

Avenue Intelligence – Mercado Libre (MELI) – 3T25

MercadoLibre: Receita acima do esperado mas entrega grátis pressiona margem

MercadoLibre (MELI) reportou seus resultados do terceiro trimestre de 2025 após o fechamento do mercado em 29 de outubro de 2025. A gigante do e-commerce latino-americano apresentou uma receita que superou as expectativas, mas um lucro por ação que ficou aquém das projeções, resultando em uma reação mista do mercado.

A receita do terceiro trimestre de 2025 foi de US\$ 7,41 bilhões, um aumento de 28% em relação ao ano anterior (+35% ajustado por efeitos de câmbio), superando as expectativas de US\$ 7,19 bilhões. No entanto, o lucro ajustado por ação foi de US\$ 8,32, abaixo da estimativa de consenso de US\$ 10,72.

A expansão da receita foi impulsionada por iniciativas estratégicas no Brasil, como a redução do limite de frete grátis, que acelerou o GMV (Volume Bruto de Mercadoria) em 34%. O Mercado Pago também apresentou um forte desempenho, com a carteira de empréstimos crescendo 83% (já US\$ 11 bilhões em portfolio de credito) e o volume total de pagamentos atingindo US\$ 71,2 bilhões. No entanto, essas iniciativas pressionaram as margens operacionais, que caíram para 9,8% (de 12,2% no trimestre anterior e 10,5% no 3T24), devido a custos mais altos de atendimento e subsídios relacionados à estratégia de frete grátis. A empresa também enfrentou demanda reduzida na Argentina e impactos da volatilidade cambial. Apesar das margens pressionadas a empresa ainda entregou um fluxo de caixa ajustado de US\$ 206 milhões no trimestre.

A administração da MercadoLibre comentou que permanece comprometida em perseguir oportunidades de crescimento que possam desafiar as margens de curto prazo, mas que são cruciais para a expansão de longo prazo. Ou seja, a empresa está disposta a sacrificar margem no curto prazo em nome da sua estratégia de crescimento.

Para mais resumos como este, acesse o blog da Avenue: <https://avenue.us/resultados-trimestrais/>

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 7,41 bilhões vs. US\$ 7,19 bilhões esperados pelos analistas.
- Lucro por Ação ajustado: US\$ 8,32 vs. US\$ 10,72 estimado.
- A MercadoLibre (MELI) possui um valor de mercado de aproximadamente US\$ 116,1 bilhões, múltiplo de preço/lucro para os próximos 12 meses de 56,36, dividend yield de 0% e suas ações sobem cerca de 14,14% no ano.

Avenue Intelligence – Mercado Libre (MELI) – 3T25

Disclaimer

A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Oferta de serviços intermediada por Avenue Securities DTVM. Veja todos os avisos importantes sobre investimento: <https://avenue.us/termos/>.

As expressões de opinião são a partir desta data e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Não há garantia de que estas declarações, opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas. Este material está sendo fornecido apenas para fins informativos. Qualquer informação não é um resumo completo ou uma declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação.

Não há garantia de que essas opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas.

Os links estão sendo fornecidos apenas para fins informativos. A Avenue não é afiliada e não endossa, autoriza ou patrocina nenhum dos sites listados. A Avenue não é responsável pelo conteúdo de qualquer site ou pela coleta ou uso de informações sobre os usuários de qualquer site.

Informações encontradas em <https://investor.mercadolibre.com> e <https://www.cnbc.com/quotes/MELI>.