



ALADDA

Asociación Latinoamericana de
Distribuidores de Automotores

Balance y Perspectivas del Mercado Automotor Latinoamericano



Diciembre 2025

BRASIL



Versión en español

Mercado brasileño de vehículos nuevos: ¡Entre el freno y el acelerador!

Por Arcelio Junior, presidente de Fenabrave



Asumí la presidencia de Fenabrave (Federación Nacional de la Distribución de Vehículos Automotores), a comienzos de 2025, año en que nuestra entidad celebró su sexagésimo aniversario de fundación, y puedo afirmar que realizamos el equivalente a tres años de trabajo en uno.

Se llevaron a cabo 319 acciones en tan solo 11 meses, entre importantes reuniones, audiencias con autoridades políticas de todos los niveles, visitas realizadas y recibidas, eventos que promovimos o de los cuales participamos —muchos de ellos junto a delegaciones extranjeras, como Aladda— además de los cursos desarrollados por nuestra área educativa. Sin mencionar los materiales resultantes de nuestra intensa actuación en el área de comunicación, con diversos canales creados y más de 1.700 notas periodísticas mensuales en las que Fenabrave fue fuente de información para todo Brasil. ¡Así seguimos moviendo a nuestro país sobre ruedas!

Esta federación, la segunda mayor del mundo en el sector, tiene la enorme responsabilidad de representar, en 951 municipios, a 8.225 concesionarias de vehículos de los segmentos de automóviles, vehículos comerciales livianos, motocicletas, camiones, autobuses, implementos viales y maquinaria agrícola. Un sector que, por sí solo, mueve el 5,79% del PIB nacional y genera directamente más de 370.000 empleos.

Y, con la misma grandeza y amplitud de nuestro sector, de los segmentos automotrices y de las 58 marcas que operan en nuestro país —cuyas asociaciones

son nuestras afiliadas—, Fenabrave tiene la enorme responsabilidad de representar, institucionalmente, un mercado que acumula más de 124 millones de vehículos en su flota registrada (hasta noviembre de 2025), sin considerar la maquinaria agrícola, que no es matriculada por Sentaran – Secretaría Nacional de Tránsito.

Teniendo en cuenta las dimensiones continentales y las diversas realidades entre los 27 estados que conforman Brasil, es natural que tengamos, habitualmente, un mercado de vehículos nuevos susceptible al crédito y al escenario macroeconómico en general, así como al contexto político y social vigente. Pero, particularmente en 2025, enfrentamos desafíos intensos en la mayoría de los segmentos automotrices. La mayor parte pasó este año con un pie en el freno y, en ciertos momentos, el otro en el acelerador.

Escenario económico y Programa Carro Sustentable

Ante un PIB que debería crecer alrededor del 2% en 2025, una inflación prevista entre el 4,5% y el 5%, y una Tasa Selic del 15%, los registros de vehículos han venido sufriendo el impacto de la desaceleración del crédito, provocada por las altas tasas de interés sobre los financiamientos.

En realidad, todos los mercados que dependen del crédito terminan enfrentando algún nivel de desaceleración, influida por la morosidad de las familias, que continúan con un nivel de endeudamiento preocupante, a pesar de los estímulos al consumo.

Algunas acciones importantes para combatir esta situación han sido adoptadas por el actual gobierno, con el cual Fenabrave mantiene un diálogo constante, abierto y positivo.



Prueba de ello fue el lanzamiento del **Programa Auto Sustentable** que, como parte del Programa Mover, desde el 10 de julio redujo los impuestos para los vehículos producidos en Brasil y con alta eficiencia energética.

Para tener una idea, mientras el crecimiento de los registros de automóviles y vehículos comerciales livianos, hasta octubre, fue del 2,74%, las ventas de los modelos participantes de este Programa aumentaron más del 26%, lo que demuestra la eficacia de la medida. En este sentido, han sido muy importantes las interlocuciones mantenidas por Fenabrave con el equipo del MDIC – Ministerio de Desarrollo, Industria y Comercio, cuyo ministro es también

el Vicepresidente de la República, Geraldo Alckmin, a quien he acompañado en visitas a Concesionarias de las marcas participantes, con el fin de evaluar la evolución del Programa.



Ceremonia de anuncio del Programa Auto Sustentable, el 10 de julio de 2025, en el Palacio del Planalto, en Brasilia-DF.

Otro punto importante, y que contó con el total apoyo de Fenabrave, fue la aprobación del Marco Legal de Garantías, que deberá estimular el apetito de oferta de crédito por parte de los bancos, al reducir el tiempo de recuperación del bien en caso de impago.

Resultado por segmento automotriz

Teniendo en cuenta todos los factores mencionados, el mercado de **automóviles y comerciales ligeros** debería presentar un crecimiento en 2025, estimado en un 3% por Fenabrave, dependiendo de los últimos resultados del año. De confirmarse este aumento, alcanzaremos la cifra de **2.608.777 unidades matriculadas, un volumen que aún se sitúa por debajo del máximo registrado en 2012, cuando superamos los 3,6 millones de automóviles y comerciales ligeros nuevos** comercializados en el mercado interno.



Brasil: Proyecciones 2025

Segmentos	Actual	Volúmenes			Volúmenes			Volúmenes			
	2024	Proyección - Ene/25	2025	% Variación	Proyección - Abr/25	% Variación	Proyección - Jul/25	% Variación	Proyección - Oct/25	% Variación	
Autos y Vehículos Ligeros	2.484.740	2.608.977	2.608.777	5,0%	2.608.777	5,0%	2.608.777	5,0%	2.559.345	3,0%	▲
Camiones	122.099	127.593	127.593	4,5%	127.593	4,5%	113.552	-7,0%	113.552	-7,0%	▲
Ómnibus	27.675	29.336	29.336	6,0%	29.336	6,0%	29.336	6,0%	29.336	6,0%	▼
Subtotal	2.634.514	2.765.906	2.765.706	5,0%	2.765.706	5,0%	2.751.665	4,4%	2.702.233	2,6%	▲
Motocicletas	1.875.903	2.063.493	2.063.493	10,0%	2.063.493	10,0%	2.063.493	10,0%	2.157.288	15,0%	▲
Implementos Viales	88.661	93.094	88.661	0,0%	88.661	0,0%	70.928	-20,0%	70.928	-20,0%	▼
TOTAL	4.599.078	4.922.493	4.917.860	7,0%	4.917.860	6,9%	4.886.086	6,2%	4.930.449	7,2%	▲

Los registros de **camiones e implementos viales** deberían sufrir una fuerte caída en 2025. Como resultado de las altas tasas de interés y de la desaceleración de la actividad industrial y del agronegocio, estos sectores pueden retraerse un 7% y un 20%, respectivamente, comprometiendo los resultados de los concesionarios vinculados a ambos segmentos. Para estos segmentos, contamos actualmente con el **Programa de Renovación de Flota**, que este año tiene a Fenabrave como líder del Grupo Coalición, integrado por 10 entidades, además del MDIC.



Foto: Clarín

Si el desarrollo avanza como se espera, en los próximos años tendremos la necesaria renovación de la flota de camiones, autobuses e implementos viales con más de 30 años de fabricación, promoviendo un importante incremento en las ventas del sector y, al mismo tiempo, generando mayor seguridad vial para el país.

Y, hablando de **autobuses**, un mercado extremadamente afectado durante la pandemia, la recuperación ha sido consistente desde 2022 y, en 2025, la expansión debería ser del 6% respecto a 2024, con un total de 29.336 unidades registradas, muchas de ellas impulsadas por el **Programa Camino a la Escuela**, una iniciativa municipal orientada a la renovación de la flota escolar.



En cuanto a las ventas de **maquinaria agrícola** (tractores + cosechadoras) al por mayor (ventas de las fábricas a las concesionarias), muestran una recuperación en relación con 2024, pero debemos considerar la base baja de comparación, ya que el sector viene registrando caídas sucesivas desde 2023. Como tenemos la expectativa de una excelente cosecha, los concesionarios están recomponiendo

sus inventarios. Sin embargo, las altas tasas de interés aplicadas en el mercado, el actual nivel de endeudamiento de los productores rurales y la baja rentabilidad pueden impedir que estos mismos resultados se reflejen en el comercio minorista hasta finales de este año.

Por el momento, las asociadas a Fenabrave analizan que los negocios realizados están muy alineados con los concretados en 2024, y estamos observando los movimientos del mercado para evaluar el contexto general de este sector, que depende totalmente del agronegocio.

Foto: Veja Negocios



Foto: MTY

Mientras algunos segmentos muestran mayor cautela o frenan sus resultados, otros, como el de las **motocicletas**, están acelerando hacia niveles récord en nuestra historia. Desde la pandemia, el sector de dos ruedas ha experimentado una expansión continua y se ha consolidado en la preferencia del consumidor brasileño. Esto se debe al crecimiento de los servicios de entrega (delivery), al uso de la moto como sustituto del transporte colectivo o como segundo vehículo familiar.

Sea cual sea la razón, el hecho es que se prevé que las **motos alcancen el 15% de aumento previsto por Fenabrave** en sus matriculaciones, en comparación con 2024, llegando a un total estimado de 2.157.288 unidades nuevas vendidas en nuestro país.

El secreto de esta expansión del consumo, incluso con la contracción del crédito para financiamiento, es una invención brasileña: el sistema de consorcios. Exactamente, este modelo de autofinanciamiento, creado en la década de 1960 y que también existe en algunos países de América del Sur y Europa, ha sido responsable del 32% de las ventas de motocicletas nuevas en Brasil.

Lo que viene por delante: escenario 2026

Hemos sido muy acertados en nuestras proyecciones para el sector. Nuestros modelos de estudio se basan en la realidad actual, en el balance de desempeño del año concluido y en el escenario estimado para el año que comienza.

Por ello, no puedo adelantar nuestras proyecciones porcentuales para 2026. No obstante, lo que sí puedo decir es que los desafíos de calendario serán de gran importancia en nuestro país.

1

En primer lugar, porque tendremos un año lleno de **feriados** en medio de la semana y, además, contaremos con la estacionalidad de la **Copa del Mundo**, muy apreciada por los brasileños, a mediados de 2026, lo que puede reducir el número de días hábiles y, por lo tanto, las ventas de vehículos.

2

En el segundo semestre, atravesaremos el **calendario electoral** para Presidente de la República, Gobernadores y Senadores. Pero estaremos, desde comienzos del año, inmersos en pleno movimiento electoral.

3

Desde el punto de vista económico, el Banco Central ha señalado una reducción gradual de las tasas de interés, lo que puede favorecer el crédito para financiamientos, pero la **velocidad del crecimiento económico** aún presenta incertidumbres.

Es decir, necesitaremos esperar un poco más para desvelar las proyecciones más probables para nuestro sector en Brasil, en 2026.



Fortalecimiento institucional: ¡Un legado de todos nosotros!

Sea cual sea el escenario para el próximo año, Fenabrave mantendrá sus acciones en la dirección de la legítima representatividad del Sector de Distribución de Vehículos en Brasil, de sus asociadas y afiliadas, así como de los más de 370.000 empleos directos generados por el sector y sostenidos por nuestros consumidores.

En este sentido, una de las principales misiones y



compromisos que asumí en Fenabrave fue no solo mantener, sino ampliar nuestra unión y, con ello, el fortalecimiento de nuestro sector en nuestro país.

Por ello, yo y mi junta directiva, junto a las bases de liderazgo de esta entidad, reforzamos continuamente la **representatividad institucional del Sector de la Distribución de Vehículos, tanto en Brasil como en el exterior.**

Estamos ampliando y fortaleciendo nuestra base de relaciones y contactos con entes federativos, autarquías, entidades congéneres (nacionales e internacionales), así como manteniendo una interlocución permanente con las autoridades brasileñas, tanto del poder legislativo como del ejecutivo, en los ámbitos federal, estatal y municipal, involucrando en estos dos últimos casos a nuestros líderes regionales de cada estado.



De la misma manera, el creciente fortalecimiento de la relación de Fenabrave con las entidades internacionales vinculadas al Sector, como es el caso de NADA, Aladda y sus asociadas (entre las cuales se encuentra Fenabrave), además de otras asociaciones europeas y asiáticas, ha permitido un intercambio permanente de información relevante sobre lo que ocurre en el sector en cada país, así como la intención de ampliar la participación de delegaciones extranjeras en eventos como el Congreso & ExpoFenabrave.



En el 33° Congreso & ExpoFenabrave, tuvimos una asistencia récord, con 9.004 participantes, incluyendo delegaciones extranjeras.

Por ello, espero a todos en el **34° Congreso & ExpoFenabrave**, que se realizará entre los días **17 y 19 de agosto de 2026**, en São Paulo Expo, en São Paulo – SP, Brasil.

Porque no importa el escenario futuro ni los desafíos que enfrentaremos, cada uno en su país. Si estamos unidos, seremos más fuertes y capaces de acelerar el crecimiento mundial de todo nuestro sector.

¡Un cordial abrazo y que Dios bendiga a todos!

Arcelio Junior es Presidente de Fenabrave – Federación Nacional de la Distribución de Vehículos Automotores.

BRASIL



Versão em português

Mercado Brasileiro de Veículos Novos: Entre o freio e o acelerador!

Por Arcelio Junior é Presidente da Fenabrave



Assumi a presidência da Fenabrave – Federação Nacional da Distribuição de Veículos Automotores, no início de 2025, ano em que a nossa entidade comemorou 60 anos de fundação, e posso dizer que realizamos ações de três anos em um.

Foram 319 ações realizadas em apenas 11 meses, entre importantes reuniões, audiências com autoridades políticas de todas as esferas, visitas realizadas e recebidas, eventos promovidos e dos quais participamos, muitos dos

quais junto a delegações estrangeiras, como a Aladda, além de cursos realizados pela área educacional. Isso sem falar de materiais de nossa forte atuação na área de comunicação, com diversos canais desenvolvidos e das mais de 1.700 matérias jornalísticas mensais, nas quais a Fenabrave foi fonte de notícia para todo o Brasil! Assim seguimos movendo o nosso país sobre rodas!

Essa federação, que é a segunda maior do mundo no setor, tem a imensa responsabilidade de representar, em 951 municípios, 8.225 Concessionárias de Veículos dos segmentos de automóveis, comerciais leves, motocicletas, caminhões, ônibus, implementos rodoviários e máquinas agrícolas. Um setor que movimenta, sozinho, 5,79% do PIB Nacional e gera, diretamente, mais de 370 mil empregos.

E, com a mesma grandiosidade e a amplitude do nosso setor, dos segmentos automotivos e das 58 marcas que atuam em nosso país, cujas associações são nossas filiadas, a Fenabrave tem a imensa responsabilidade de representar, institucionalmente, um mercado que acumula mais de 124 milhões de veículos

em sua frota registrada (até novembro/2025), sem considerar as máquinas agrícolas, que não são emplacadas pela Senatran- Secretaria Nacional de Trânsito.

Tendo em vista as dimensões continentais e as realidades diversificadas, entre os 27 estados que formam o Brasil, é natural que tenhamos, normalmente, um mercado de veículos novos suscetível ao crédito e ao cenário macroeconômico em geral, assim como à parte política e social vigente. Mas, particularmente, em 2025, vivenciamos intensos desafios para a maioria dos segmentos automotivos. A maior parte, enfrentou esse ano com um pé no freio e, por vezes, outro no acelerador.

Cenário Econômico e Programa Carro Sustentável

Diante de um PIB que deve crescer cerca de 2% em 2025, uma inflação prevista entre 4,5% a 5%, e uma Taxa Selic de 15%, os emplacamentos de veículos vêm sofrendo o impacto da desaceleração do crédito, provocada pelas taxas de juros sobre os financiamentos.

Na verdade, todos os mercados que dependem de crédito acabam sofrendo com certa desaceleração, provocada pela inadimplência das famílias, que seguem com nível de endividamento preocupante, apesar do estímulo ao consumo.

Algumas ações importantes, para combater essa situação, vêm sendo tomadas pelo atual governo, com o qual a Fenabrave mantém diálogo constante, aberto e positivo.



Prova disso foi a divulgação do Programa Carro Sustentável que, como parte do Programa Mover, desde o dia 10 de julho, reduziu os impostos para carros produzidos no Brasil e com alta eficiência energética.

Para se ter uma ideia, enquanto o crescimento dos emplacamentos de automóveis e comerciais leves, até outubro, foi de 2,74%, as vendas dos carros participantes deste Programa aumentaram mais de 26%, mostrando a eficácia da medida. Nesse sentido, têm sido muito importantes as interlocuções mantidas pela Fenabrave junto à equipe do MDIC- Ministério do Desenvolvimento, Indústria e Comércio, cujo ministro também é o Vice-Presidente da República, Geraldo Alckmin, a quem tenho acompanhado em visitas a Concessionárias das marcas participantes, para apurar a evolução do Programa.



Cerimônia de anúncio do Programa do Carro Sustentável, em 10 de julho de 2025, no Palácio do Planalto, em Brasília-DF.

Outro ponto importante e que contou com total apoio da Fenabrave foi a aprovação do Marco Legal das Garantias, que deve estimular o apetite da oferta de crédito por parte dos bancos, ao reduzir o tempo de retomada do bem inadimplente.

Resultado por segmento automotivo

Considerando todos os fatores mencionados, o mercado de **automóveis e comerciais leves** deve apresentar crescimento em 2025, estimado em 3% pela Fenabrave, a depender dos últimos resultados do ano. Se for confirmado este aumento, atingiremos a marca de 2.608.777 unidades emplacadas, volume ainda abaixo do pico registrado em 2012, quando superamos 3,6 milhões de automóveis e comerciais leves novos comercializados no mercado interno.



Brasil: Projeções 2025

Segmentos	Atual	Volumenes			Volumenes			Volumenes			Volumenes		
	2024	Proyección - Ene/25	2025	% Variación	Proyección - Abr/25	2025	% Variación	Proyección - Jul/25	2025	% Variación	Proyección - Oct/25	2025	% Variación
Autos y Vehículos Ligeros	2.484.740	2.608.977	5,0%	2.608.777	5,0%	2.608.777	5,0%	2.608.777	5,0%	2.559.345	3,0%	▲	
Camiones	122.099	127.593	4,5%	127.593	4,5%	113.552	-7,0%	113.552	-7,0%	113.552	-7,0%	▲	
Ómnibus	27.675	29.336	6,0%	29.336	6,0%	29.336	6,0%	29.336	6,0%	29.336	6,0%	▼	
Subtotal	2.634.514	2.765.906	5,0%	2.765.706	5,0%	2.751.665	4,4%	2.702.233	2,6%	2.702.233	2,6%	▲	
Motocicletas	1.875.903	2.063.493	10,0%	2.063.493	10,0%	2.063.493	10,0%	2.157.288	15,0%	2.157.288	15,0%	▲	
Implementos Viales	88.661	93.094	5,0%	88.661	0,0%	70.928	-20,0%	70.928	-20,0%	70.928	-20,0%	▼	
TOTAL	4.599.078	4.922.493	7,0%	4.917.860	6,9%	4.886.086	6,2%	4.930.449	7,2%	4.930.449	7,2%	▲	

Os emplacements de caminhões e implementos rodoviários devem sofrer forte queda em 2025. Fruto das altas taxas de juros e da desaceleração da atividade industrial e do agronegócio, esses setores podem retrair 7% e 20%, respectivamente, comprometendo os resultados dos Concessionários ligados aos dois segmentos. Para esses segmentos, temos, atualmente, o **Programa de Renovação de Frota**, que este ano conta com a liderança da Fenabrave no Grupo Coalizão que envolve 10 entidades, além do MDIC.



Foto: Clarín

Se o desenvolvimento ocorrer como o esperado, nos próximos anos, teremos a necessária renovação de frota dos caminhões, ônibus e implementos rodoviários com mais de 30 anos de fabricação, promovendo importante incremento de vendas ao setor e, ao mesmo tempo, gerando maior segurança viária ao país.

E, por falar em **ônibus**, mercado extremamente afetado durante a pandemia, a recuperação tem sido consistente desde 2022 e, em 2025, a expansão deverá ser de 6% sobre 2024, com um total de 29.336 unidades emplacadas, muitas delas em função do **Programa Caminho da Escola**, ação municipal voltado à renovação de frota escolar.



Já os resultados de vendas de máquinas agrícolas (tratores + colheitadeiras), no atacado (vendas das fábricas para as concessionárias), demonstram uma recuperação em relação a 2024, mas devemos considerar a base baixa de comparação, já que o setor vem sofrendo sucessivas quedas desde 2023. Como temos a expectativa de uma ótima safra, os Concessionários estão recompondo

seus estoques. Contudo, as altas taxas de juros praticadas no mercado, o atual nível de endividamento dos produtores rurais e a baixa rentabilidade podem ser fatores impeditivos para que estes mesmos resultados sejam observados no varejo, até o fim deste ano. No momento, as associadas à Fenabreve analisam que os negócios realizados estão muito nivelados aos efetivados em 2024, e estamos observando os movimentos do mercado para analisar o contexto geral deste setor, que é totalmente dependente do agronegócio.

Foto: Veja Negocios



Foto: MTY

Enquanto alguns segmentos estão mais cautelosos ou freando seus resultados, outros, como o de **motocicletas**, estão acelerando a patamares recordes em nossa história. Desde a pandemia, o setor de duas rodas vem se expandindo continuamente e se consolidando na preferência do consumidor brasileiro, em decorrência dos serviços de entrega (delivery), da utilização da moto em substituição ao transporte coletivo ou como segundo veículo da família.

Seja qual for a razão, o fato é que as **motos deverão alcançar os 15% de aumento previstos pela Fenabreve** em seus emplacamentos, na comparação sobre 2024, atingindo um total estimado em 2.157.288 unidades novas vendidas no nosso país.

O segredo, para essa ampliação de consumo, mesmo com retração do crédito para financiamentos, é uma invenção brasileira: o sistema de consórcios! Exatamente, esse modelo de autofinanciamento, criado na década de 1960 e que também existe em alguns países da América do Sul e Europa tem sido responsável por 32% das vendas de motocicletas novas no Brasil.

O que vem pela frente - cenário 2026

Temos sido bastante assertivos em nossas projeções para o setor. Nossos modelos de estudo se baseiam na realidade atual, no balanço de desempenho do ano fechado e no cenário estimado para o ano que se inicia.

Por isso, não tenho como antecipar nossas projeções percentuais para 2026. No entanto, o que posso dizer é que os desafios de calendário serão bastante importantes em nosso país.

1

Primeiro porque teremos um ano repleto de feriados em meio de semana e, além disso, teremos a sazonalidade da Copa do Mundo, muito apreciada pelos brasileiros, na metade de 2026, o que pode reduzir o número de dias úteis e, portanto, de vendas de veículos.

2

No segundo semestre, passaremos pelo do calendário eleitoral para Presidente da República, Governadores e Senadores. Mas estaremos, desde o início do ano, em pleno movimento eleitoral.

3

Do ponto de vista econômico, o Banco Central tem acenado para a redução gradual das taxas de juros, o que pode beneficiar o crédito para financiamentos, mas a velocidade do crescimento econômico ainda carrega incertezas.

Ou seja, precisaremos aguardar um pouco mais para desvendar as mais prováveis projeções para o nosso setor, no Brasil, em 2026!



Fortalecimento Institucional: Um legado de todos nós!

Seja qual for o cenário para o próximo ano, a Fenabrave manterá seus movimentos na direção da legítima representatividade do Setor da Distribuição de Veículos no Brasil, de suas associadas e seus filiados, assim como dos mais de 370 mil empregos diretos gerados pelo setor e mantidos pelos nossos consumidores.

Nesse sentido, uma das principais missões e comprometermos que



assumi na Fenabrave foi não apenas manter, mas ampliar a nossa união e, com isso, o fortalecimento do nosso setor.

Assim, eu e minha diretoria, junto às bases das lideranças desta entidade, reforçamos, continuamente, a **representatividade institucional do Setor da Distribuição de Veículos, seja no Brasil como no exterior.**

Estamos ampliando e fortalecendo nossa base de relacionamentos e contatos com entes federativos, autarquias, entidades congêneres (nacionais e internacionais), assim como mantendo interlocução permanente com autoridades brasileiras, tanto do legislativo como do executivo, em âmbito federal, estadual e municipal, sendo que, nos dois últimos casos, envolvemos as nossas lideranças regionais de cada estado.



Da mesma forma, o estreitamento, cada vez maior, da Fenabrave com as entidades internacionais relacionadas ao Setor, como é o caso da NADA, Aladda e suas associadas (entre as quais a Fenabrave), além de outras associações europeias e asiáticas, vem proporcionando a troca permanente de informações importantes sobre o que acontece no setor, em cada país, assim como pretende ampliar a participação de delegações estrangeiras em eventos como o Congresso & ExpoFenabrave.



No 33º. Congresso & ExpoFenabrave, tivemos público recorde, com 9.004 participantes, incluindo delegações estrangeiras.

Por isso, espero todos no **34º. Congresso & ExpoFenabrave**, a ser realizado entre os dias **17 e 19 de agosto de 2026, no São Paulo Expo**, em São Paulo - SP, Brasil.

Porque não importa o cenário futuro ou os desafios que enfrentaremos, cada um em seu país. Se estivermos unidos, estaremos mais fortes e capazes de acelerar o crescimento mundial de todo o nosso setor.
Um forte abraço e que DEUS abençoe a todos!

Arcelio Junior é Presidente da Fenabrave- Federação Nacional da Distribuição de Veículos Automotores.

BRAZIL



English version

The Brazilian New Vehicle Market: Between the Brake and the Accelerator!

By: Arcelio Junior, president of Fenabreve



I assumed the presidency of Fenabreve – the National Federation of Automotive Vehicle Distributors – at the beginning of 2025, the year our organization celebrated its 60th anniversary. I can confidently state that we accomplished what would typically take three years in just one.

In just 11 months, we carried out 319 initiatives. These included crucial meetings, hearings with political authorities at all levels, domestic and international visits, as well as events

we hosted and attended. Many of these, such as those with Aladda, involved foreign delegations. We also advanced our educational mission through specialized courses. This is in addition to our robust communications efforts, which saw the development of multiple new channels and over 1,700 monthly news features citing Fenabreve as the source for the entire Brazilian market!

This federation, which ranks as the world's second-largest in the sector, holds the immense responsibility of representing 8,225 vehicle dealerships across 951 municipalities. These dealerships span the segments of passenger cars, light commercial vehicles, motorcycles, trucks, buses, road implements, and agricultural machinery.

Reflecting the vast scale and scope of our sector—which encompasses all automotive segments and the 58 brands operating in Brazil, whose associations are our members, Fenabreve holds the immense responsibility of institutionally representing a market with over 124 million vehicles in its registered fleet (as of November 2025). This figure does not include agricultural machinery, which is not.

given the continental dimensions and diverse realities among the 27 states that make up Brazil, it is natural for us to have a new vehicle market that is typically susceptible to credit conditions, the general macroeconomic scenario, as well as the prevailing political and social climate. However, particularly in 2025, we experienced intense challenges for most automotive segments. The majority faced the year with one foot on the brake and, at times, the other on the accelerator.



Economic Overview and Sustainable Vehicle Program

Facing a GDP expected to grow by approximately 2% in 2025, a projected inflation rate between 4.5% and 5%, and a benchmark interest rate (Selic) of 15%, vehicle registrations have been feeling the impact of the credit slowdown, driven by high financing interest rates.

In reality, all markets that depend on credit end up experiencing a certain slowdown, caused by household delinquency rates, which remain at a concerning level of indebtedness despite consumer stimulus efforts.

Important actions to combat this situation have been undertaken by the current administration, with which Fenabrave maintains a constant, open, and positive dialogue.



Proof of this was the announcement of the Sustainable Vehicle Program, which, as part of the Mover Program, has reduced taxes since July 10th for vehicles produced in Brazil with high energy efficiency.

To provide some context, while the growth in registrations for passenger cars and light commercial vehicles up to October was 2.74%, sales of vehicles participating in this Program increased by over 26%, demonstrating the measure's effectiveness. In this regard, the dialogues maintained by Fenabrave with the team at the Ministry of Development, Industry, and Trade (MDIC) have been highly significant. The Minister, who is also the

Vice-President of the Republic, Geraldo Alckmin, has been accompanied by myself on visits to dealerships of participating brands to monitor the Program's progress.



Ceremony for the announcement of the Sustainable Vehicle Program, on July 10, 2025, at the Planalto Palace in Brasília-DF.

Another crucial point, which received Fenabrave's full support, was the approval of the Legal Framework for Guarantees. This legislation is expected to stimulate banks' appetite for credit supply by reducing the time required to repossess assets in case of default.

Result by Automotive Segment

Considering all the factors mentioned, the passenger car and light commercial vehicle market is projected to show growth in 2025, with an estimated 3% increase according to Fenabrave, depending on the year-end results. If this growth is confirmed, we will reach the mark of **2,608,777 registered units**, a volume that remains below the peak recorded in 2012, when over **3.6 million new passenger cars and light commercial vehicles** were sold in the domestic market.



Brazil: 2025 Projections

Segmentos	Actual	Volúmenes			Volúmenes			Volúmenes		
	2024	Proyección - Ene/25	2025	Proyección - Abr/25	% Variación	Proyección - Jul/25	% Variación	Proyección - Oct/25	% Variación	
Autos y Vehículos Ligeros	2.484.740	2.608.977	5,0%	2.608.777	5,0%	2.608.777	5,0%	2.559.345	3,0%	▲
Camiones	122.099	127.593	4,5%	127.593	4,5%	113.552	-7,0%	113.552	-7,0%	▲
Ómnibus	27.675	29.336	6,0%	29.336	6,0%	29.336	6,0%	29.336	6,0%	▼
Subtotal	2.634.514	2.765.906	5,0%	2.765.706	5,0%	2.751.665	4,4%	2.702.233	2,6%	▲
Motocicletas	1.875.903	2.063.493	10,0%	2.063.493	10,0%	2.063.493	10,0%	2.157.288	15,0%	▲
Implementos Viales	88.661	93.094	5,0%	88.661	0,0%	70.928	-20,0%	70.928	-20,0%	▼
TOTAL	4.599.078	4.922.493	7,0%	4.917.860	6,9%	4.886.086	6,2%	4.930.449	7,2%	▲

Truck and road implement registrations are expected to experience a significant decline in 2025. As a result of high interest rates and a slowdown in industrial and agribusiness activity, these sectors could contract by 7% and 20%, respectively, adversely affecting the results of dealerships linked to these two segments. For these segments, we currently have the **Fleet Renewal Program**, which this year is led by Fenabrave within the Coalition Group that involves 10 entities, in addition to the Ministry of Development, Industry, and Trade (MDIC).



Foto: Clarín

If development proceeds as expected in the coming years, we will achieve the necessary renewal of the fleet of trucks, buses, and road implements that are over 30 years old. This would promote a significant sales increase for the sector while simultaneously generating greater road safety for the country.

Speaking of **buses**, a market that was severely affected during the pandemic, recovery has been consistent since 2022. In 2025, expansion is projected to be 6% over 2024, with a total of 29,336 registered units. A significant portion of this growth is attributed to the "**Caminho da Escola**" (School Route) Program, a municipal-level initiative focused on renewing the school transportation fleet.



Meanwhile, the wholesale sales results (factory sales to dealerships) of agricultural machinery (tractors + harvesters) show a recovery compared to 2024. However, we must consider the low base for comparison, as the sector has experienced successive declines since 2023. With expectations of an excellent harvest, dealerships are restocking their inventories.

Nevertheless, the high interest rates prevailing in the market, the current level of indebtedness among rural producers, and low profitability could be factors preventing these same positive results from being seen at the retail level by the end of this year. Currently, Fenabrave's member associations assess that business volume is largely in line with that of 2024. We are closely monitoring market movements to analyze the overall context of this sector, which is entirely dependent on agribusiness.

Foto: Veja Negocios



Foto: MTY

While some segments are exhibiting more caution or slowing their results, others, such as **motorcycles**, are accelerating to record levels in our history. Since the pandemic, the two-wheeler sector has been continuously expanding and consolidating its position in Brazilian consumer preference, driven by delivery services, the use of motorcycles as a substitute for public transportation, or as a family's second vehicle.

Whatever the reason, the fact is that **motorcycles are expected to reach the 15% growth forecast by Fenabrave** for their registrations compared to 2024, achieving an estimated total of 2,157,288 new units sold in our country.

The secret behind this consumption expansion, even with a contraction in financing credit, is a Brazilian invention: the consortium system! Precisely, this self-financing model, created in the 1960s and also present in some South American and European countries, has been responsible for 32% of new motorcycle sales in Brazil.

What Lies Ahead – The 2026 Outlook

We have been highly accurate in our projections for the sector. Our forecasting models are grounded in current market conditions, in the full-year performance balance, and in the estimated outlook for the upcoming year.

For this reason, I am unable to anticipate our specific percentage forecasts for 2026. However, I can say that calendar-related challenges will play a significant role in our country.

1

First, 2026 will be a year with many mid-week holidays, and we will also face the seasonality of the World Cup—an event greatly appreciated by Brazilians—which will take place in mid-2026 and may reduce the number of working days, and therefore, vehicle sales.

2

In the second half of the year, Brazil will enter the electoral cycle for President, Governors, and Senators. In practice, though, the effects of the electoral environment will be present from the very beginning of the year.

3

From an economic standpoint, the Central Bank has signaled a gradual reduction in interest rates, which could benefit financing credit. However, the pace of economic growth still carries uncertainties.

In other words, we will need to wait a little longer to unveil the most likely projections for our sector in Brazil for 2026!



Institutional Strengthening: A Legacy Built by All of Us!

Regardless of the scenario for next year, FENABRAVE will continue advancing toward the legitimate representation of Brazil's Vehicle Distribution Sector, its member associations and dealerships, as well as the more than 370,000 direct jobs generated by the sector and sustained by our consumers.

In this context, one of the main missions and commitments I embraced at FENABRAVE was not



only to preserve, but to expand our unity and, as a result, strengthen our entire sector.

Together with my board, and in alignment with the leadership bases of this institution, we are continuously reinforcing the **institutional representation of the Vehicle Distribution Sector, both in Brazil and abroad.**

We are broadening and strengthening our network of relationships with federal entities, regulatory agencies, and peer organizations—both national and international—while maintaining permanent dialogue with Brazilian authorities across the legislative and executive branches at the federal, state, and municipal levels. In the latter two, our regional leadership in each state is directly involved.



Similarly, the increasingly close relationship between FENABRAVE and international organizations related to the sector—such as NADA, ALADDA and its member associations (including FENABRAVE), as well as other European and Asian associations—has enabled a continuous exchange of relevant information on developments in the industry across different countries. It also aims to expand the participation of foreign delegations in events such as the Fenabrave Congress & Expo.



The 33rd Congresso & ExpoFenabrave achieved a record attendance, with 9,004 participants, including foreign delegations.

Therefore, I look forward to welcoming all of you to the **34th Fenabrave Congress & Expo, which will take place from August 17 to 19, 2026, at São Paulo Expo**, in São Paulo, Brazil.

Because regardless of the future scenario or the challenges we may face in each of our countries, if we remain united, we will be stronger and better positioned to accelerate the global growth of our entire sector.

Warm regards and may God bless you all.

Arcelio Junior
President of FENABRAVE – National Federation of Motor Vehicle Distribution



ALADDA

Asociación Latinoamericana de
Distribuidores de Automotores

Contáctanos para más información

secretaria@aladda.com
www.aladda.com

