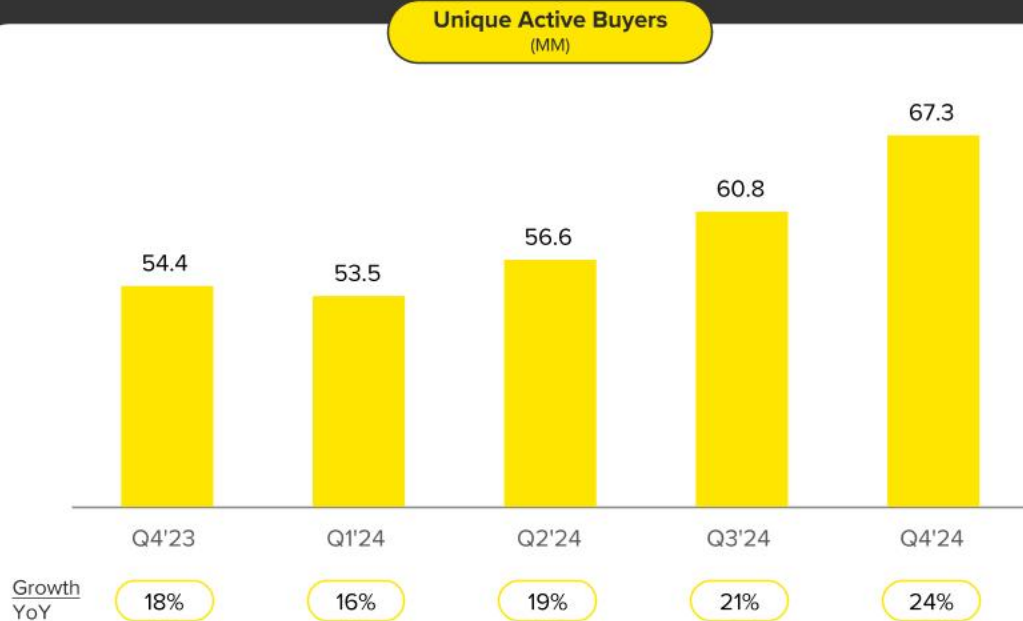


1. QUARTERLY KPIs



市场亮点

独特的买家数量同比增长24%，连续第三个季度加速增长，达到自2021年第一季度以来的最高水平；全年来看，我们首次超过1亿。

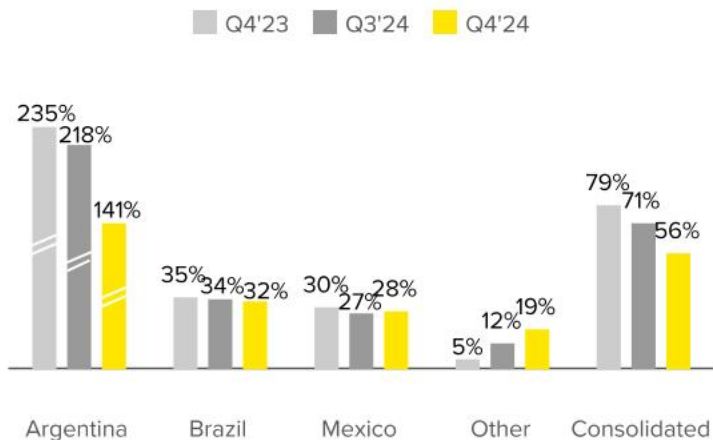


市场亮点

该地区的GMV和商品销售强劲增长，我们的价值主张吸引了更多消费者上网购物。

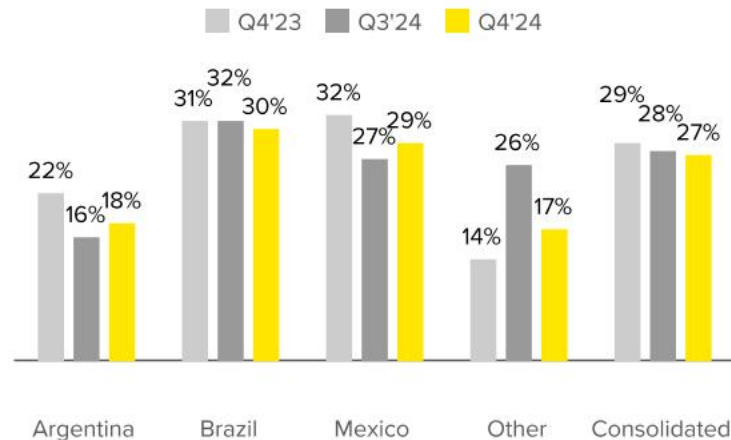
Gross Merchandise Volume

(FX-Neutral YoY Growth)



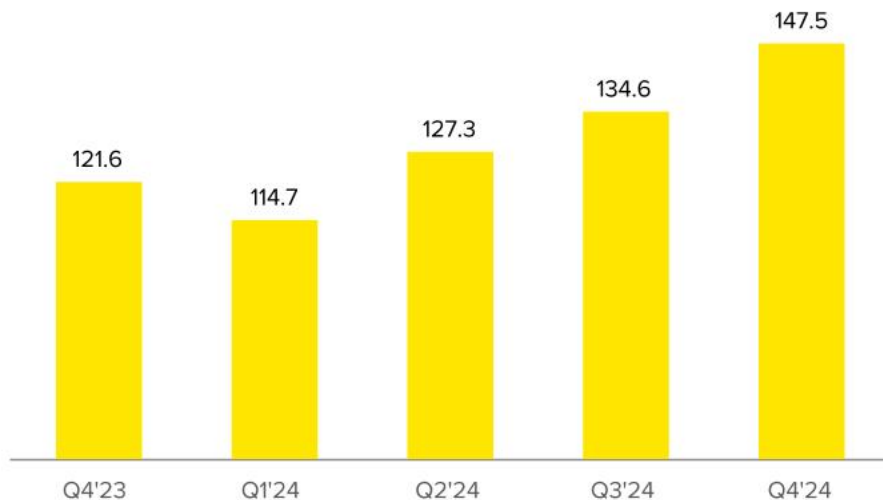
Items Sold

(% YoY Growth)



市场亮点

Same & Next Day Shipments
(MM)



同日及次日发货量同比增长21%

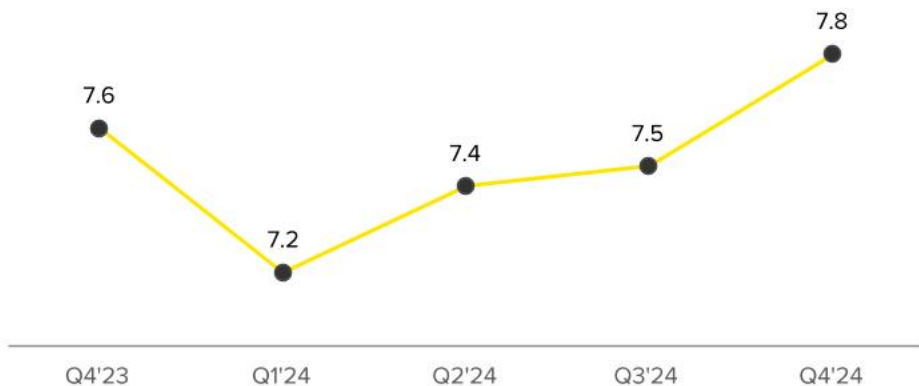
49%的出货在同天或次日送达。



市场亮点

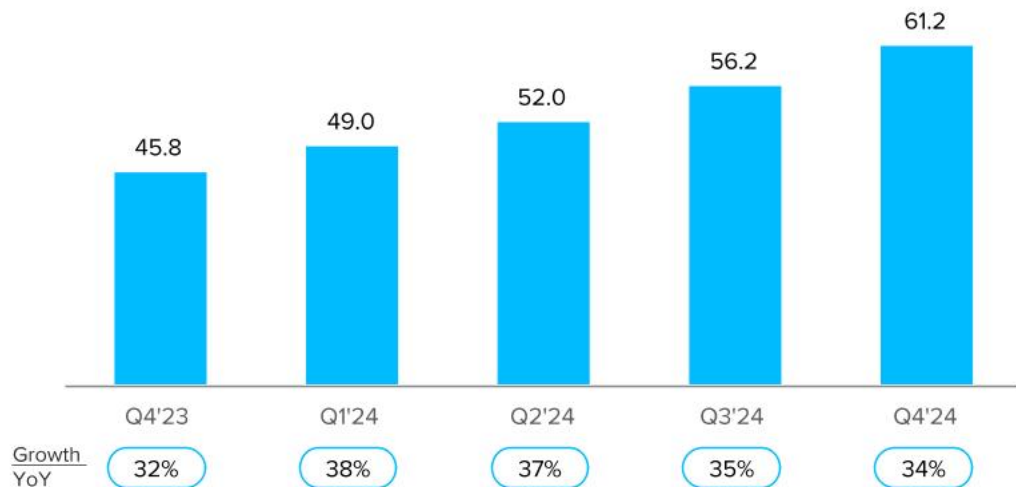
每位买家购买的商品数量同比增长3%。尽管最近几个季度新买家大幅增加，导致一定程度的稀释，但商品销售量仍达到历史最高水平。

Items Sold per Unique Buyer
(Units)



金融科技服务亮点

Fintech Monthly Active Users¹
(MM)



MAU（月活跃用户数）同比增长34%，我们的用户基础正在迅速扩大，这得益于我们强大的价值主张，它提供了有吸引力的存款收益率以及信贷额度的访问权限（包括在巴西和墨西哥的信用卡）

¹ Fintech monthly active users is defined as Fintech payers and/or collectors as of December 31, 2024, that, during the last month of the reporting period, performed at least one of the following actions during such month: 1) made a debit or credit card payment, 2) made a QR code payment, 3) made an off-platform online payment using our checkout or link of payment solutions while logged in to our Mercado Pago fintech platform, 4) made an investment or employed any of our savings solutions, 5) purchased an insurance policy, 6) took out a loan through our lending solution, or 7) received the payment from a sale or transaction either on or off marketplace.

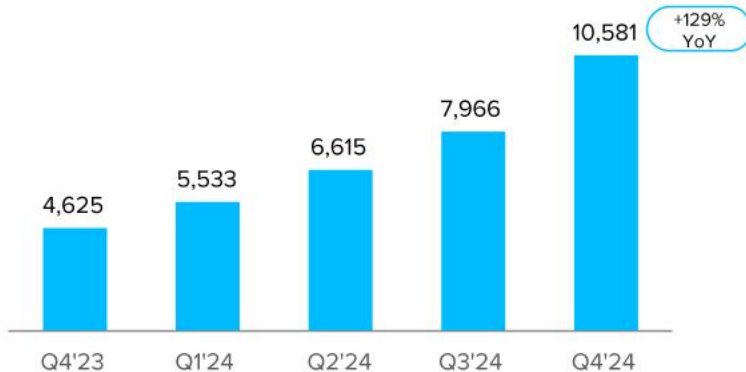


金融科技服务亮点

信用卡现在我们最大的资产组合，随着消费者将更多资金带到Mercado Pago，资产管理规模（AUM）持续增长。

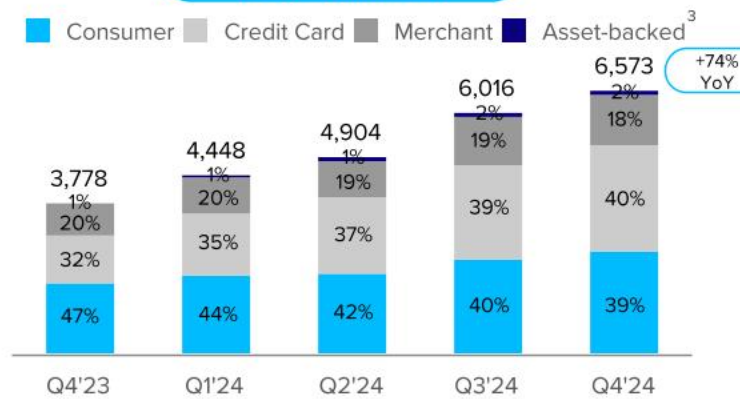
Assets Under Management¹

(US\$ M)



Credit Portfolio

(US\$ M; % share of total)



Originations 4,285 4,593 5,562 6,436 7,451

¹包括与有报酬账户、储蓄和投资相关的管理下资产，以及非投资余额；²平均每户用户敞口US\$=年末组合/每本书信用活跃用户；³资产支持贷款：向我们的用户提供融资，以缓解购车困难。

	Q4'24	消费者	信用卡	商户	资产支持的 ³
Avg Exposure ²		138	305	439	6,597
期限 (月)		3.1	2.7	3.5	21.1



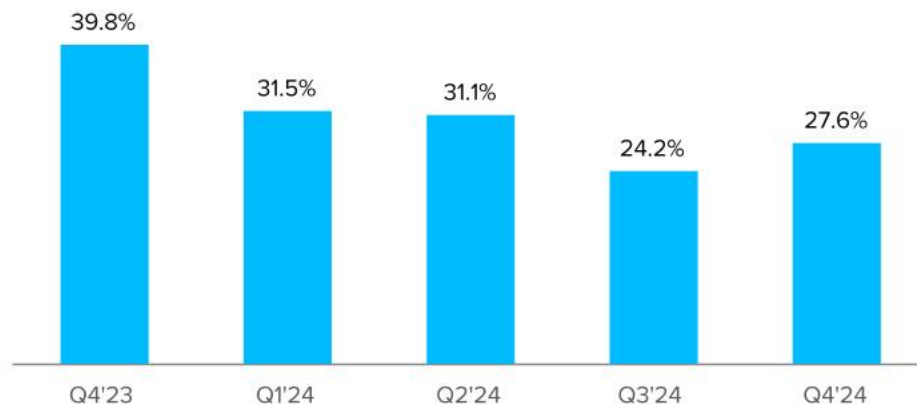
金融科技服务亮点

24年第四季度坚实的NIMAL利差

连续的利差改善是由强劲的回收驱动的，部分原因是季节性有利，以及风险模型表现的改善。年同比下滑主要是由于投资组合中信用卡比例增加，以及我们的‘向高端市场转移’策略。

Net Interest Margin After Losses

(% of avg portfolio)



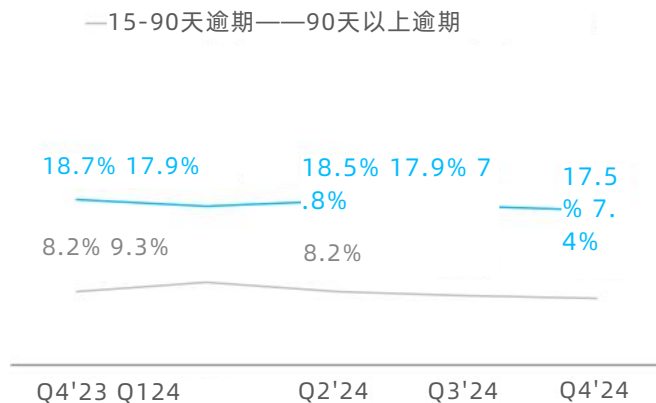
Net Interest Margin After Losses (NIMAL)¹ = Credit Revenues (-) Provision for doubtful accounts (-) 3rd party funding costs



金融科技服务亮点

尽管投资组合持续增长并向风险较低的产品倾斜，但资产质量保持稳定和强劲。

逾期15-90天及>90天的账款（
%的不良贷款/总贷款组合）



坏账准备覆盖率（可疑账户准备金占不良贷款的比例）



亮点收购

Acquiring TPV (US\$ BN)

■ Acquiring On-Platform ■ Acquiring Off-Platform



收购TPV的业务同比增长20%

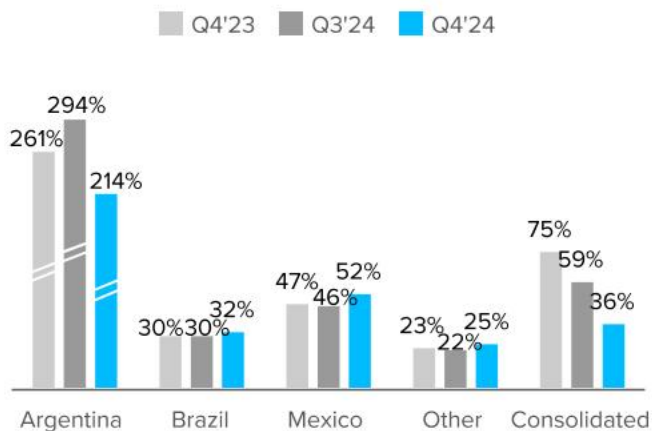
强劲的潜在增长趋势，得益于巴西的高端市场转型和墨西哥现金数字化，抵消了重大货币逆风的影响。



亮点收购

收购业务的增长势头依然强劲，信用产品的交叉销售不断增加。

Acquiring TPV per Country
(FX-Neutral YoY Growth)



Monthly Active Sellers with Credit
(% of total)



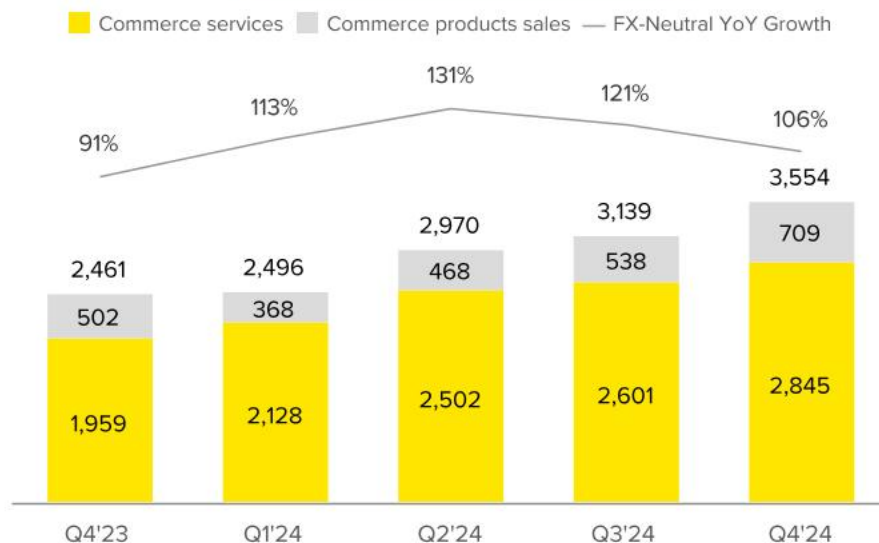
2. 财务指标



财务指标

Commerce Net Revenues

(US\$ M, % FXN growth)



强劲的商业收入增长，3P抽成率同比增长20.8%（按可比基础计算），这主要得益于广告业务的增长和更高的运费账单。



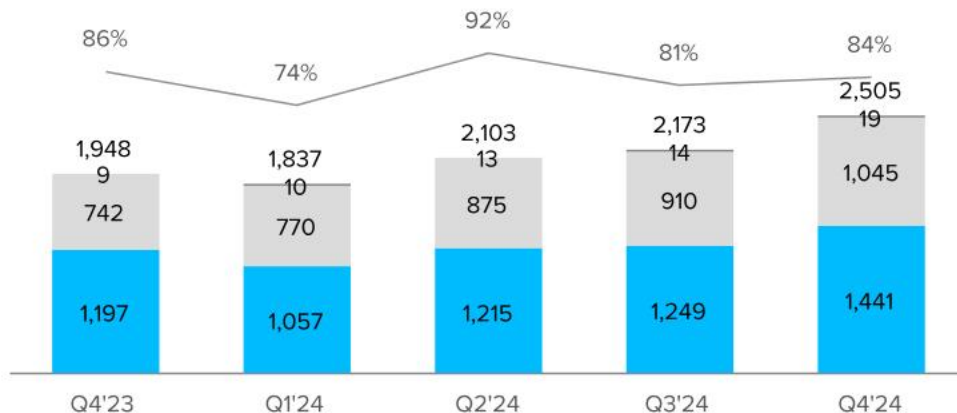
财务指标

强劲金融科技收入增长
4.25%的费率同比下降，由于所有国家的财务收入下降，以及巴西的高端市场转移只部分被信贷收入的增长所抵消。

Fintech Net Revenues per Quarter

(US\$ M, %)

■ Financial services and income ■ Credit revenues
■ Fintech products sales — YoY FXN Growth

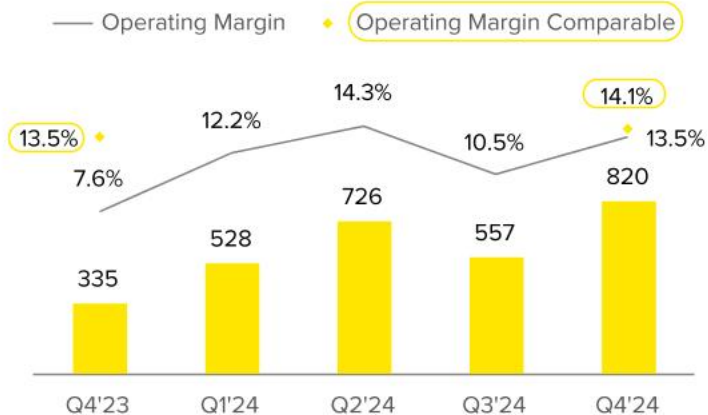


财务指标

我们的运营收入和净利润创下了新的季度纪录。

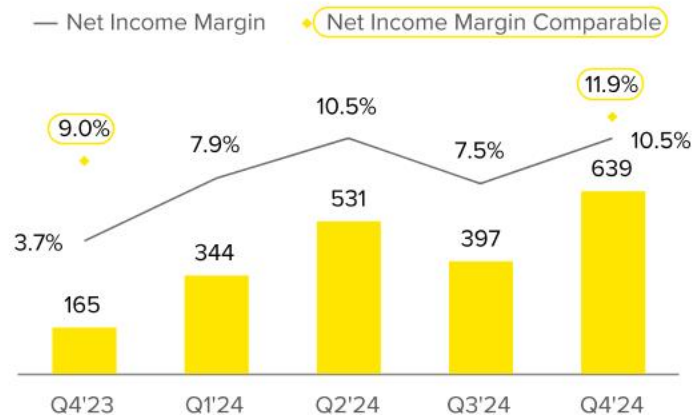
Income from Operations¹ and Margin

(US\$ M, % of Net Revenues)



Net Income² and Margin

(US\$ M, %)



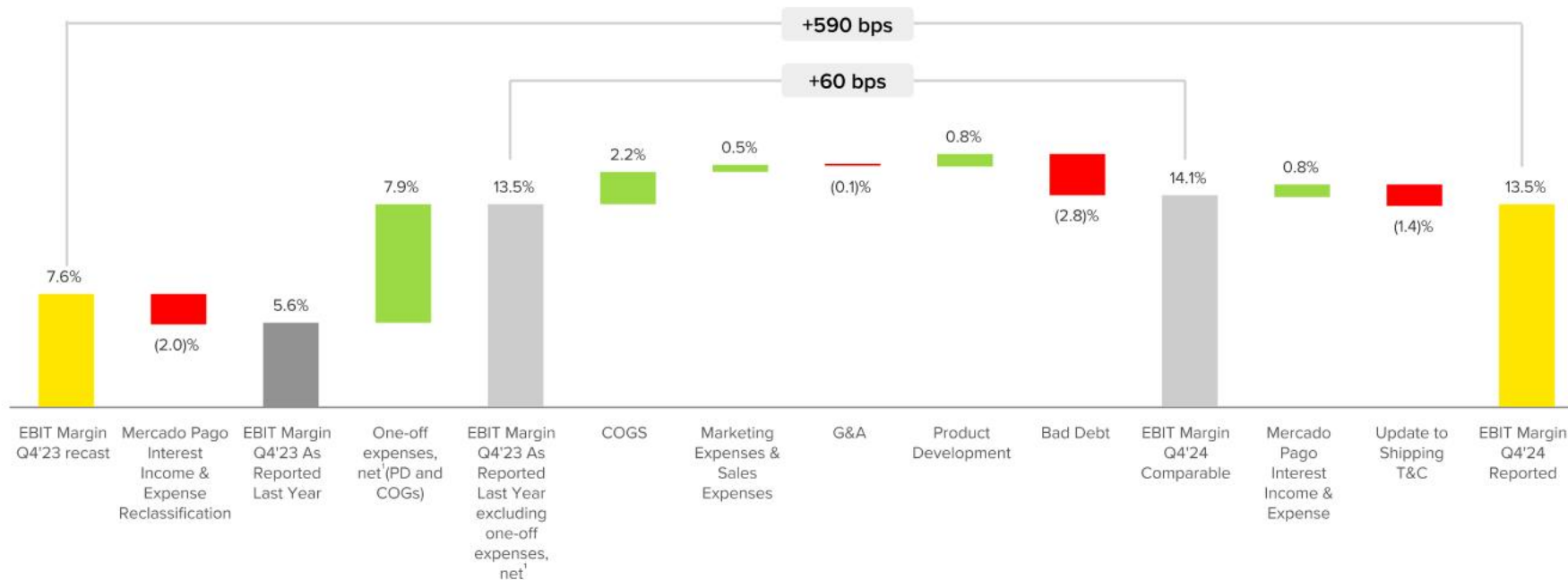
Figures presented based on the recast statement of Income for fiscal year 2023. See the appendix to this presentation and our upcoming report on Form 10-K for the year ended December 31, 2024, for more information. "Comparable" figures exclude the impact of reporting updates, as detailed in the Q4'23 Shareholder Letter.

¹ Income from operations in Q4'23 includes \$351mn of one-off expenses, which are detailed in the Q4'23 Shareholder Letter. ² Net Income in Q4'23 includes \$234mn of one-off expenses (net of tax), which are detailed in the Q4'23 Shareholder Letter.



运营收入利润率

如8-KQ4'24报告所述，与2023年报告的Q4'23相比，排除3.32亿美元的一次性费用，净额¹

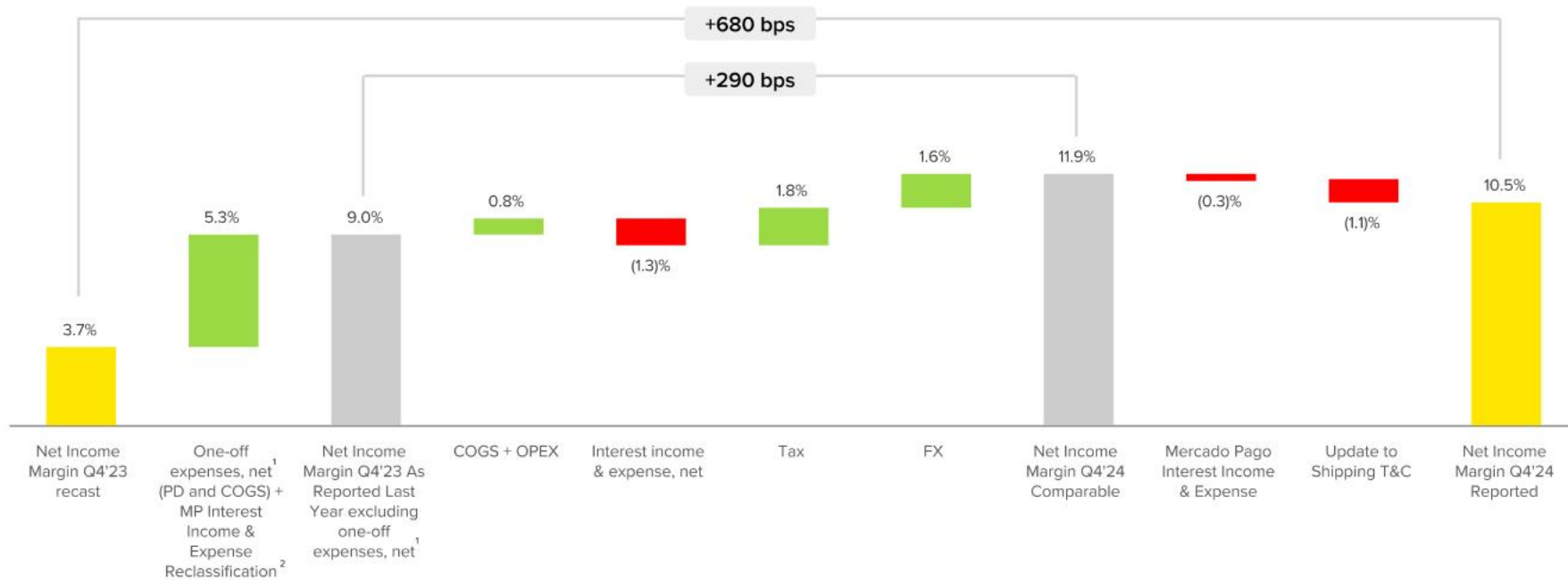


¹ Refers to one-off expenses and expenses related to the corresponding period, which are detailed in the Q4'23 Shareholder Letter



净利润率

如8-KQ4'24报告所示，与2023年报告的Q4'23相比，排除2180万美元的一次性费用后，净现金流量可比。



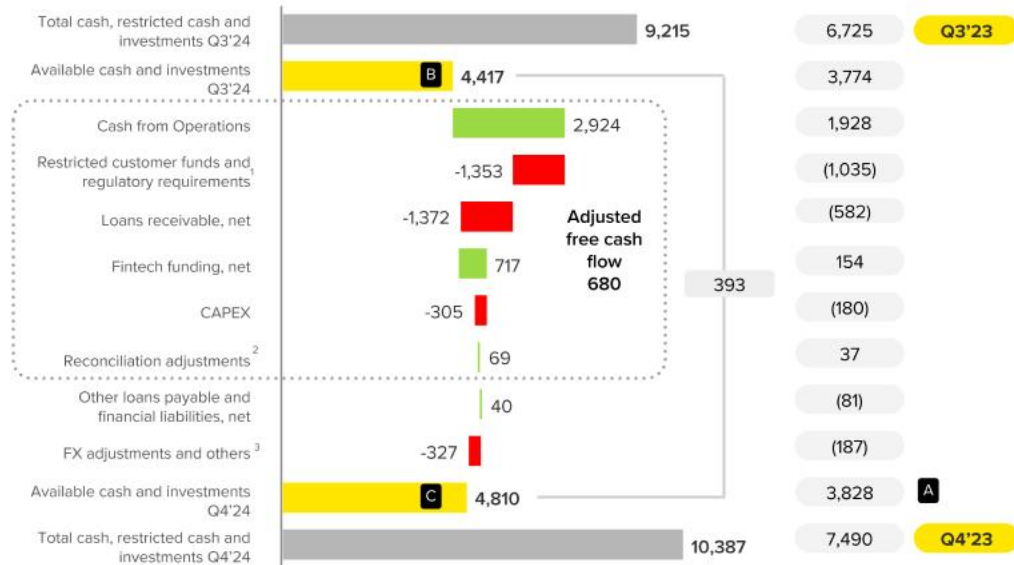
¹ Refers to one-off expenses and expenses related to the corresponding period, which are detailed in the Q4'23 Shareholder Letter

² 5.3% breakdown: 0.2% regarding Mercado Pago Interest Income & Expense Reclassification; 5.1% regarding one-off expenses (PD, COGS and income tax)



Q4'24 Cash Flow

(US\$ M)



第四季度调整后自由现金流为6.8亿美元
 强劲的现金产生能力，即使在金融科技领域的净投资为6.55亿美元（主要用于信用业务的增长）和3.05亿美元的资本支出之后。

¹ Includes equity securities held at cost.

² Includes accrued interest and financial income net of interest received from available and restricted investments.

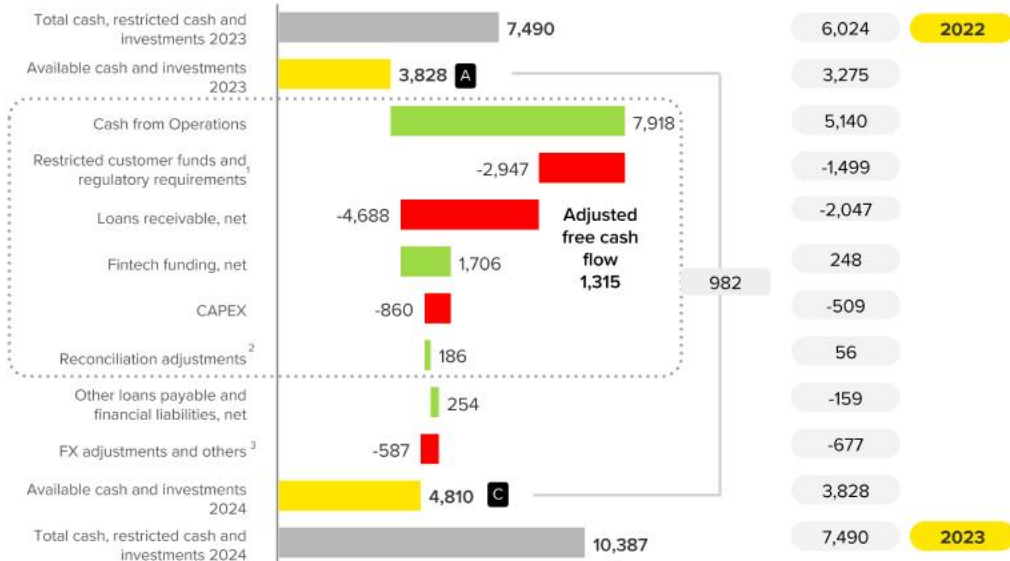
³ Includes the effect of exchange rate changes on available cash and investments, and other investing and/or financing activities

^A References relate to Available Cash and Leverage slide



现金流

Full Year Cash Flow (US\$ M)



2024年调整后自由现金流为13亿美元
强劲的现金产生能力，即使在金融科技
(主要是信贷业务增长)方面净投资近3
0亿美元和8.6亿美元的资本支出之后。

¹ Includes equity securities held at cost.

² Includes accrued interest and financial income net of interest received from available and restricted investments.

³ Includes the effect of exchange rate changes on available cash and investments, and other investing and/or financing activities.

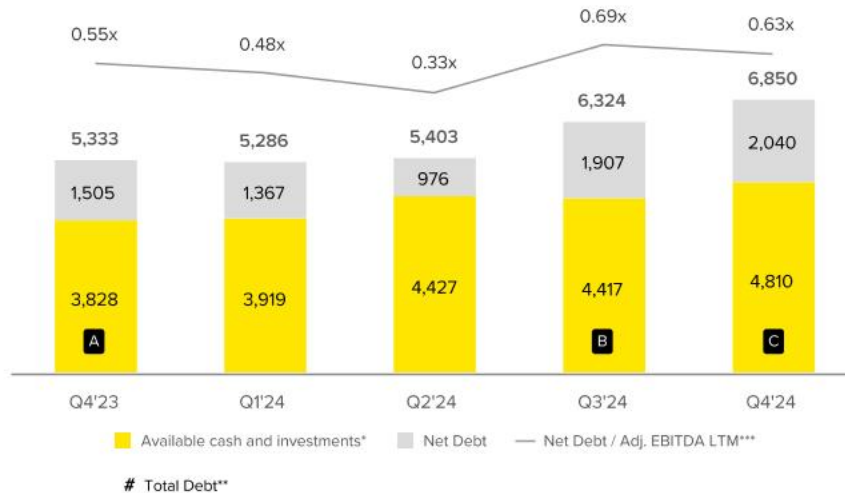
^A References relate to Available Cash and Leverage slide



现金及杠杆可用性

低杠杆与强劲元现金状况
杠杆水平年同比保持稳定，而可用
现金和投资从23年第四季度的38亿
美元增加到24年第四季度的48亿美
元。

Leverage Evolution (US\$ M)



包括现金及现金等价物、短期投资（不包括定期存款和受限于担保的外国政府债务证券）和长期投资（不包括因证券化交易产生的VIE投资和按成本计价的权益证券）
 总贷款和其它金融负债加上总租赁负债
 调整后息税折旧摊销前利润（EBITDA）采用过去十二个月（LTM）计算。详细 reconciliation 可在24年第四季度的股东信中找到。



3.

收入与财务 事实表



按产品和服务划分的净收入构成

Q4'241&Q4'232 (US\$ M)	巴西		墨西哥		阿根廷		其他		总	
	4Q24	4Q23	4Q24	4Q23	4Q24	4Q23	4Q24	4Q23	4Q24	4Q23
商业服务 (a)	1,519	1,040	744	493	412	309	170	117	2,845	1,959
商品销售 (b)	446	305	158	114	77	67	28	16	709	502
全渠道营收	1,965	1,345	902	607	489	376	198	133	3,554	2,461
金融服务与收入 (c)	623	582	168	121	583	440	67	54	1,441	1,197
信用收入 (d)	538	347	271	210	234	182	2	3	1,045	742
金融科技产品销售(e)	10	3	6	4	1	—	2	2	19	9
总金融科技收入	1,171	932	445	335	818	622	71	59	2,505	1,948
总收入与财务收益	3,136	2,277	1,347	942	1,307	998	269	192	6,059	4,409

基于2023财年重述的利润表数据。更多信息请参见本演示文稿的附录，以及我们即将发布的2024年12月31日财年年度报告 (Form 10-K)

截至2023年12月31日的三个月数据；欲了解全年数据，请参阅我们即将发布的2024年12月31日财年年度报告 (Form 10-K)

(a) 包括来自中介服务和相关运输存储费用的卖家最终价值费和固定费，来自分类广告服务和广告销售的分类费用；(b) 包括库存销售和相关运输费用的收入；(c) 包括公司因使用公司的支付解决方案和资产管理产品进行平台外交易而收取的佣金收入，因向Mercado Pago用户提供的分期付款服务产生的收入，无论公司是直接融资交易还是出售相应的金融资产，Mercado Pago活动中的现金和投资利息收入，包括由于金融科技法规要求的利息收入，扣除与我们巴西用户相关的资产管理产品利息收益，Mercado Pago借记卡佣金和保险科技费用；(d) 包括向商家和消费者发放的贷款和 advances 的利息收入，以及Mercado Pago信用卡交易产生的利息和佣金；(e) 包括销售移动销售点设备的收入。

运营与财务概况表

交易量 (百万美元, %)

GMV (外汇中性增长)	14,549	56.1%
已售商品 (单位)	525	27.2%
实时列表 (单位)	446	6.7%
管理网络渗透率 (%)	95.1%	70个基点
TPV (外汇中性增长)	58,914	49.2%
TPV Acquiring (FX-中性增长)	41,834	36.0%
TPV金融科技服务 (外汇中性增长)	17,080	101.4%
TPN (单位, 百万)	3,325	43.3%
管理的资产 (ussgrowth)	10,581	128.8%
信用组合 (一般增长)	6,573	74.0%
信用卡 (美元增长)	2,639	118.3%
消费者 (美元增长)	2,591	44.8%
商户 (美元增长)	1,205	58.3%
资产支持 (uss增长)	138	626.3%

用户 (MM)

唯一活跃买家 (单位)	67.3	23.9%
金融科技月活跃用户 (单位)	61.2	33.6%

P&L (US\$ M, %)

净收入 (外汇中性增长)	6,059	96.1%
商品收入 (货币中性增长)	3,554	105.9%
金融科技收入 (FX-中性增长)	2,505	83.5%
毛利润 (外汇中性增长)	2,749	105.5%
毛利率 (%)	45.4%	-110个基点
经营活动收入 (货币中性增长)	820	351.3%
运营利润率 (%)	13.5%	590个基点
净利润 (净利润率%)	639	10.5%

按国家划分的净收入 (百万美元, %)

巴西	3,136	37.7%
商业	1,965	46.1%
金融科技	1,171	25.6%
墨西哥	1,347	43.0%
商业	902	48.6%
金融科技	445	32.8%
阿根廷	1,307	31.0%
商业	489	30.1%
金融科技	818	31.5%
其他国家	269	40.1%
商业	198	48.9%
金融科技	71	20.3%
合并的	6,059	37.4%
商业	3,554	44.4%
金融科技	2,505	28.6%

基于2023财年重述的利润表数据。有关更多信息, 请参阅我们于2024年12月31日结束的财年的10-K表格年度报告。

Growth rates presented on a yearly basis, except as otherwise stated.

¹ Consolidated Net Revenues for the quarter ended December 31, 2024.

² Includes asset under management related to remunerated accounts, savings and investments, and non-invested balances.



运营与财务概况表

交易量 (百万美元, %)

外汇中性增长GMV 51,467 69.2%

已售商品 (单位) 1,787 27.3%

实时列表 (单位) 1,763 0.3%

管理网络渗透率³ 95.1% 70个基点

TPV (外汇中性增长) 196,660 70.7%

TPV收购买方 (FX中性增长) 142,200 59.4%

TPV金融科技服务 (FX-中性增长) 54,460 115.7%

TPN (单位, 百万) 11,355 49.5%

管理的资产 (ussgrowth) 10,581 128.8%

信用组合³ (美元增长) 6,573 74.0%信用卡³ (美元增长) 2,639 118.3%消费者 (美元增长)^{1,8%}商户³ (美元增长) 1,205 58.3%

资产支持 (uss增长) 138 626.3%

用户 (MM)

唯一活跃买家 (单位)

100.2 18.8% 33.

金融科技月活跃用户³ (单位)6%²

P&L (US\$ M, %)

净收入 (外汇中性增长)

20,777 101.5%

商品收入 (货币中性增长)

12,159 117.2%

金融科技收入 (FX-中性增长)

8,618 82.9%

毛利润 (外汇中性增长)

9,577 99.9%

毛利率 (%)

46.1% -410个基点

经营活动收入 (货币中性增长)

2,631 115.9%

运营利润率 (%)

12.7% -195个基点

净利润 (净利润率%)

1,911 9.2%

按国家划分的净收入 (百万美元, %)

巴西 11,406 45.8%

商业金融 7,038 56.0%

科技 4,368 32.0%

墨西哥 4,664 51.9%

商业 3,072 55.2%

金融科技 1,592 45.8%

阿根廷 3,818 7.5%

商业 1,407 11.6%

金融科技 2,411 5.3%

其他国家 889 33.7%

商业金融 642 43.0% 247 1

科技 4.4%

合并的 20,777 37.5%

商业 12,159 48.3%

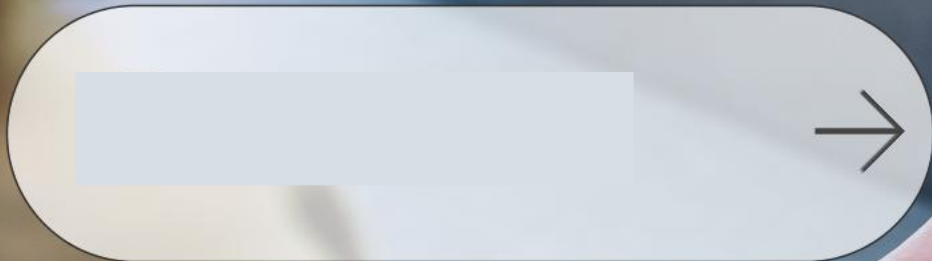
金融科技 8,618 24.8%

基于2023财年重述的收益报表数据。有关更多信息, 请参阅我们于2024年12月31日结束的财年的10-K表格年度报告。4. 附录

Note: Growth rates presented on a yearly basis, except as otherwise stated.

¹ Consolidated Net Revenues for the year ended December 31, 2024; ² Includes asset under management related to remunerated accounts, savings and investments, and non-invested balances; yearly figures presented for the year ended December 31, 2024; ³ Figures presented for the year ended December 31, 2024.





MercadoPago利息收入与支出的重新分类

	截至2023年12月31日			截至2022年12月31日		
	据报告	重分类	重铸	据报告	重分类	重铸
	(以百万计)			(以百万计)		
网络服务收入和财务收入	12,983	634	13,617	9,442	243	9,685
净产品收入	1,490	—	1,490	1,095	—	1,095
净收入和财务收入	14,473	634	15,107	10,537	243	10,780
净收入成本和财务费用	(7,267)	(250)	(7,517)	(5,374)	(208)	(5,582)
毛利润	7,206	384	7,590	5,163	35	5,198
运营费用：						
产品与技术开发	(1,831)	—	(1,831)	(1,099)	—	(1,099)
销售和市场营销	(1,736)	—	(1,736)	(1,296)	—	(1,296)
坏账准备	(1,050)	—	(1,050)	(1,073)	—	(1,073)
综合管理	(766)	—	(766)	(661)	—	(661)
总运营费用	(5,383)	—	(5,383)	(4,129)	—	(4,129)
营业收入	1,823	384	2,207	1,034	35	1,069
其他收入（费用）：						
利息收入及其他金融收益	723	(588)	135	265	(221)	44
利息支出和其他财务损失	(378)	204	(174)	(321)	186	(135)
净汇兑损失	(615)	—	(615)	(86)	—	(86)
所得税费用及权益性投资前的净利润	1,553	—	1,553	780	—	780
未合并实体的收益						
所得税费用	(569)	—	(569)	(298)	—	(298)
联营公司未合并收益的股权	3	—	3	—	—	—
净利润	987	—	987	482	—	482

该表格显示了我们2023年和2022年的财务结果重述，反映了Mercado Pago财务收入和费用的重新分类。

这会增加收入、毛利润和运营收入，同时也会产生相应的效果。

减少利息收入和其他金融收益，以及利息支出和其他金融损失。对净利润的影响为零。

我们实施了这次更新，因为我们认为这些收入和成本线是运营性的。这也将我们的金融科技收入和成本报告与金融科技同行对齐。

对于上年度结果的重新分类的更详细讨论，请参阅我们即将发布的2024年12月31日财年年度报告10-K表格的经审计合并财务报表的注释2。




Mercado Pago TPV的变化

在24年第一季度，我们更新了TPV的定义，不再包括Mercado Pago内的点对点转账。这影响了总TPV和金融科技服务（以前称为“数字账户”）的TPV，但收单TPV保持不变。我们认为这一变化为投资者提供了一个更好的指标，用于追踪一个从支付钱包发展成为全方位金融科技服务平台的业务。

为了帮助投资者，下表显示了2022年和2023年的重新计算TPV值。mercado libre

US\$ M	Q1'22	Q2'22	Q3'22	Q4'22	Q1'23	Q2'23	Q3'23	Q4'23	Q1'24	Q2'24	Q3'24	Q4'24
TPV总计	21,255	24,466	25,762	29,103	30,270	34,169	37,839	44,461	40,727	46,328	50,691	58,914
TPV Acquiring	17,444	20,321	21,484	24,425	24,256	27,243	29,721	34,732	30,579	33,746	36,042	41,834
TPV Fintech Services	3,810	4,145	4,278	4,678	6,013	6,926	8,118	9,728	10,148	12,582	14,650	17,080





mercado
libre

投资者关系 investor@mercadolibre.com
<http://investor.mercadolibre.com>

MercadoLibre, Inc.