

# iRadarPPP

MAIO/2025

Desenvolvido por



Com objetivo de analisar as tendências do mercado de PPP e concessões, desenvolvemos um índice que retrata o **desempenho médio do mercado**, gerando percepções diárias sobre a evolução ou involução das expectativas sobre os projetos de concessão e PPP.

**A lógica geral do iRadarPPP envolve a ponderação diária do estoque de investimentos estimados para a totalidade de iniciativas de PPP e concessões.**



Obtemos os valores estimados de investimentos por meio de informação pública disponível.



À medida que novos contratos são firmados o estoque é elevado, enquanto que a execução dos contratos ao longo do tempo reduz o estoque, dado que os investimentos já incorreram.



À medida que as iniciativas em desenvolvimento se aproximam da assinatura contratual o montante dos investimentos estimados é ponderado para também se somar ao estoque total, alterando as expectativas para o mercado.



A depender de como as iniciativas de PPP e concessão se desenvolvem, o estoque de investimentos é impactado, acarretando variação positiva ou negativa do índice.

# Nova retração no iRadarPPP: o que esperar das PPPs e concessões em 2025?

Dados do mês foram impactados pelas estratégias de desenvolvimento de projetos de grande porte, pelo lançamento de novas iniciativas e pelo menor número de licitações publicadas.

Radar PPP  
06/06/2025

O iRadarPPP registrou a terceira retração seguida, fechando o mês de maio de 2025, com 157,517158 pontos — uma queda de 4,42% em relação ao mês anterior – ficando o estoque de investimento estimado em R\$ 1,653 trilhão.

Os leitores do boletim do iRadarPPP e aqueles que conhecem os dados do nosso “Radar de Projetos” já estão acostumados à movimentação do estoque de investimentos em reflexo às nossas interpretações sobre a paralisação ou cancelamento antecipado de projetos de grande porte. O resultado deste mês, mais uma vez, está condicionado a isso e a parte mais relevante do impacto se deve ao empreendimento ferroviário Malha Nordeste e da submissão do pedido de solução consensual para o contrato da Transnordestina (FTL) à SecexConsenso do Tribunal de Contas da União.

PRINCIPAIS MOVIMENTAÇÕES NO CURTO PRAZO

PERÍODO	INICIATIVAS NOVAS	CONSULTA PUBLICADA	LICITAÇÃO PUBLICADA	CONTRATOS ASSINADOS
MAR/25	40	7	17	6
ABR/25	31	7	21	9
MAI/25	52	8	21	4
Média 2025	34,6	8,0	20,8	8,8

É importante frisar que os projetos no setor ferroviário, em que o Governo Federal tem um importante desafio de viabilizar expansão da infraestrutura e realização de novos investimentos em trechos subutilizados ou trechos já outorgados, são acompanhados de avaliações e negociações que podem destravar ou suspender projetos de forma abrupta, conforme o andamento dos processos de renovação contratual, devolução de ativos ou mudança de estratégia regulatória. Essas dinâmicas impactam diretamente o iRadarPPP, refletindo a complexidade do ambiente decisório e a sensibilidade dos indicadores a eventos institucionais que alteram as perspectivas de investimento no setor.

Em sentido contrário, maio também está marcado como o mês com o maior quantitativo de novas iniciativas mapeadas em 2025 até aqui. Foram 52. Este número se aproxima daqueles observados nos melhores meses de 2023 e 2024, muito superior às 30 iniciativas de média que 2025 apresentava até então.

Diferente do que também se observou em meses mais intensos de 2023 e 2024, as novas iniciativas mapeadas são bem diversas quanto aos setores, os ativos envolvidos e os entes concedentes, e não decorrem de chamamentos públicos em que há manifestação volumosa de governos subnacionais interessados em estruturação de projetos. Portanto, trata-se exclusivamente da manifestação numerosa, pulverizada e espontânea dos governos central e subnacionais.

## Novas Iniciativas em PPPs e Concessões

Por Segmento e Ente Concedente



Para citar uma amostra das novas iniciativas, que revelam a diversidade indicada, destacamos os seguintes projetos:

-  Drenagem e manejo das Águas Pluviais Urbanas, em Areado-MG
-  Estádio Nogueirão, em Mossoró-RN
-  Praça Pio XII, em Florianópolis-SC
-  Iluminação Pública, em Balneário Camboriú-SC
-  Bilhetagem do Transporte Público, em Porto Alegre-RS
-  Ativos Imobiliários da Conab, pela União
-  Departamento de Polícia Técnico-Científica, pelo Estado do Amazonas

O número de projetos em consulta pública se manteve estável, com 8 iniciativas no mês, uma a mais que o mês anterior. Entre os principais destaques estão a **PPP Morar Melhor**, projeto do setor de Habitação Social, desenvolvido pelo município de Campo Grande, com apoio da Caixa, cuja estimativa de investimentos é de R\$ 122,5 milhões; e o projeto dos **Prédios Históricos e Culturais** do Paraná, uma iniciativa do Governo Estadual, cujos investimentos estimados são de R\$ 178,8 milhões.

No período, também foram identificadas 21 publicações de licitação, mesmo quantitativo do mês anterior. Até aqui, o ano de 2025 se apresenta menos intenso no que se refere às licitações. São 21 licitações mensais em média, contra 28 e 29 para o mesmo período em 2023 e 2024. Destaque para os municípios catarinenses, com 7 projetos alcançando este marco.

Diante dos dados apurados para o mês e aqueles até aqui registrados para o ano, parece ser coerente acreditar que teremos um 2025 ligeiramente menos intenso para as PPPs e concessões do que 2023 e 2024. Após um ciclo de crescimento impulsionado por marcos regulatórios atualizados, leilões bem-sucedidos e iniciação e fortalecimento do fomento a subnacionais por

entidades estruturadoras, o desenvolvimento de projetos começa a mostrar sinais de desaceleração – ou, pelo menos, de estabilização em um determinado patamar de atividade. Fatores como o aumento das incertezas econômicas, aumento da taxa básica de juros, novo regime de tributação de debêntures incentivadas de infraestrutura, uma maior oferta de projetos no passado recente, e até mesmo a proximidade de novo ciclo eleitoral - que tende a ser muito acirrado - podem ser as justificativas. Diversos projetos que surgiram no passado irão se aproximar neste ano das fases mais decisivas da estruturação, sobretudo os projetos com envolvimento dos municípios.

Assim, para 2025, o cenário aponta para um desenvolvimento de projetos um pouco mais contido, com o mercado também sendo mais seletivo e criterioso para o engajamento. Os projetos com garantias mais sólidas e estruturação técnica consistente tendem a ganhar maior visibilidade. Setores como transporte e logística, saneamento e iluminação pública devem seguir com protagonismo. Outros setores como ativos relacionados a prédios públicos e espaços urbanos de lazer e cultura e relacionados ao meio ambiente, como as florestas públicas, tendem a evoluírem e se consolidarem como novas tendências. Os projetos de infraestrutura social serão testados, sobretudo aqueles mais intensivos em serviços sociais, como Habitação e Prisional.

Nesse contexto, a necessidade de articulação federativa para viabilizar projetos em entes subnacionais com menor capacidade institucional ganhará ainda mais relevância.

## Os leilões e os contratos de maio

Estavam previstas para o mês de maio a realização de 17 sessões de licitação de PPPs ou concessões em todo o território nacional.

Em termos de volume de investimento, não há dúvidas de que as Rodovias Estaduais matogrossenses (MS-040, MS-338 e MS-395) – Rota da Celulose – eram a joia da coroa do mês, com quase R\$ 7 bilhões de investimento estimado. Apesar do martelo ter sido batido, a disputa entre os competidores parece ainda não ter terminado. O consórcio vencedor conta com um grupo que há pouco teve que enfrentar uma decisão, por parte da União, de caducidade de concessão sob o seu controle (Rodovia do Aço – BR363) e os concorrentes vão usar esse argumento para questionar a capacidade técnica e tentar reverter o resultado.

Nesse critério de volume de investimento estimado, também há de se destacar a concessão do Sistema Integrado de Transporte Público da Região Metropolitana de Belém, do Estado do Pará; e o Terminal Parque Dom Pedro II, do município de São Paulo (cuja sessão aconteceu, mas encontra-se suspensa pelo Tribunal de Contas do Município).

Outro projeto que foi a leilão em maio e que alcançou enorme repercussão, inclusive ultrapassando a fronteira do noticiário especializado em concessões, foi da primeira concessão florestal licitada na B3, a Floresta Nacional de Jatuarana, com a presença da Ministra do Meio Ambiente e Mudança do Clima, Marina Silva, e do cacique Leocir Carijó, da aldeia Crixí Mu'ü'y'bã.



Além do ineditismo relacionado ao local do leilão, que aproximou as concessões florestais de um público de investidores mais sofisticado, apenas para se ter uma ideia da relevância dessa licitação, só esse projeto é quase 1/3 de tudo o que já se concedeu desde 2006, quando houve a publicação do marco das concessões florestais (Lei nº 11.284/06). Trata-se de nítido de esforço de adotar estratégia diferente para tentar colher melhores resultados na conservação das áreas verdes no país.

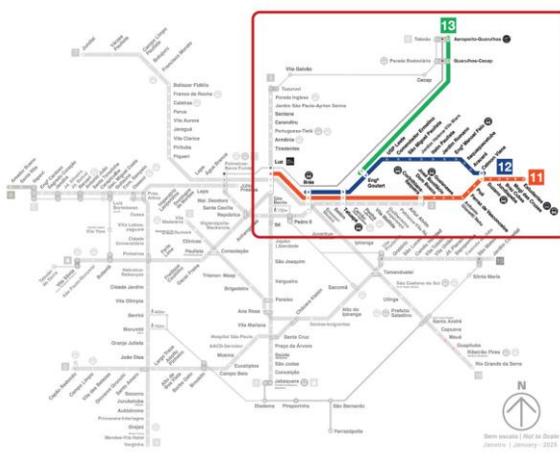
Entre os contratos assinados no mês de maio, o grande destaque fica para a PPP das linhas 11 Coral, 12 Safira e 13 Jade da CPTM (Estado de São Paulo), com previsão de investimento de R\$ 14,3 bilhões. O contrato foi assinado com empresa do Grupo Comporte, vencedor da licitação que aconteceu em março. Além da operação do “Expresso Aeroporto”, que conecta a capital paulista ao Aeroporto Internacional de Guarulhos, o projeto prevê a construção de 10 novas estações, a reforma de outras 24 e a reconstrução de outras 4.



Foto: Pablo Jacob/GESP. Disponível em <https://g1.globo.com/sp/sao-paulo/noticia/2025/03/28/tarcisio-faz-leilao-de-concessao-de-linhas-de-trem-da-cptm-em-sp-edital-exige-que-governo-de-sp-aporte-r-10-bilhoes-nas-linhas-concedidas.ghtml>.

## Raio-X das linhas 11, 12 e 13

Linhas da CPTM serão concedidas à iniciativa privada após leilão promovido pelo gov. paulista



## Mudança da legislação em marcha

No mês de maio, o Projeto de Lei nº 7063/17 foi aprovado na Câmara dos Deputados. Por conta das mudanças na votação, agora irá ao Senado. O texto que vai ao Senado, por uma questão relacionada ao processo legislativo, será do Projeto de Lei nº 2.892/2011, mas trata-se, no mérito, do mesmo esforço liderado pelo Dep. Arnaldo Jardim (Cidadania-SP).

Há certo consenso entre os especialistas que o texto é, antes das inovações, um esforço para consolidar muito do que já se verifica na prática da estruturação de projetos e gestão de contratos de PPPs e concessões no Brasil. Reequilíbrio cautelar, imposição de prazos contra a administração pública (e órgãos de controle) e descontinuidade da prestação de serviço por inadimplência do setor público estão entre os temas que mais chamam a atenção na redação do projeto de lei. Também houve certo consenso entre os especialistas em celebrar a derrubada, durante a votação na Câmara, da previsão do instituto da “concessão por adesão”.



Foto: Câmara dos Deputados. Disponível em <https://www.camara.leg.br/noticias/1156391-camara-aprova-projeto-que-reformula-a-lei-de-concessoes-publicas/>.

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.

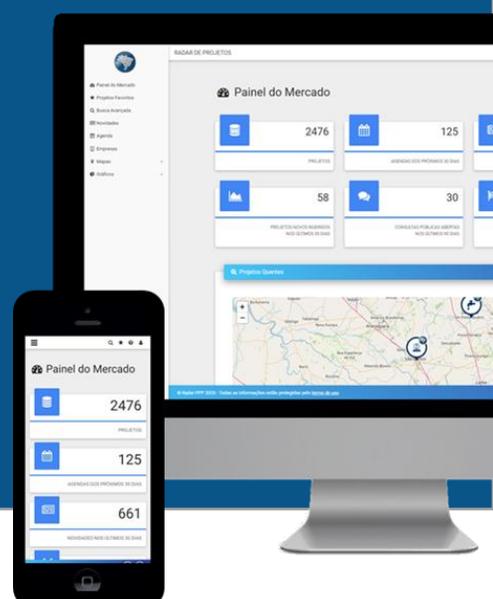


**INFORMAÇÃO** | A Radar PPP desenvolveu o mais qualificado sistema de informação sobre concessões e PPPs do Brasil (**Radar de Projetos**), com monitoramento diário de mais de 5.800 projetos mapeados.



**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 **1.048 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), 06 de abril de 2025. A Radar PPP atualiza seus dados diariamente.

# Projetos em Destaque

## Abastecimento de Água e Esgotamento Sanitário

Água e Esgoto

Modelagem – PMI Iniciado



Santa Catarina | [Consórcio] Cidema

## Abastecimento de Água e Esgotamento Sanitário

Água e Esgoto

Consulta Pública Aberta



Minas Gerais | Lavras

## Departamento de Polícia Técnico-Científica

Unidades Administrativas e Serviços Públicos

Modelagem – PMI Iniciado



Amazonas

## PPP Morar Melhor

Habituação e Urbanização

Consulta Pública Aberta



Mato Grosso do Sul | Campo Grande

Desenvolvido por

## 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/>.