



Het aan de Nasdaq genoteerde MercadoLibre (ticker: MELI) is het grootste e-commerceplatform van Zuid-Amerika. In die regio is het te vergelijken met Amazon, met als belangrijkste verschil dat MercadoLibre geen clouddivisie heeft. Afgelopen jaar telde dit bedrijf 139,5 miljoen klanten in 18 verschillende, vooral Zuid- en Midden-Amerikaanse landen, waarvan Brazilië, Argentinië en Mexico de belangrijkste zijn.

Zuid-Amerika is een van de snelst groeiende regio's voor e-commerce wereldwijd. Illustratief hiervoor is de omzet van MercadoLibre van afgelopen kwartaal (2,1 miljard dollar; een plus van 74 procent ten opzichte van een jaar eerder), die bijna gelijk is aan de volledige omzet in 2019 van 2,3 miljard dollar.

In zekere zin is MercadoLibre nog wat beter te vergelijken met een combinatie van Amazon en eBay, aangezien op het platform zowel bedrijven als consumenten hun producten kunnen aanbieden. Net als Amazon heeft MercadoLibre eigen distri-



OVER DE AUTEUR

Hendrik Oude Nijhuis is een expert op het gebied van waarde-beleggen en auteur van de bestseller:

'Leer beleggen als Warren Buffett - zijn beleggingsstrategie in theorie & praktijk' (www.beterinbeleggen.nl)

De auteur bezit geen aandelen MercadoLibre

butiecentra waarin producten van bedrijven tegen een vergoeding worden opgeslagen, zodat ze na bestelling zo vlot mogelijk door Mercado Envíos – ook een onderdeel van MercadoLibre – bezorgd kunnen worden.

STERKE NETWERKEFFECTEN

De marktpositie van MercadoLibre is al behoorlijk goed en wordt steeds beter. Uiteraard spelen hier netwerkeffecten: kopers gaan naar waar de verkopers zijn en verkopers gaan naar waar de kopers zijn. Is zo'n netwerk eenmaal ontstaan, dan kan het groeien doordat dit mechanisme zichzelf versterkt.

De netwerkeffecten waarvan bij MercadoLibre sprake is, moeten wat breder worden gezien dan enkel de online marktplaatsen zelf. Zo is het bedrijf ook actief met fintech via een eigen betaalinfrastructuur, want online betalen is in Zuid-Amerika nog lang niet zo gebruikelijk als bij ons. Het platform Mercado Pago, wel te vergelijken met PayPal, verwerkte afgelopen jaar voor 77 miljard dollar aan betalingen.

Mercado Pago is een aantrekkelijk onderdeel van MercadoLibre, en het is daarbij goed om in het achterhoofd te houden dat ook eBay en PayPal in het verleden tot hetzelfde bedrijf behoorden. Los van de online marktplaatsen van MercadoLibre zelf is Mercado Pago ook succesvol in het aanbieden van digitale betaalopties aan andere bedrijven, zoals lokale winkeliers.

Maar een goed functionerende online marktplaats en een gedegen betaalinfrastuc-