



RADAR PPP

# iRadarPPP

## Junho de 2025

### Metade do ano se passou: como se comportou o mercado de PPPs e concessões

Balanco do 1º Semestre de 2025 no Mercado Brasileiro de PPPs e Concessões demonstra perda de fôlego quanto a novas iniciativas, mas consolida alto número de leilões e contratos.

O iRadarPPP voltou a registrar alta após três quedas mensais consecutivas, fechando o primeiro semestre com 177,399901 pontos. Trata-se de uma **alta no semestre acumulada de 7,90%** – ficando o estoque de investimento estimado em R\$ 1,862 trilhão.

O resultado do mês decorre, especialmente, pelas 39 novas iniciativas mapeadas (o terceiro maior quantitativo do ano) e as 24 licitações publicadas (o segundo maior quantitativo do ano). Além destes marcos, projetos de porte expressivo tiveram atualizações no período, como é o caso republicação da licitação da concessão rodoviária do Lote 6 do Estado do Mato Grosso<sup>1</sup> (Rodovia Multimodal, Campo Verde – Sinop), da publicação da licitação do Lote Parapanema, trecho de 282,3 km e que beneficia 13 municípios paulistas, e a publicação da licitação da PPP (concessão patrocinada) do Túnel Santos-Guarujá, pelo estado de São Paulo.

Dentre as novas iniciativas identificadas, destaque para o setor de **Água e Esgoto**, com duas iniciativas estaduais – o avanço do Bloco C do projeto paraense para a Microrregião de Águas e Esgoto do Pará (MRAE); e o avanço da contratação do BNDES para a estruturação de projeto no Espírito Santo. Outro setor que merece citação é de **Eficiência Energética e Tecnologia**. São três novas iniciativas de projetos, sendo duas voltados à geração de energia sustentável e uma para implantação e operação de sistemas de cidades inteligentes, combinando serviços de iluminação pública e videomonitoramento – uma tendência de estruturação de novos projetos que envolverem a infraestrutura de iluminação pública.

Nos últimos 30 dias também chegaram à etapa de consulta pública 8 iniciativas, mesmo quantitativo do mês anterior, na média do ano. Destaque para dois projetos de **Iluminação Pública** – Nova Friburgo-RJ (204 mil hab. e Capex estimado de R\$ 50,5 milhões) e Brusque-SC (141 mil hab. e Capex estimado de 85,9 milhões); e dois projetos de Resíduos Sólidos – Arapongas-PR (concessão patrocinada) e Jales-SP (este combinando serviços de limpeza urbana, na modalidade concessão administrativa).

PRINCIPAIS MOVIMENTAÇÕES NO CURTO PRAZO				
PERÍODO	INICIATIVAS NOVAS	CONSULTA PUBLICADA	LICITAÇÃO PUBLICADA	CONTRATOS ASSINADOS
ABR/25	31	7	21	9
MAI/25	52	8	21	4
JUN/25	39	8	24	8
<b>Média 2025</b>	<b>35,3</b>	<b>8,0</b>	<b>21,3</b>	<b>8,7</b>

Além das relevantes licitações citadas, outras 21 iniciativas também publicaram seus editais (o que nos faz registrar 24, ao todo, para o mês). Destaque ainda para PPP do novo centro administrativo do estado de São Paulo, do Lote Ouro Preto-Mariana do Sistema Rodoviário de Minas Gerais (“Via Liberdade”) e do Complexo de Saúde Hospital Padre Eustáquio (HoPE), em Belo Horizonte-MG, projeto do Governo do Estado. Ao todo, dentre as iniciativas com licitação aberta, são estimados R\$ 31,8 bilhões em investimentos.

Por fim, 8 contratos foram assinados no mês, em 7 estados diferentes, tendo estados e municípios como concedente. Destaque para o projeto estadual do Pará, envolvendo a concessão florestal no Conjunto de Glebas Mamuru-Arapiuns. O conjunto de Glebas Mamuru-Arapiuns remete às primeiras áreas concedidas em glebas no Brasil, e após longos entraves jurídicos envolvendo

<sup>1</sup> Sistema Rodoviário Estadual, composto pelo LOTE 6 -Rodovia Multimodal: Rodovias MT-020, MT140, MT-225, MT-244 e MT-251 - Trecho: Entr. Br-163(Sinop) - Entr. Br-163(Vera) - Início perímetro urbano do Planalto da Serra - Entr. Br-070 - Início perímetro urbano de Chapada dos Guimarães, com extensão total de 634,35 km

demais UMFs do conjunto, a Gleba nº 2 teve seu processo licitatório, iniciado em fevereiro de 2025, finalizado e culminando na assinatura de contrato.

As concessões florestais têm se destacado pelo aumento de iniciativas identificadas e pela repercussão do avanço dos projetos – reveja nosso boletim anterior e o leilão da Floresta Nacional do Jatuarana [aqui](#).

## Fim do primeiro semestre de 2025

Durante o primeiro semestre de 2025, o mercado brasileiro de Parcerias Público-Privadas (PPPs) e concessões apresentou comportamento marcado por oscilações, refletindo tanto avanços setoriais quanto desafios estruturais do ambiente institucional e regulatório. A partir dos relatórios mensais do iRadarPPP, o período foi caracterizado por um início aquecido, seguido de uma trajetória de desaceleração, mesmo com a identificação de iniciativas em maior número de diferentes segmentos.

Durante os primeiros seis meses do ano, foram 104 editais publicados e 66 contratos assinados. Os contratos assinados somam para mais de R\$ 82 bilhões em investimento estimado, com destaque para o projeto das Linhas 11, 12 e 13 da CPTM e as concessões rodoviárias em São Paulo, Minas Gerais e Paraná.

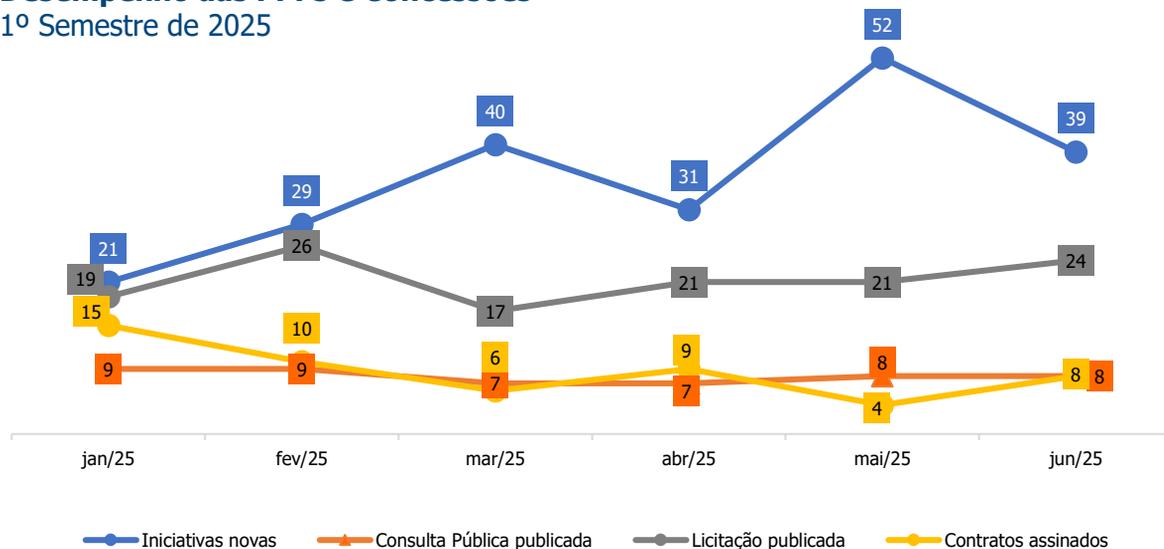
Segmentando o semestre, em janeiro e fevereiro, o estoque de investimento calculado registrou crescimento expressivo, especialmente impulsionado por grandes projetos em setores como infraestrutura ferroviária e à publicação de diversos projetos no setor rodoviário, com importante participação dos governos estaduais. A partir de março, no entanto, os valores calculados passaram a registrar retrações. Entre março e maio, o índice acumulou uma queda de aproximadamente 13,4%, saindo de 177,55 pontos em março (correspondentes a um estoque estimado de R\$ 1,863 trilhão) para 157,52 pontos em maio (R\$ 1,653 trilhão). Esse movimento foi influenciado por mudanças de decisão no âmbito regulatório quanto a projetos ferroviários importantes, bem como pelo cancelamento ou reestruturação de projetos relevantes no setor de transportes.

Encerrando o semestre, estiveram agendados para junho a realização de 18 leilões de PPPs e concessões. Alguns não puderam acontecer, como o a Concessão do Vetor Norte (Minas Gerais), por questão de judicialização. Alguns frustraram em atrair concorrentes, como o Complexo Penitenciário de Blumenau (SC). O maior destaque entre os leilões bem-sucedidos fica para o da CESAN, que envolveu 43 municípios capixabas (incluindo Vitória) e cujos

lotes arrematados eram liderados por Acciona e GS Inima - para quase R\$ 2 bilhões de investimento, no total.

## Desempenho das PPPs e Concessões

1º Semestre de 2025



No cômputo geral das oscilações, o semestre acabou apresentando variação final positiva, em 7,9% e elevada atividade em termos de pipeline de projetos. Só em maio, por exemplo, foram registradas 52 novas iniciativas, o maior volume mensal no período analisado, comparável aos melhores períodos de 2024. Foram identificadas também 128 licitações no total e 52 novos contratos foram assinados. Esse comportamento revela a formação de um novo momento das PPPs e concessões no Brasil: mesmo diante de um contexto macroeconômico desafiador e de um ambiente que tenta prover resoluções para grandes contratos estressados em setores consolidados, observa-se o avanço mais pulverizado ou distribuído de iniciativas, com emergência e expansão de outros setores, como o crescimento das PPPs e concessões em saúde, educação, meio ambiente e ativos imobiliários.

O setor de saúde, em particular, destacou-se em abril, mês em que o índice sofreu retração de 7,8%, apesar da relevante identificação de novos projetos neste segmento. As iniciativas de educação parecem ter inaugurado uma nova dinâmica, após o sucesso dos leilões promovidos pelo Governo do Estado de São Paulo nos lotes Oeste e Leste das “Novas Escolas”, que tiveram seus contratos assinados em fevereiro deste ano.

Quando comparado aos dois anos anteriores, observa-se um padrão bem diferente daquele observado em 2023 e semelhante ao comportamento do ano passado.

O ano de 2023 é marcado, desde o seu início, por forte expansão de iniciativas mapeadas, provocado, especialmente, pelas prospecções de BNDES e Caixa junto a governos subnacionais para se estruturar projetos em água e esgoto, resíduos sólidos e iluminação pública. As consultas públicas e licitações são crescentes ao longo do ano à medida que os trabalhos já iniciados em anos anteriores e as novas iniciativas prospectadas avançam – aproxima-se o fim dos mandatos municipais.

Já em 2024, semelhante com 2025, o surgimento de iniciativas é mais tímido nos primeiros meses, mas se intensifica no fim do primeiro semestre, e no restante do ano. Publicações de consultas públicas e licitações apresentam comportamento regular ao longo do ano.

### Desempenho das PPPs e Concessões

1º Semestre em série de 7 anos (2019-2025)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Novas Iniciativas	226	269	340	382	<b>444</b>	247	232
Editais publicados	97	116	124	128	<b>157</b>	121	104
Contratos assinados	49	74	55	91	<b>95</b>	93	66

Os dados da tabela acima, especialmente quando dispostos no gráfico a seguir, permitem a interpretação de que, comparando os primeiros semestres de uma série história de 7 anos, há um certo arrefecimento quanto ao número do lançamento de novas iniciativas – movimento este que talvez possa ter se iniciado no ano passado.

Alguns esforços setoriais específicos, ao longo do tempo, ajudaram a elevar subitamente o número de novas iniciativas em um determinado ano – por exemplo, quando bancos públicos federais se engajaram no apoio a entes subnacionais para estruturação de projetos em setores de iluminação pública, água e esgoto, resíduos sólidos urbanos e, mais recentemente, de creches e escolas. Além disso, é possível que governos tenham se tornado um pouco mais criteriosos e responsáveis antes de comunicar o lançamento de um novo projeto, depois de superar uma fase em que a grande prioridade parecia ser comunicar uma carteira de intenções congestionada e perceber que justificar as movimentações erráticas das iniciativas era uma má ideia.

Em todo caso, em contraposição a isso, é justo celebrar uma certa estabilização de um patamar elevado sobre quantidade de leilões e de contratos assinados, que geram uma percepção de volume e de previsibilidade sobre oportunidades que esse mercado nacional tem.

## Desempenho das PPPs e Concessões

1º Semestre em série de 7 anos (2019-2025)



É importante ressaltar que, por simetria, a comparação mais justa do primeiro semestre de 2025 é com o de 2021, por se tratar de um mesmo momento dentro do ciclo eleitoral (primeiro semestre da segunda metade dos mandatos de governadores e presidente da república; primeiro semestre do mandato dos prefeitos). E aí, nesse sentido, fica nítida a redução de lançamento de projetos, ao passo em que o número de contratos assinados até aumenta - e em 20%.

## Tendências para o restante de 2025

Diante dos dados analisados ao longo do ano e da percepção dos nossos especialistas, consolidamos o que nos parecem tendências para a continuidade de 2025.

### ► **Consolidação do pipeline**

O volume de iniciativas mapeadas em março (40) e maio (52) indica a existência de um interesse sólido dos governos central e subnacionais em novos projetos. Modeladas tanto diretamente pelo setor público, quanto com o apoio do setor privado, as iniciativas devem evoluir e representarem volume constante de consultas, licitações e, finalmente, novas contratações.

### ► **Diversificação setorial reforçada**

Além das tradicionais infraestruturas de transporte e logística, setores como saúde, educação, saneamento e florestas públicas estão ganhando relevância, ampliando as experiências do provimento de infraestrutura e serviços públicos por meio das PPPs.

### ► **Impacto de marcos regulatórios e apoio institucional**

Avanços no marco federal de PPPs, programas de apoio federal e estaduais e atuação de entidades estruturadoras nacionais e internacionais serão decisivos para a estruturação de projetos complexos, sobretudo no segmento social e ambiental.

## ► Foco em robustez técnica e viabilidade

Com o mercado mais seletivo, há tendência de maior priorização de projetos com estudos mais consistentes e que se alinhem às estratégias corporativas das empresas. Trabalhos que desconsiderarem esse contexto podem fazer com que haja elevação das licitações frustradas, suspensão de projetos e redução do estoque de investimentos estimados pelo iRadarPPP.

O 1º semestre de 2025 marcou um ponto de inflexão para as PPPs e concessões no Brasil: apesar da queda da estimativa de investimentos estimados por meio das iniciativas, o crescimento no pipeline de projetos representa resiliência e indica preparo para próximo ciclo de contratação.

Para o restante de 2025, os principais drivers serão:

- **Desafios na execução de grandes projetos de transporte e logística, em especial com o cenário macroeconômico adverso;**
- **Avanços regulatórios e crescente importância do apoio de entidades estruturadoras na formatação de projetos consistentes – e maior pressão por resultado para iniciativas que contam com esse tipo de apoio;**
- **Consolidação de iniciativas em saúde, educação, meio ambiente e infraestrutura urbana.**

A percepção de um bom desempenho das PPPs e concessões no ano passará pela conclusão de licitações bem estruturadas, sendo a qualidade técnica dos projetos e a estabilidade institucional os fatores chaves para o sucesso.



Acima: Foto: Ascom/Ministério dos Transportes, Portos e Aviação Civil (14.nov.2018). Praça de pedágio na BR-040 entre Rio de Janeiro e Juiz de Fora.  
Abaixo: Consórcio Educa Mais Caxias/reprodução / Divulgação. Projeto Referencial para PPP de Educação em Caxias do Sul

A **Radar PPP** ajuda sua empresa a desenvolver as capacidades e habilidades para interpretar o mercado nacional de infraestrutura, além de lhe oferecer informações que fazem a diferença. Acreditamos que o mercado brasileiro de investimento privado em infraestrutura pode gerar benefícios para empresas, órgãos do governo e sociedade. A chave é o acesso à informação qualificada. É a informação adequada e no momento certo que permitirá aos agentes tomar melhores decisões, gerando ganhos para todos os envolvidos.



## o que fazemos



**CONSULTORIA** | A Radar PPP tem expertise para **atuar de forma estratégica em todas as etapas do ciclo de vida das PPPs**, com produtos e serviços que podem ser contratados de forma integrada ou caso a caso, de acordo com a necessidade dos clientes.

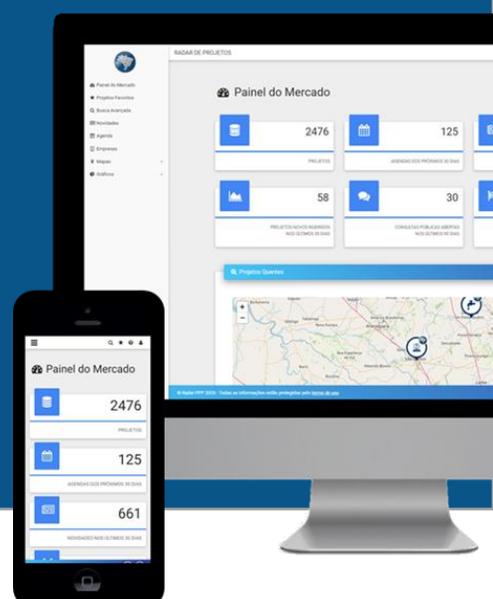


**INFORMAÇÃO** | A Radar PPP desenvolveu o mais qualificado sistema de informação sobre concessões e PPPs do Brasil (**Radar de Projetos**), com monitoramento diário de mais de 5.800 projetos mapeados.



**TREINAMENTOS** | A Radar PPP presta serviços em parceria com centros de estudos nacionais e internacionais, além de treinamentos específicos para preparação da **certificação CP<sup>3</sup>P**, ou customizados de acordo com a necessidade dos clientes.

O foco estratégico na melhoria da eficiência do mercado brasileiro de PPPs e concessões inspirou a Radar PPP a **conceituar, desenvolver e atualizar o único banco de dados existente da experiência brasileira com o tema.**





- O Radar de Projetos, banco de dados da Radar PPP, possui atualmente **informações sobre mais de 5.800 projetos**, distribuídos em 19 segmentos, tendo mapeado, analisado e sistematizado todos os dados disponíveis, o que permite análises globais sobre tendências neste modelo de contratação e análise comparativa da experiência nacional.
- Existem **1.007 projetos ativos, nos diversos estágios de maturidade**, sendo monitorados neste momento no Radar de Projetos.



Dados extraídos do Radar de Projetos, disponível em [radarppp.com](http://radarppp.com), 10 de julho de 2025. A Radar PPP atualiza seus dados diariamente.

## Projetos em Destaque

### Abastecimento de Água e Esgotamento Sanitário

Água e Esgoto

#### Intenção Pública Anunciada



Espírito Santo

### Cidade Inteligente

Eficiência Energética e Tecnologia

#### Modelagem – Estudos Liderados pelo Setor Público Iniciados



São Paulo | São José do Rio Preto

### Usina Solar Fotovoltaica

Eficiência Energética e Tecnologia

#### Consulta Pública Encerrada



Alagoas | Maceió

### Unidades de Ensino Infantil e Fundamental

Educação

#### Modelagem – PMI Iniciado



Rondônia | Porto Velho

## O presente documento é um oferecimento de

### Radar PPP

A Radar PPP foi fundada em 2014 com o propósito de preencher a necessidade identificada pelos seus fundadores de organizar a informação pública disponível sobre o mercado nacional de PPPs e concessões. E segue fazendo isso até hoje, juntamente com as atividades de produção de conhecimento, o desenvolvimento e implementação de cursos e a prestação de serviços especializados de consultoria para governos, empresas, organizações do terceiro setor e instituições multilaterais. Diariamente, renovamos a nossa crença de que o futuro da infraestrutura e o aprimoramento da qualidade no gasto público no país passam pelas PPPs e Concessões. E a Radar PPP tem orgulho de existir para fazer parte disso.



Agradecemos a todos os nossos clientes por contribuírem para que possamos manter nosso serviço de inteligência de mercado cada dia com mais robustez e qualidade.

O iRadarPPP é um oferecimento da Radar PPP, de parceiros e patrocinadores para servir como indicador para os milhares de profissionais, da iniciativa privada e do setor público, que atuam diariamente com projetos governamentais de longo prazo que contam com investimento privado, na modalidade de PPP e concessão. Trata-se de uma pequena amostra do potencial do banco de dados do Radar de Projetos.

É um dever coletivo que possamos, sempre, melhorar a qualidade da prática nacional com concessões e PPPs, contribuindo para que tenhamos iniciativas que valorizem ao máximo a qualidade no emprego de recursos públicos.

Críticas e comentários serão muito bem recebidos. Não hesite em entrar em contato conosco ([info@radarppp.com](mailto:info@radarppp.com)). A Radar PPP sempre está aberta para interagir com quem respeita e precisa de dados e análises para tomar decisões de qualidade.

Para esclarecimentos sobre a metodologia do iRadarPPP, consulte <https://radarppp.com/informacao/iradarppp/>.