

# IAV/IDV – Apresentação Plenária

## Índice Antecedente de Vendas apurado pela EY

Resultados de outubro, 2025

# Agenda

1

Principais mensagens do mês

2

IAV consolidado

3

IAV setorial

4

Empresas Associadas



INSTITUTO PARA  
DESENVOLVIMENTO  
DO VAREJO

# Agenda

1

Principais mensagens do mês

2

IAV consolidado

3

IAV setorial

4

Empresas Associadas

# Principais mensagens recentes e resultados do IAV

## Outubro de 2025

### Indicadores macroeconômicos

#### IBC-Br cresceu **+0,40%** em agosto

- Dentre os segmentos que compõem o IBC-Br, o setor agropecuário obteve queda de -1,9%, enquanto indústria e serviços cresceram +0,8% e +0,2%, respectivamente.
- No acumulado do ano, o índice tem expansão de +2,6%, e em 12 meses, alta de +3,2%.

#### IPCA cresceu **+0,09%** em outubro

- Habitação registrou queda de -0,30%, motivada pela variação negativa de -2,39% em energia elétrica residencial, sendo o maior impacto negativo no índice de outubro.
- Em 12 meses, o IPCA acumula alta de +4,68%.

#### Desocupação ficou em **5,6%** em setembro

- A taxa caiu -0,8 ponto percentual com relação à observada no mesmo período de 2024.
- A massa de rendimento real habitual foi recorde, ficando estável na análise trimestral e crescendo +5,5% no ano.

#### Taxa de Câmbio ficou **estável** em outubro.

- A trajetória foi marcada por elevada volatilidade, em função da paralisação temporária (*shutdown*) do governo americano e das tensões comerciais entre EUA e China. Por outro lado, as perspectivas de aumento do diferencial de juros entre Brasil e EUA contribuem para a apreciação do real.

### Desempenho do ano de 2025 O que esperar?

1

O Boletim Focus prevê crescimento de **+2,16%** do **PIB** em 2025, mesmo valor previsto há 4 semanas.

2

O Copom manteve a **Taxa Selic a 15% a.a.** em novembro, enquanto o Boletim Focus projeta que o IPCA termine 2025 em **+4,55%**.

3

O **ICC cresceu** em outubro, tendo seu segundo aumento consecutivo. O resultado positivo foi impulsionado pela melhora da percepção sobre o presente e das expectativas futuras, especialmente em famílias de menor renda.

4

O **ICE** ficou **estável** em outubro, reflexo da leve piora no componente que avalia a situação atual dos negócios e da leve melhora com relação às expectativas futuras.

### Índice Antecedente de Vendas Resultados

O IAV **Consolidado Ponderado** foi de **+2,3%** em relação a out/24



**+16%** Artigos farm., med., ortop. e de perfumaria



**+11%** Outros arts. de uso pessoal e doméstico



**+7%** Tecidos, vest. e calçados



**3%** Atacado Prod. Aliment., beb. E fumo



**1%** Hiper, superm., prods. alimentícios, bebidas e fumo



**-1%** Materiais de construção



**-3%** Móveis e Eletrodomésticos

# Agenda

1

Principais mensagens do mês

2

**IAV consolidado**

3

IAV setorial

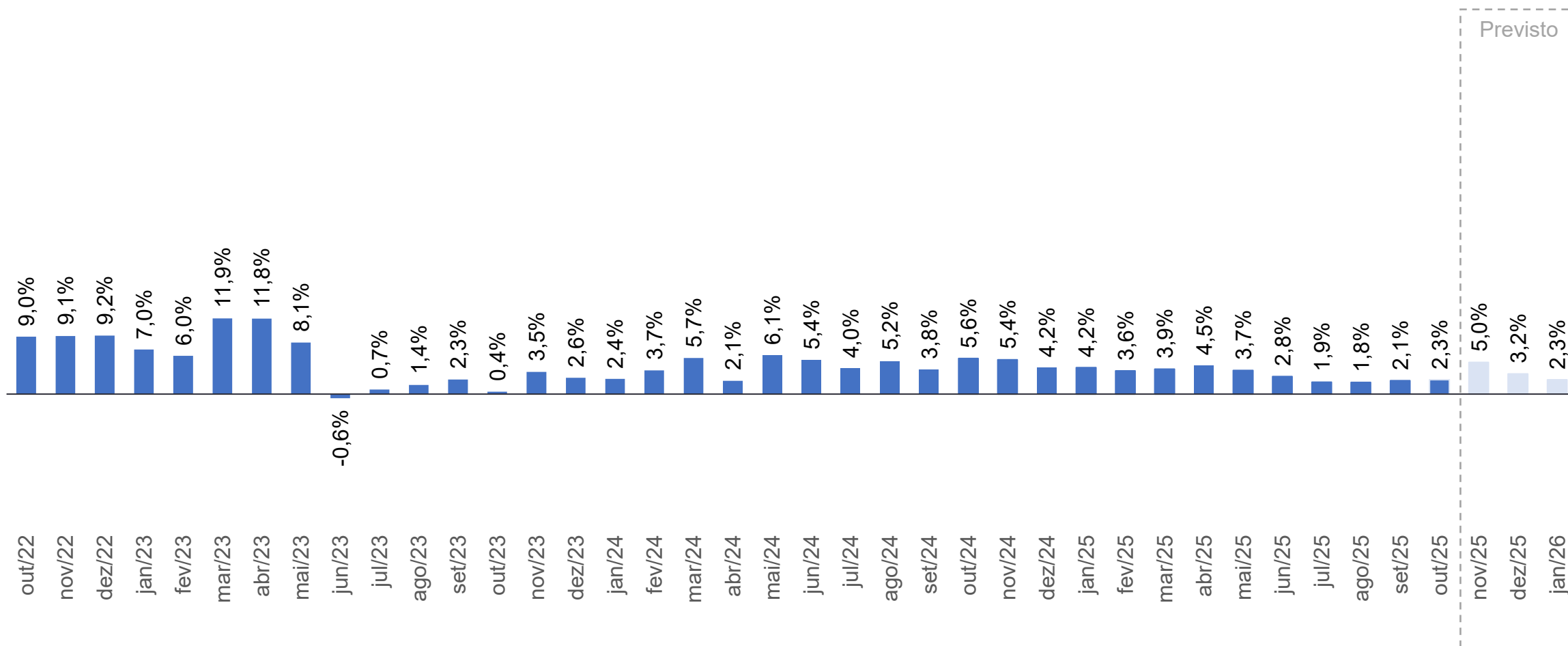
4

Empresas Associadas



# Out/25 apresentou variação nominal positiva em relação ao mesmo mês do ano anterior; os próximos meses preveem crescimento

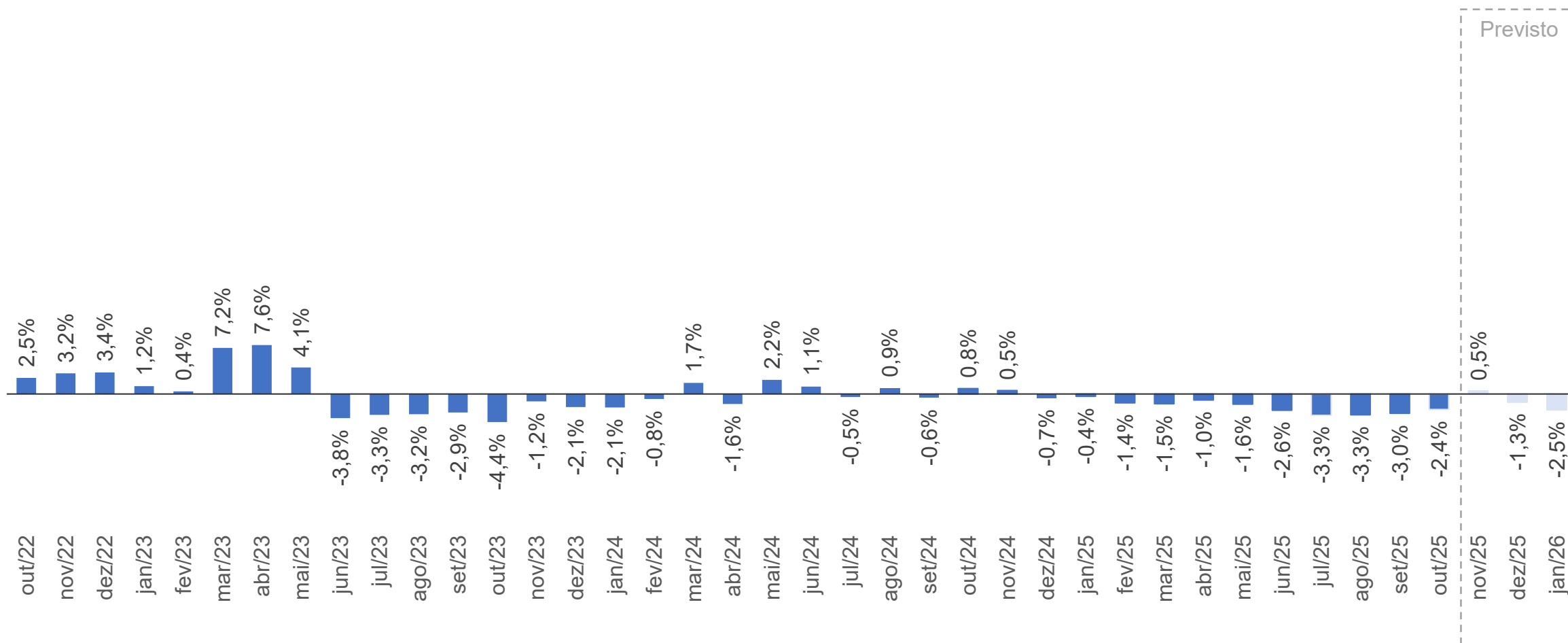
## Série Histórica do IAV Nominal (variação mmaa<sup>1</sup>)



Notas: Os setores que compõe a categoria “Demais Atividades” não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV Ponderado. A variação ponderada considera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE [1] Mesmo mês do ano anterior; [2] A partir do Relatório referente ao IAV de set/23, houve atualização dos setores componentes e seus respectivos pesos (de acordo com a atualização de metodologia da PMC em 2023). Regras para revisão do histórico: jan/18 até dez/22 → pesos referentes à metodologia anterior; A partir de jan/23: pesos atualizados.

# O IAV, ajustado pelo IPCA, apresentou queda em outubro. A previsão é de crescimento no próximo mês

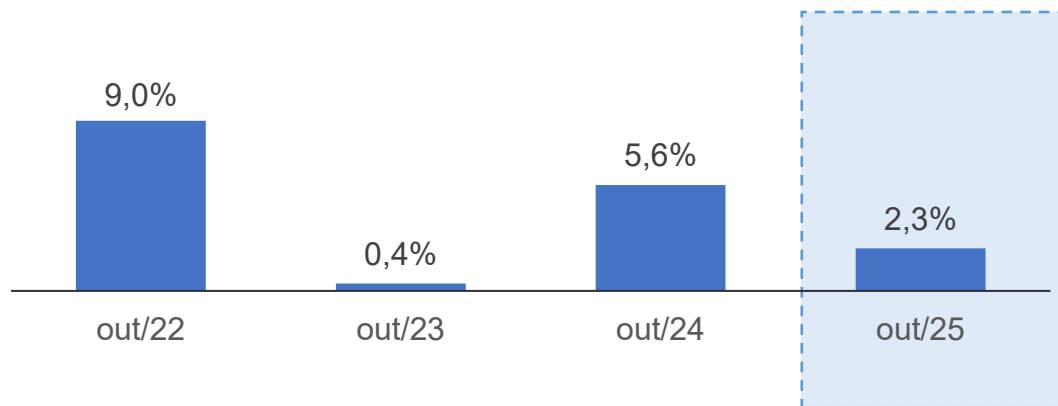
## Série Histórica do IAV Ajustado pelo IPCA (variação mmaa)



Notas: Os setores que compõem a categoria "Demais Atividades" não foram representativos no período e portanto não foram considerados no cálculo do IAV Ponderado. A variação ponderada considera a participação das atividades no volume total de vendas do comércio varejista medida pelo IBGE [1] Mesmo mês do ano anterior; [2] A partir do Relatório referente ao IAV de set/23, houve atualização dos setores componentes e seus respectivos pesos (de acordo com a atualização de metodologia da PMC em 2023). Regras para revisão do histórico: jan/18 até dez/22 → pesos referentes à metodologia anterior; A partir de jan/23: pesos atualizados.

# O IAV consolidado ponderado cresceu na comparação interanual. Para os próximos meses a previsão também é de crescimento

**Comparativo com IAVs históricos**  
(mês de referência em relação ao mmaa)



O IAV apresentou crescimento de 2,3% comparado ao mesmo período do ano anterior.

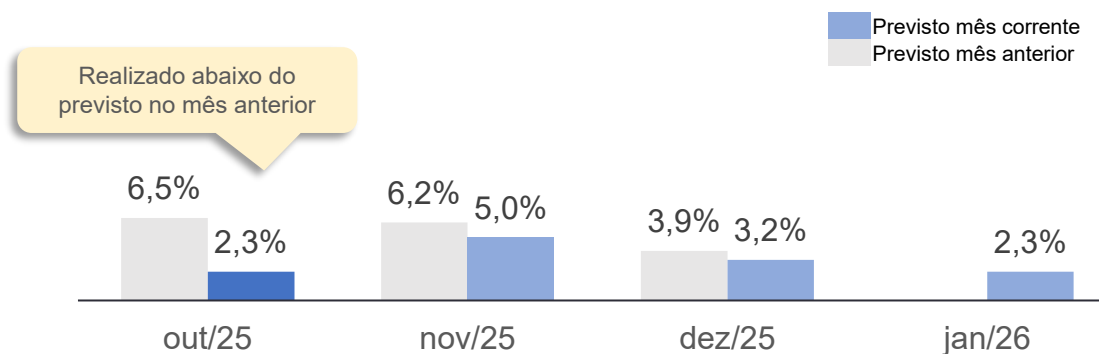


## O que influenciou no resultado do mês<sup>1</sup>:

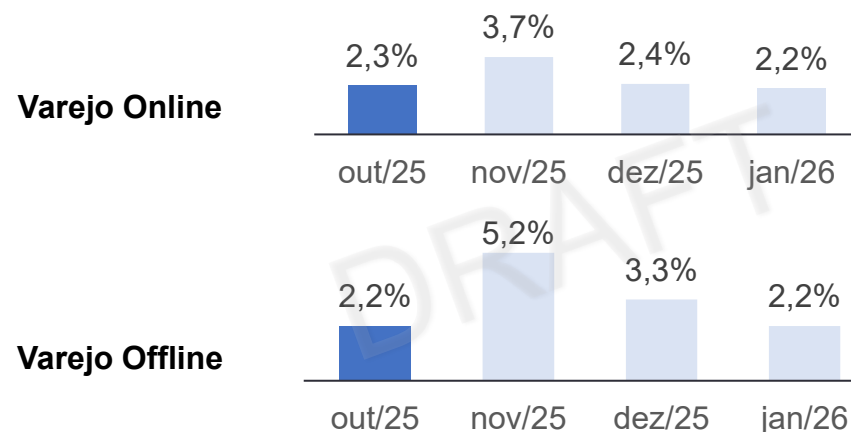
De acordo com a CNC, a intenção de consumo das famílias caiu -0,5% em outubro, a terceira queda seguida. O índice apresentou queda da maioria dos itens da pesquisa, com exceção da categoria "Momento para Duráveis".

Segundo Pesquisa da Neotrust CONF1, o e-commerce brasileiro atingiu um faturamento de R\$ 8,43 bilhões em função do Dia das Crianças, um crescimento nominal de 25% com relação ao mesmo período de 2024.

**Previsão para os próximos 3 meses**  
(mês de referência vs. previsões para os próximos meses)

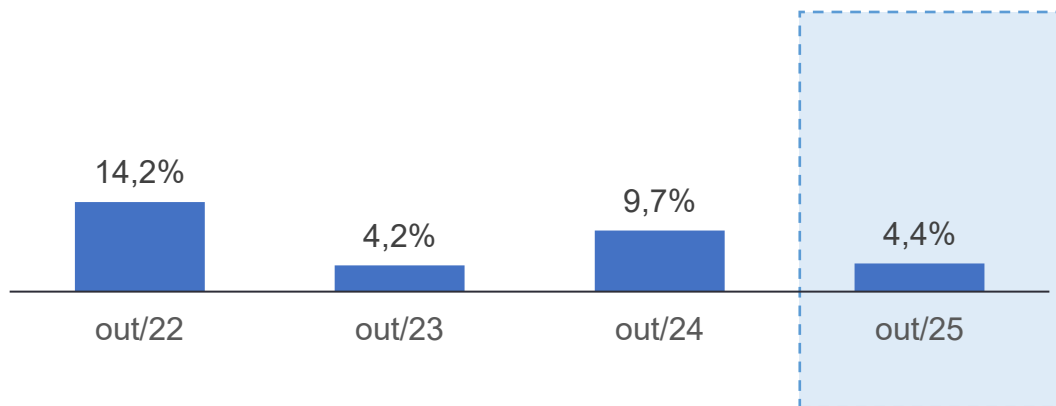


Os dados abaixo são preliminares e podem sofrer alterações:



# O IAV consolidado não ponderado do mês corrente apresentou crescimento nas vendas do varejo em relação ao mesmo período do ano anterior

**Comparativo com IAVs históricos**  
(mês de referência em relação ao mmaa)



O IAV não ponderado apresentou crescimento de 4,4% comparado ao mesmo período do ano anterior.

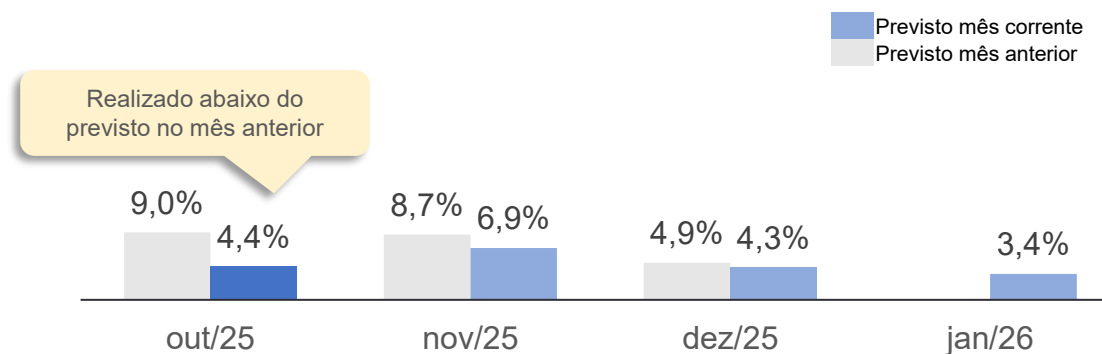


## O que influenciou no resultado do mês<sup>1</sup>:

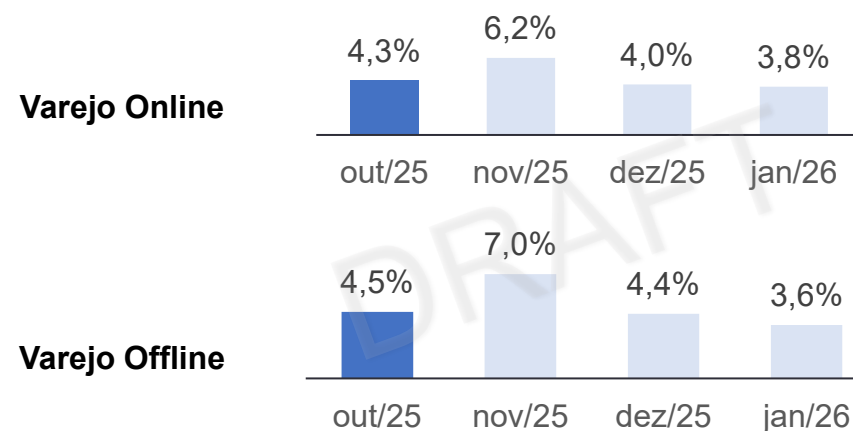
De acordo com a CNC, a intenção de consumo das famílias caiu -0,5% em outubro, a terceira queda seguida. O índice apresentou queda da maioria dos itens da pesquisa, com exceção da categoria "Momento para Duráveis".

Segundo Pesquisa da Neotrust CONF1, o e-commerce brasileiro atingiu um faturamento de R\$ 8,43 bilhões em função do Dia das Crianças, um crescimento nominal de 25% com relação ao mesmo período de 2024.

**Previsão para os próximos 3 meses**  
(mês de referência vs. previsões para os próximos meses)



Os dados abaixo são preliminares e podem sofrer alterações:



# Agenda

1

Principais mensagens do mês

2

IAV consolidado

3

IAV setorial

4

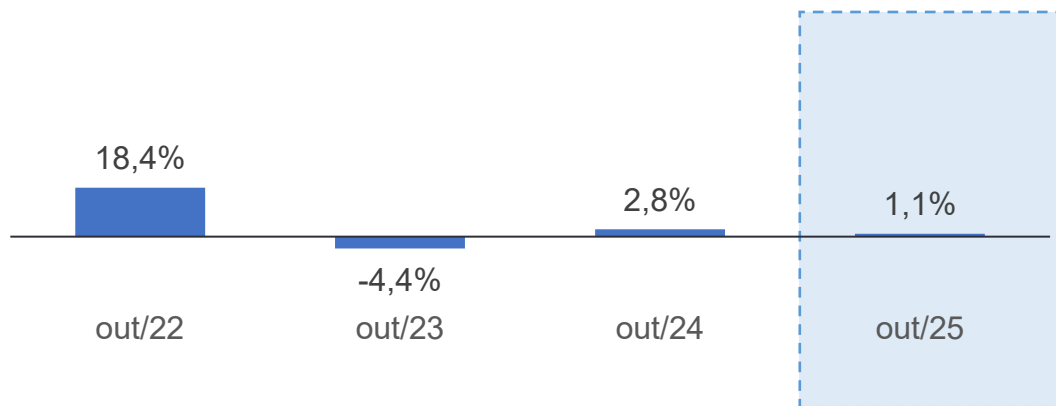
Empresas Associadas



# O setor apresentou aumento em relação ao mesmo mês do ano anterior; previsão é de crescimento para os próximos meses



**Comparativo com IAVs históricos**  
(mês de referência em relação ao mmaa)



A receita de vendas do setor cresceu em comparação ao mesmo período do ano anterior.



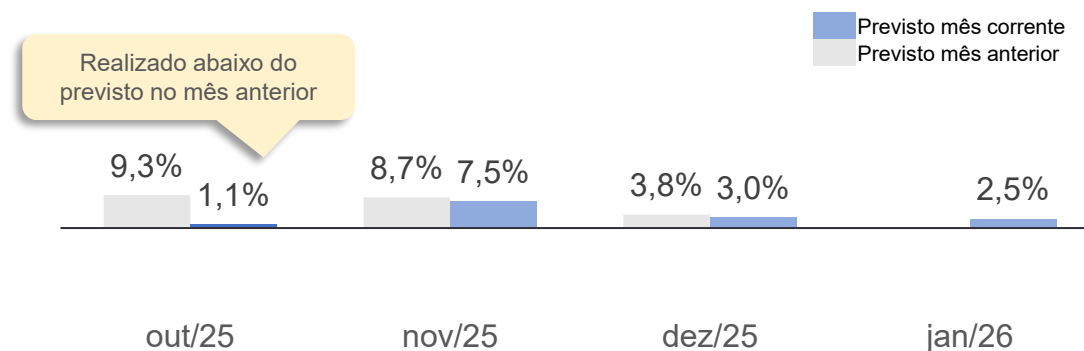
O que influenciou no **resultado do mês**<sup>1</sup>:

O IPCA de Alimentação e bebidas ficou praticamente constante (+0,01%) em outubro.

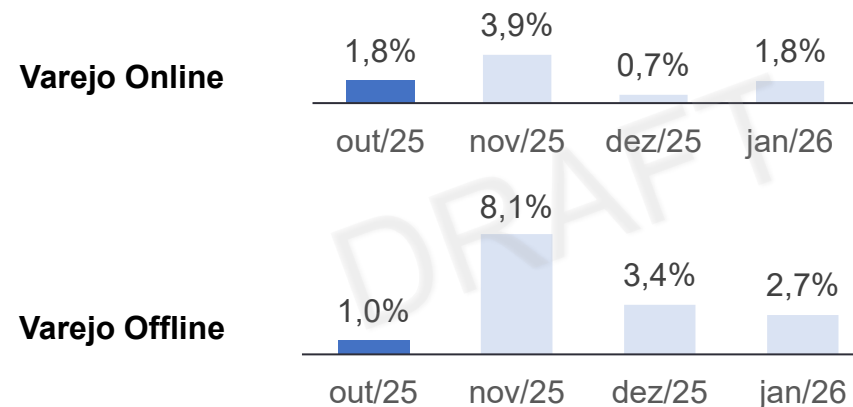
- Alimentação no domicílio caiu -0,16%, com destaque para quedas do arroz (-2,49%) e do leite longa vida (-1,88%).

A queda dos preços dos alimentos nos meses recentes vem sendo possível em função da supersafra de grãos (aumento de oferta), do clima mais favorável e fatores de sazonalidade.

**Previsão para os próximos 3 meses**  
(mês de referência vs. previsões para os próximos meses)



Os dados abaixo são preliminares e podem sofrer alterações:

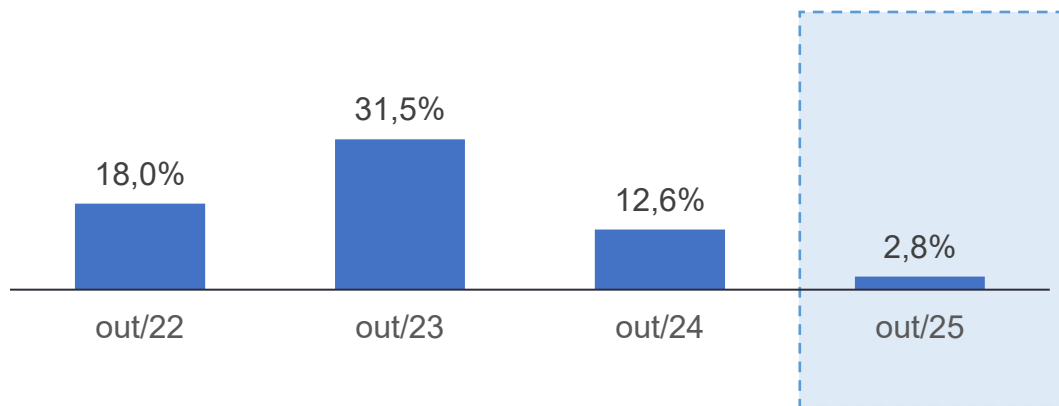


Notas:[1] Fonte: Tarifas de Trump podem atingir em cheio agro, petróleo e mineração. Disponível: <https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/tarifas-de-trump-podem-atingir-em-cheio-agro-petroleo-e-mineracao> IPCA fica em 0,48% em setembro. Disponível em: <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/44690-ipca-fica-em-0-48-em-setembro>; Carne e arroz estão mais baratos, mas até quando vai a queda do preço dos alimentos? Disponível em: <https://exame.com/economia/ate-quando-vai-a-queda-do-preco-dos-alimentos/>.

# O setor apresentou crescimento em relação ao mesmo período do ano anterior; previsões se mantêm positivas



**Comparativo com IAVs históricos**  
(mês de referência em relação ao mmaa)



A variação da receita de vendas do setor foi positiva em comparação ao mesmo mês do ano anterior.



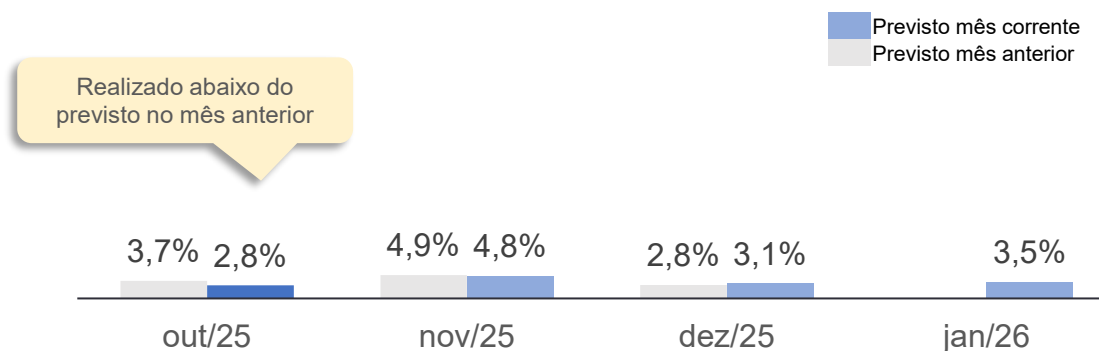
O que influenciou no **resultado do mês**<sup>1</sup>:

O IPCA de Alimentação e bebidas ficou praticamente constante (+0,01%) em outubro.

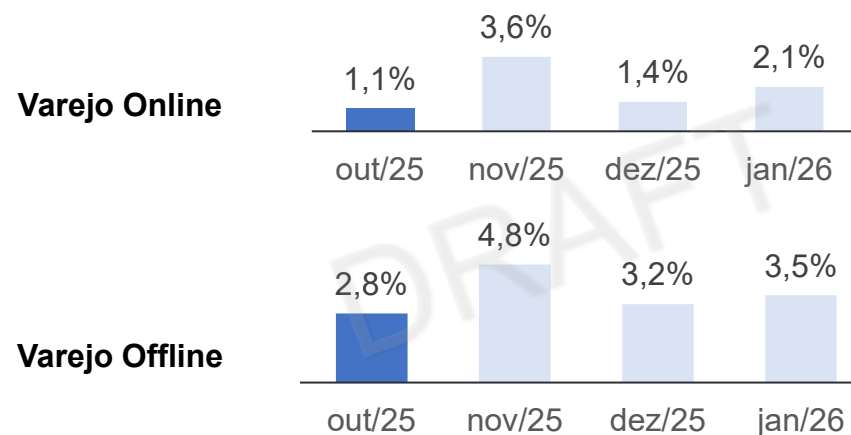
- Alimentação no domicílio caiu -0,16%, com destaque para quedas do arroz (-2,49%) e do leite longa vida (-1,88%).

A queda dos preços dos alimentos nos meses recentes vem sendo possível em função da supersafra de grãos (aumento de oferta), do clima mais favorável e fatores de sazonalidade.

**Previsão para os próximos 3 meses**  
(mês de referência vs. previsões para os próximos meses)



Os dados abaixo são preliminares e podem sofrer alterações:

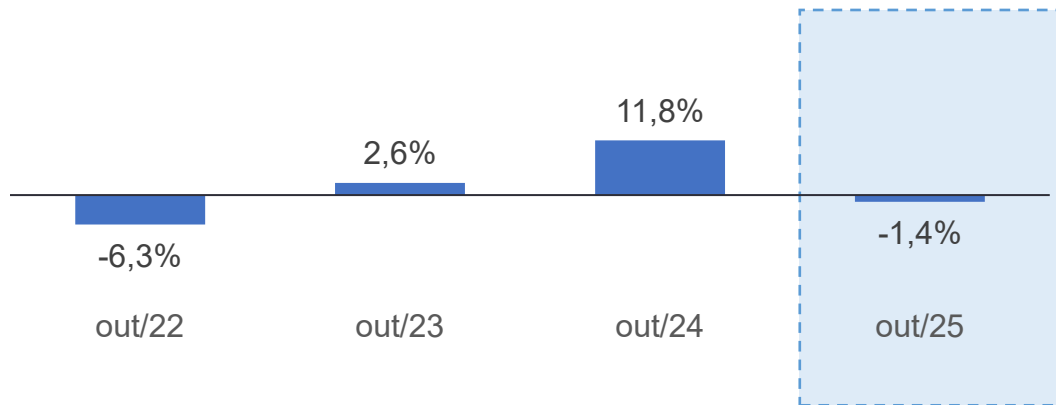


Notas:[1] Fonte: Tarifas de Trump podem atingir em cheio agro, petróleo e mineração. Disponível: <https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/tarifas-de-trump-podem-atingir-em-cheio-agro-petroleo-e-mineracao> IPCA fica em 0,48% em setembro. Disponível em: <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/44690-ipca-fica-em-0-48-em-setembro>; Carne e arroz estão mais baratos, mas até quando vai a queda do preço dos alimentos? Disponível em: <https://exame.com/economia/ate-quando-vai-a-queda-do-preco-dos-alimentos/>.

# O setor apresentou queda em relação ao mesmo mês do ano anterior; as previsões foram revisadas para baixo



**Comparativo com IAVs históricos**  
(mês de referência em relação ao mmaa)



A receita de vendas do setor mostrou queda em relação ao mesmo mês do ano anterior.



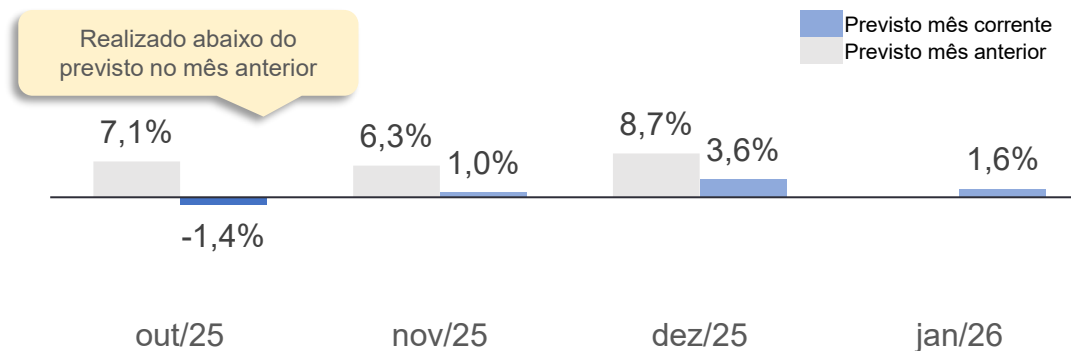
O que influenciou no **resultado do mês**<sup>1</sup>:

O INCC-M, da FGV, apresentou aceleração de +0,21% em outubro.

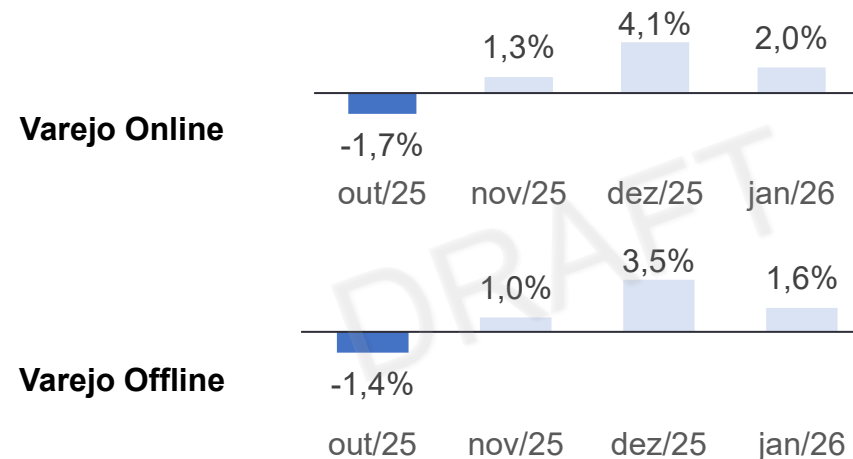
- Em 12 meses, o índice já acumula uma alta de +6,58%, o que reforça a tendência de aumentos dos custos do setor de construção.

Estudo da ABRAMAT indica que o faturamento das indústrias de materiais de construção civil teve aumento de +2,4% em agosto, na comparação com o mesmo mês de 2024. No acumulado do ano, porém, o resultado ainda é negativo.

**Previsão para os próximos 3 meses**  
(mês de referência vs. previsões para os próximos meses)



Os dados abaixo são preliminares e podem sofrer alterações:

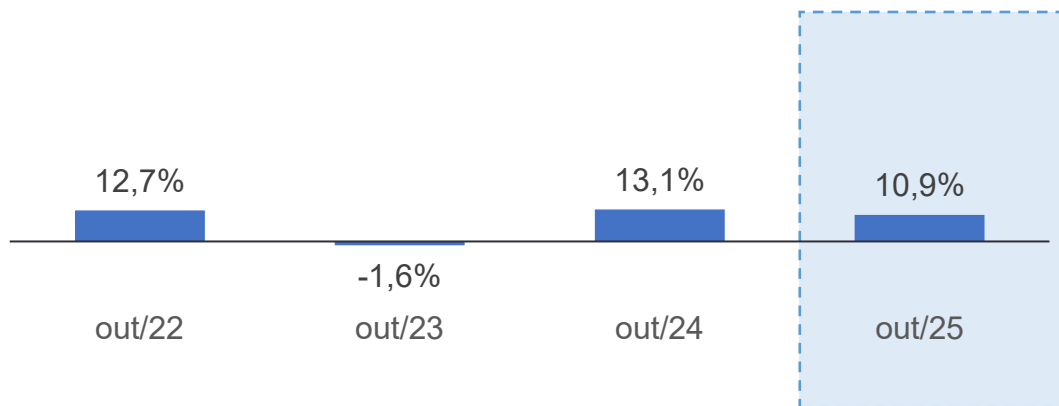


Notas:[1] Fonte: INCC-M sobre 0,21% em setembro. Disponível em: <https://portal.fgv.br/noticias/incc-m-setembro-2025>; ABRAMAT reajusta expectativa de faturamento anual da indústria de materiais de construção para 1,8% até o final de 2025. Disponível em: [https://abramat.org.br/wp-content/uploads/2025/09/09102025\\_abramat\\_indice\\_setembro\\_revisado.pdf](https://abramat.org.br/wp-content/uploads/2025/09/09102025_abramat_indice_setembro_revisado.pdf); Quais são os 10 produtos brasileiros mais exportados para os EUA e os impactos da tarifa de 50%? Disponível em: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2025/07/10/como-tarifa-de-50-dos-eua-afeta-as-exportacoes-brasileiras.ghtm>.

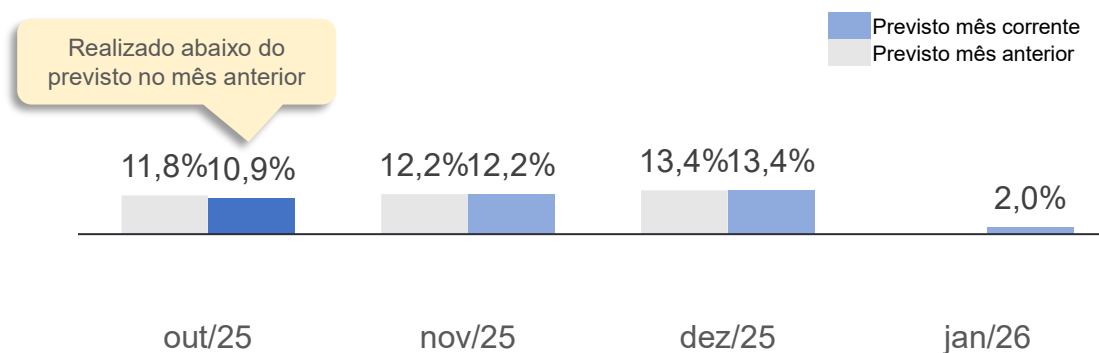
# O mês mostrou crescimento em relação ao mesmo período do ano anterior; previsões se mantêm positivas



**Comparativo com IAVs históricos**  
(mês de referência em relação ao mmaa)



**Previsão para os próximos 3 meses**  
(mês de referência vs. previsões para os próximos meses)



A receita de vendas do setor foi positiva em relação ao mesmo mês do ano anterior.



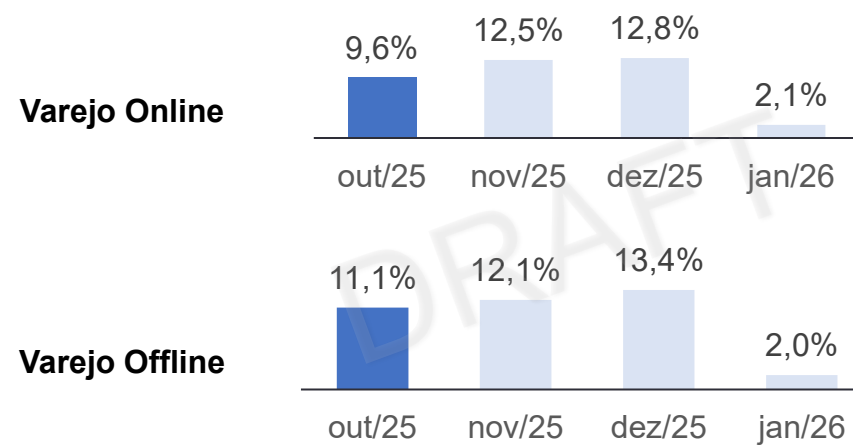
O que influenciou no **resultado do mês**<sup>1</sup>:

Em agosto, na análise da PMC, a categoria apresentou uma expansão de +2,1% em volume com relação ao mesmo mês do ano anterior.

- Em 12 meses, o crescimento foi de +3,7%.

Segundo Pesquisa da Neotrust CONFI, o e-commerce brasileiro atingiu um faturamento de R\$ 8,43 bilhões em função do Dia das Crianças, um crescimento nominal de 25% com relação ao mesmo período de 2024.

Os dados abaixo são preliminares e podem sofrer alterações:

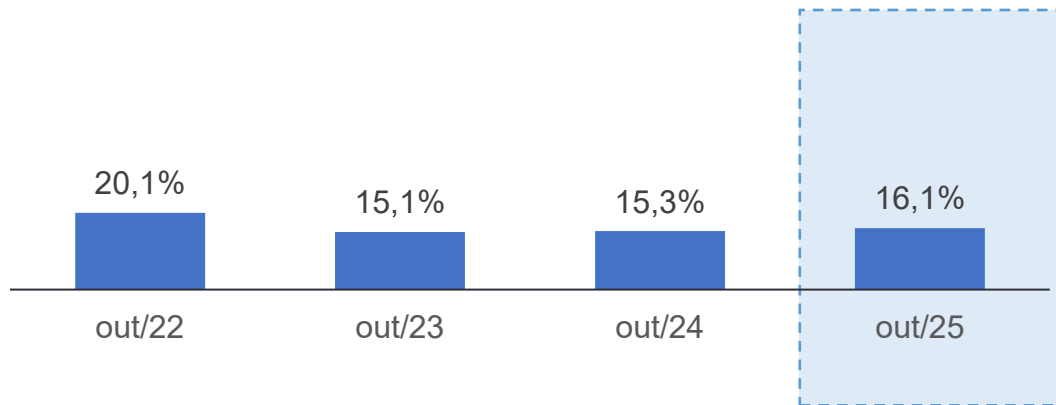


Notas:[1] Fonte: Sindirações projeta crescimento de 3% do setor de alimentação animal em 2025. Disponível em: <https://feedfood.com.br/sindiracoes-projeta-crescimento-de-3-do-setor-de-alimentacao-animal-em-2025/>; Faturamento em agosto cresce 2%. Disponível em: [https://opticanet.com.br/secao/opticanobrasil/20164/faturamento-em-agosto-cresce-2/](https://opticanet.com.br/secao/opticanobrasil/20164/faturamento-em-agosto-cresce-2;); Dia das Crianças deve ser o melhor do varejo dos últimos dez anos. Disponível em: <https://portaldocomercio.org.br/acoes-institucionais/varejo-projeta-crescimento-timido-nas-vendas-do-dia-das-criancas-e-cenario-desafiador-para-quem-vai-presentear/>; Em agosto, vendas no varejo variam 0,2%. Disponível em: <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/44785-em-agosto-vendas-no-varejo-variaram-0-2>.

# O setor apresentou crescimento em relação ao mesmo mês do ano anterior; as previsões continuam positivas



**Comparativo com IAVs históricos**  
(mês de referência em relação ao mmaa)



A receita de vendas do setor foi positiva comparado ao mesmo mês do ano anterior.



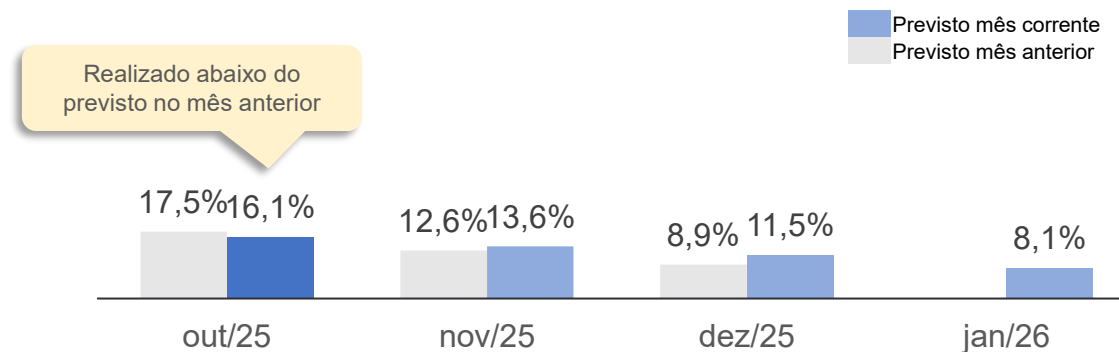
**O que influenciou no resultado do mês<sup>1</sup>:**

Na PMC de agosto, o setor apresentou alta de +2,3% no volume de vendas com relação ao mesmo mês do ano passado

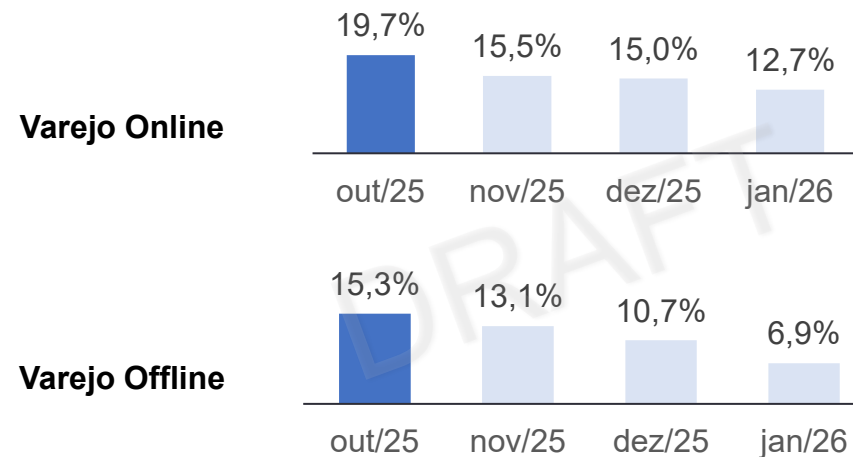
- Na análise de acumulado em 12 meses, o crescimento foi de +4,3%.

O faturamento da categoria saúde no e-commerce aumentou +72% entre janeiro e setembro de 2025, impulsionado pelas vendas de canetas emagrecedoras, que totalizaram 2,34 milhões de unidades vendidas no período, somando R\$ 3,01 bilhões em faturamento.

**Previsão para os próximos 3 meses**  
(mês de referência vs. previsões para os próximos meses)



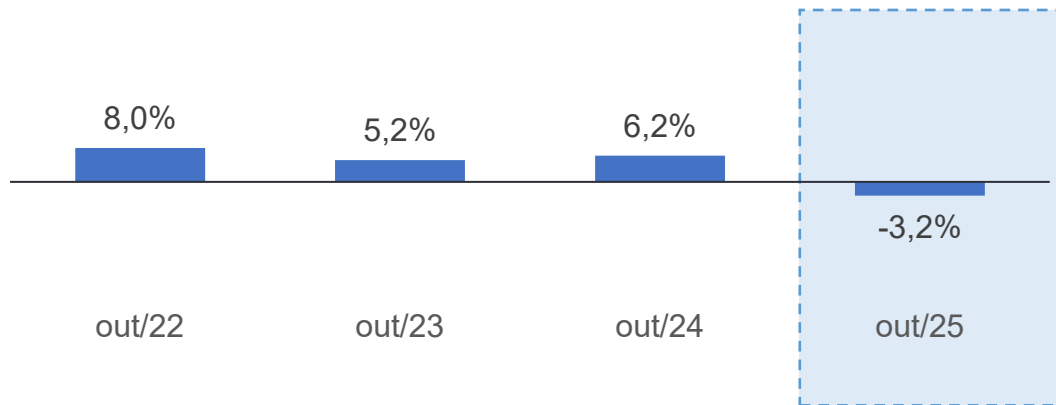
Os dados abaixo são preliminares e podem sofrer alterações:



Notas: [1] - Fonte: Em agosto, vendas no varejo variam 0,2%. Disponível em: <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/44785-em-agosto-vendas-no-varejo-variaram-0-2>; Setor das farmácias, majoritariamente de pequenos negócios, espera faturar mais de R\$ 200 bilhões em 2025. Disponível em: [https://www.abradilan.com.br/mercado/faturamento-com-venda-de-remedios-cresce-115-no-primeiro-semester-de-2025/](https://agenciasebrae.com.br/economia-e-politica/setor-das-farmacias-majoritariamente-de-pequenos-negocios-espera-faturar-mais-de-r-200-bilhoes-em-2025-2/#:~:text=Setor%20das%20farm%C3%A1cias%2C%20majoritariamente%20de,Nacional%20%2D%20Ag%C3%A2ncia%20Sebrae%20de%20Not%C3%ADcias;Faturamento com venda de remédios cresce 11,5% no primeiro semestre de 2025. Disponível em: <a href=); Setor de fragrâncias cresce com personalização e e-commerce. Disponível em: <https://valor.globo.com/patrocinado/dino/noticia/2025/07/22/setor-de-fragrancias-cresce-com-personalizacao-e-commerce-1.ghtml>.

# O setor apresentou queda em relação ao mesmo mês do ano anterior. Para os próximos meses, as previsões foram revisadas para baixo

**Comparativo com IAVs históricos**  
(mês de referência em relação ao mmaa)



A receita de vendas do setor apresentou declínio em relação ao mesmo período do ano anterior.



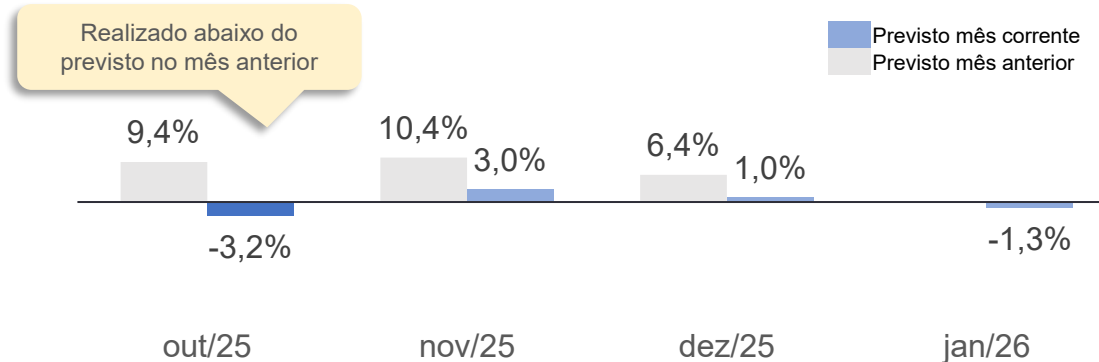
O que influenciou no **resultado do mês**<sup>1</sup>:

Na PMC de agosto o, o volume de vendas do setor apresentou aumento interanual de +2,7%.

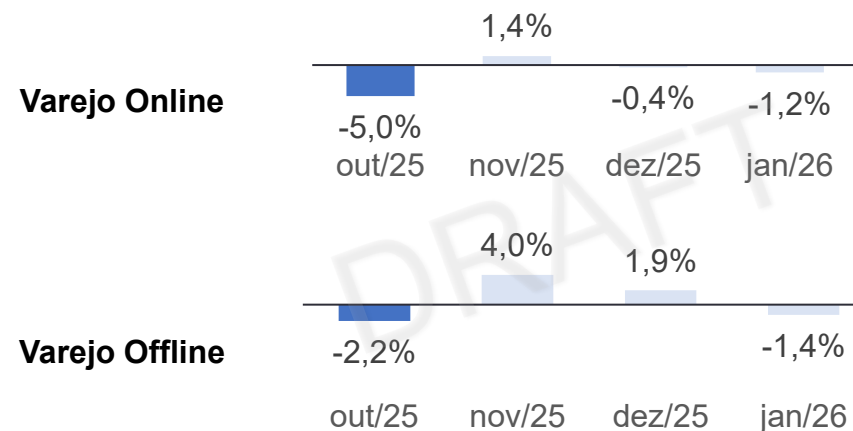
- No acumulado em 12 meses, o crescimento do segmento foi de +4,1%.

As exportações brasileiras de móveis e colchões registraram queda mensal de -14,5% em agosto. O resultado representa uma desaceleração que reflete os efeitos diretos do “tarifaço” imposto pelos Estados Unidos, principal destino das vendas externas do setor.

**Previsão para os próximos 3 meses**  
(mês de referência vs. previsões para os próximos meses)



Os dados abaixo são preliminares e podem sofrer alterações:

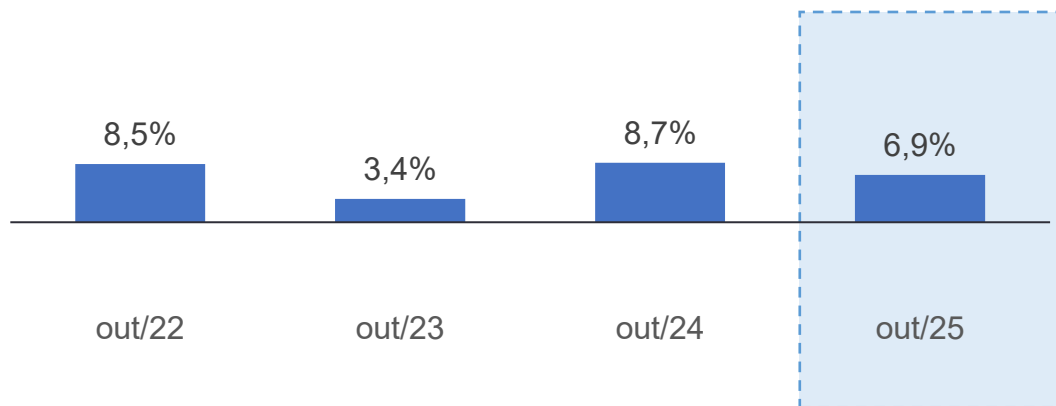


Notas:[1] Fonte: Em agosto, vendas no varejo variam 0,2%. Disponível em: <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/44785-em-agosto-vendas-no-varejo-variaram-0-2>; Pesquisa de Intenção de Consumo das Famílias (ICF) – setembro de 2025. Disponível em: [https://portaldocomercio.org.br/publicacoes\\_posts/2pesquisa-de-intencao-de-consumo-das-familias-icf-setembro-de-2025](https://portaldocomercio.org.br/publicacoes_posts/2pesquisa-de-intencao-de-consumo-das-familias-icf-setembro-de-2025); CSIL mostra perspectivas do mobiliário mundial para 2025/2026. Disponível em: <https://emobile.com.br/site/industria/csil-mostra-perspectivas-do-mobiliario-mundial-para-2025-2026/>; Eletrodomésticos são afetados pela expansão das tarifas de Trump sobre aço. Disponível em: <https://www.reuters.com/world/us/home-appliances-swept-up-expansion-trump-steel-tariffs-2025-06-12>.

# O setor apresentou crescimento comparado ao mesmo período do ano anterior; previsões sinalizam crescimento nos próximos meses



**Comparativo com IAVs históricos**  
(mês de referência em relação ao mmaa)



A receita de vendas do setor foi maior se comparada ao mesmo mês do ano anterior.



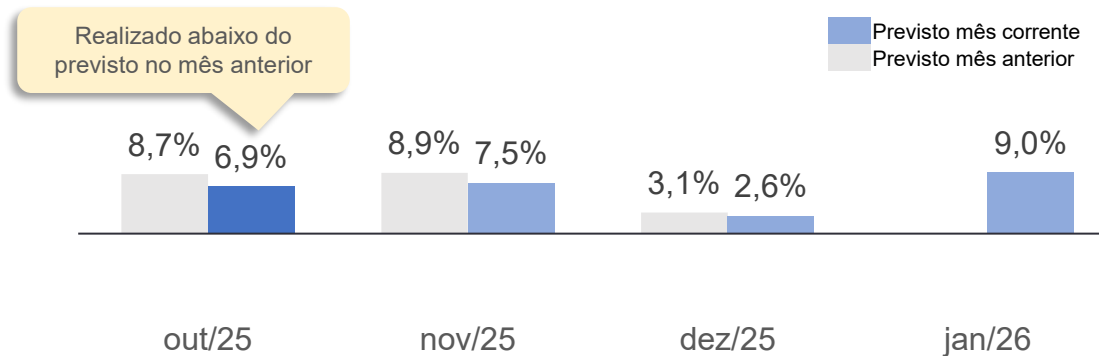
O que influenciou no **resultado do mês**<sup>1</sup>:

A PMC de agosto apontou uma expansão de +0,7% no volume de vendas, com relação ao mesmo mês de 2024.

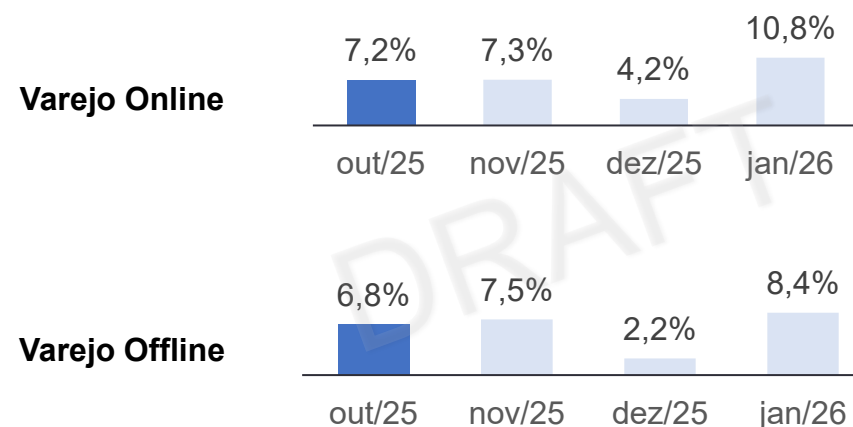
- No acumulado em 12 meses, o aumento foi de +4,5%.

A categoria de Moda & Acessórios experimentou um crescimento de vendas de +3,6% no e-commerce em função do Dia das Crianças, com relação a 2024, atingindo um faturamento de R\$ 616 milhões.

**Previsão para os próximos 3 meses**  
(mês de referência vs. previsões para os próximos meses)



Os dados abaixo são preliminares e podem sofrer alterações:



Notas:[1] Fonte: Em agosto, vendas no varejo variam 0,2%. Disponível em: <https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/44785-em-agosto-vendas-no-varejo-variaram-0-2>; Faturamento do setor de moda ultrapassa R\$ 200 bi. Disponível em: <https://www.em.com.br/mundo-corporativo/2025/08/7235636-faturamento-do-setor-de-moda-ultrapassa-rs-200-bi.html>; Primavera-verão deve movimentar R\$ 125,3 bilhões no varejo de moda. Disponível em: <https://centraldovarejo.com.br/primavera-verao-deve-movimentar-r-1253-bilhoes-no-varejo-de-moda/>; Indústria calçadista deve crescer entre 1,4% e 2,2% em 2025. Disponível em: <https://www.abicalçados.com.br/conteudo/noticias/industria-calcadista-deve-crescer-entre-14-e-22-em-2025>.

# Agenda

1

Principais mensagens do mês

2

IAV consolidado

3

IAV setorial

4

**Empresas Associadas**

# Empresas associadas ao IDV agrupadas de acordo com seus ramos comerciais<sup>1</sup>

## Tecidos, vestuário e calçados (n=18)

C&A Modas	Restoque
Caedu	Riachuelo
Calvin Klein Brasil	Via Veneto
Centauro	Zara
Dafiti	
Grupo Soma	
Inbrands	
Itapuã Calçados	
Lojas Avenida	
Lojas Pompeia	
Lojas Renner	
Marisa	
Netshoes	
Pernambucanas	

## Hiper, supermercados, prods. alimentícios, bebidas e fumo (n=9)

Consumo no lar	Consumo fora do lar
Americanas	Bob's
Carrefour (*)	Cacau Show
Cencosud (*)	Habib's
Grupo Pão de Açúcar	McDonald's
	Ráscal

## Atacado Prod. Aliment., beb. E fumo (n=4)

Assaí	Carrefour (*)
Atacadista Roldão	Cencosud (*)

## Material de construção (n=6)

Ferreira Costa	Portobello
Leo Madeiras	Quero-Quero
Leroy Merlin	Telhanorte

## Artigos farmacêuticos, med., ortop. e de perfumaria (n=7)

Artigos farmacêuticos	Perfumaria
Dimed	Grupo Boticário
Grupo DPSP	Mundo do Cabeleireiro
Raia Drogasil	Natura & Co
	Sephora

Notas: [1] A quantidade de empresas consideradas no cálculo do IAV pode variar em função de entrada ou saída de associados. Setores com menos do que 3 associados não são considerados no cálculo do IAV consolidado Ponderado.

(\*) empresas com dados segmentados em Atacado e Varejo.

# Empresas associadas ao IDV agrupadas de acordo com seus ramos comerciais<sup>1</sup>

## Outros arts. de uso pessoal e doméstico (n=5)

Óticas Carol	Petz
Pandora	Vivara
Petlove	

## Móveis e eletrodomésticos (n=10)

Cybelar	Nagem
Frigelar	Novo Mundo
Lojas Bemol	Polishop
Lojas Cem	Via
Lojas Colombo	
Magazine Luiza	

## Veículos, motocicleta, partes e peças (n=2)

DPaschoal	Fortbras
-----------	----------

## Equipamentos e materiais para escritório, informática e comunicação (n=1)

Kalunga

## Livros, jornais, revistas e papelaria (n=1)

Livraria Cultura

Obrigado!