

ブラジルのアグリビジネス・ロビイスト

Bancada Ruralista と、 ヨーロッパ、アメリカの関係 サプライチェーン、金融機関との関係の精察

Michel Riemersma、Melina van Scharrenburg、

Anya Marcelis、Barbara Kuepper 著

2018 年 8 月 20 日



この翻訳は非公式でありAmazon Watchから
委託を受けたものではありません。

<https://amazonwatch.org/assets/files/2018-08-20-ruralista-relationships-report.pdf>

この報告は AmazonWatch から委託を受けたものである。

Profundo について

深い調査と助言をもって、Profundo は持続可能な世界と社会正義への、実践的な貢献を目指す。クライアントのニーズに向けて、質を第一にする。コモディティ・チェーン、金融部門、企業の社会的責任に焦点を当てることをテーマにしている。詳細は www.profundo.nl

執筆者について

この報告書は、Michel Riemersma、Melina van Scharrenburg、Anya Marcelis、Barbara Kuepper による調査と執筆による（2018 年 7 月）。正式な表記は、Riemersma, M., van Scharrenburg, M., Marcelis, A. and B. Kuepper (2018, July), European and US Relationships with the Bancada Ruralista, Amsterdam, The Netherlands: Profundo である。

免責事項

Profundo は、情報の利用と発行物の執筆に最大限の注意を払っているが、この報告書が完全なものであることの保証はできない。また、使用した情報の誤りについての責任を負わない。報告書は、情報目的で提供するのであり、いかなるものの保証、代弁、根拠を提供するものとして解釈されるものではない。本書に記載の意見および情報は、本書の発行日時点のものであり、以降、予告なく変更される可能性がある。本書の使用により生じた損害について、Profundo はいかなる責任も認めない。

目次

概要	6
調査方法	9
1.1 はじめに	9
1.2 企業選抜	9
1.1 サプライチェーンの調査	10
1.2 金融に関する調査	11
1.2.1 期間	11
1.2.2 通貨換算	11
1.2.3 投資のタイプ	11
1.2.4 データソース	14
1.2.5 データの限界	14
第 2 章 Adilton Sachetti 氏	15
2.1 Agropecuaria Ceu Azul 社	15
2.1.1 サプライチェーンとの関連	15
2.1.2 金融関係	15
2.2 Agropecuaria B&Q 社	15
2.2.1 サプライチェーンとの関連	15
2.2.2 金融関係	15
2.3 Ceu Azul Armazens Gerais 社	15
2.3.1 サプライチェーンとの関連	15
2.3.2 金融関係	16
2.4 Amaggi Exportação e Importação 社	16
2.4.1 サプライチェーンとの関連	16
2.4.2 金融関係	17
2.5 Bom Futuro Agrícola 社	18
2.5.1 サプライチェーンとの関連	18
2.5.2 金融関係	18
第 3 章 Dilceu Sperafico 氏	19
3.1 Sperafico 社	19
3.1.1 サプライチェーンとの関連	19
3.1.2 金融関係	20
3.2 Glencore Importadora e Exportadora S.A.社	20

3.2.1 サプライチェーンとの関連	20
3.2.2 金融関係	20
第 4 章 Jorge Amanajás 氏	24
4.1 Amcel - Amapa Florestal e Celulose 社	24
4.1.1 サプライチェーンとの関連	24
4.1.2 金融関係	27
第 5 章 Sidney Rosa 氏	29
5.1 Agropalma 社	29
5.1.1 サプライチェーンとの関連	29
5.1.2 金融関係	30
5.2 Rosa Compensados 社	30
5.2.1 サプライチェーンとの関連	30
5.2.2 金融関係	31
5.3 Rosa Madeireira Eireli 社	31
5.3.1 サプライチェーンとの関連	31
5.3.2 金融関係	31
第 6 章 Nelson Marquezelli 氏	32
6.1 Sucocitrico Cutrale 社	32
6.1.1 サプライチェーンとの関連	32
6.1.2 金融関係	36
第 7 章 Alfredo Kaefer 氏	37
7.1 Globoaves São Paulo Agrovicola 社 – 裁判上の再生手続中	37
7.1.1 サプライチェーンとの関連	37
7.1.2 金融関係	40
参考資料	41

表 一 覧

表 1 選抜した企業とその所有関係の概観	6
表 2 選抜した企業とその所有関係の概観	9
表 3 Amaggi グループへの融資に参加した企業 (2013 年 1 月～2018 年 7 月)	17
表 4 確認された債券保有と株式保有の概観(最新日付の記録).....	21
表 5 Glencore 社の上位 25 の株主の概観 (最新日付の記録)	22
表 6 確認された Glencore 社に対する融資と引受の概観 (2013 年 1 月～2018 年 7 月)	23
表 7 Amcel 社からの The Navigator Company 社の輸入 (2013 年～2018 年)	24
表 8 Amcel 社からの Uniper 社の輸入 (2013 年～2018 年)	26
表 9 Amcel 社からの Altri 社の輸入 (2013 年～2018 年)	26
表 10 日本製紙の上位 25 の株主の概観(2013 年 1 月～2018 年 7 月)	27
表 11 確認された日本製紙に対する融資と引受の概観 (2013 年 1 月～2018 年 7 月)	28
表 12 Sucocitricon Cutrale 社からの Co-Ro 社の輸入 (2013 年～2018 年)	33
表 13 Sucocitricon Cutrale 社からの Eckes-Granini 社の輸入 (2013 年～2018 年)	35
表 14 Sucocitricon Cutrale 社からの Schweppes International 社の輸入(2013 年～2018 年).....	36

概要

ブラジルの Amazonwatch が実施した調査は、ブラジル国会の Bancada Ruralista メンバー、および彼らの農業製品の生産に関連するビジネス活動を特定する成果を出した。

この研究は、ブラジルのアグリビジネスロビイスト Bancada Ruralista のメンバーと繋がりのある企業と、ヨーロッパやアメリカの消費者ブランド（商品、小売バナー、食品サービス）との、サプライチェーンの関係を特定する。また、Bancada Ruralista メンバーと繋がりのある企業と金融機関との、融資関係も特定する。

表1にまとめたとおり、Bancada Ruralista メンバーと消費者ブランドとの、最近のサプライチェーン関係は、いくつかの消費者ブランドと小売バナーにおいて確認された。

表1 選抜した企業とその所有関係の概観

関係のある政治家	繋がりのあるブラジル企業	親会社または企業グループ	加工会社と商品	商品、小売バナー、食品サービス会社	主な国・地域
Jorge Amanajás	Amcel – Amapa Florestal e Celulose	日本製紙	The Navigator Company (ポルトガル) 紙	• Navigator • MultiOffice • Explorer • Discovery • Inacopia • Target • Pioner • Soporset • Inaset • Navigator PrePrint • Target Plus • Pioneer Graphic	アメリカ、 ヨーロッパ諸国
Jorge Amanajás	Amcel – Amapa Florestal e Celulose	日本製紙	Altri (ポルトガル) パルプ、バイオ マスエネルギー	• Altri	ポルトガル

Jorge Amanajás	Amcel – Amapa Florestal e Celulose	日本製紙	Uniper (ドイツ) バイオマスエネルギー	Uniper	ドイツ、フランス、イギリス
Nelson Marquezelli	Sucocitrico Cutrale	Cutrale グループ	Eckes Granini (ドイツ) 果物素材の成分	- Granini - Hohes C - Rynkeby - Pago - GodMorgon	ドイツ、他ヨーロッパ諸国
Nelson Marquezelli	Sucocitrico Cutrale	Cutrale グループ	Schweppes International (オランダ) 果物素材の成分	Schweppes	スペイン、他ヨーロッパ諸国 アメリカ
Nelson Marquezelli	Sucocitrico Cutrale	Cutrale グループ	Co-Ro (デンマーク) 果物素材の成分	- Sunquick - Suntop - Suncola - Sun Lolly and Sunjoy	デンマーク
Nelson Marquezelli	Sucocitrico Cutrale	Cutrale グループ	Coca-Cola (アメリカ) 果物素材の成分	- Minute Maid - Simply Orange	アメリカ、アルゼンチン、ブラジル、チリ、パラグアイ

出典：企業リストは Amazonwatch が提供。Thomson Reuters Eikon、Bloomberg、TradeFinance Analytics、会社登記、会社の各種報告書。さらに詳細な情報はお問い合わせください。

さらに多くの、Bancada Ruralista メンバーと、輸入業者、商社、加工業者を含む川中・川下企業との、サプライチェーン関係が明らかになった。しかし、これら企業に関しては、ブランド商品、食品サービス、小売バナーとの関連は確認できなかった。これは、サプライチェーンの透明性の欠如が原因である。加えて、原産地表記のある加工商品は、極めて限定的である。2017 年以前から関連があり、最近の関係の証明が確認できない企業は概要に含めてはいないが、本文で言及している。

4 つの企業（Agropalma 社、Amaggi Exportação e Importação 社、Amcel 社、Glencore Importadora e Exportadora 社）については、各親会社（Alfa Holdings 社、Amaggi 社、日本製紙、Glencore 社）を通じて金融データの詳細が確認された。これら企業への主な融資者は、アメリカ、カナダ、複数のヨーロッパ諸国、日本、カタールの企業である。

さらに、Bom Futuro 社については、Banco Santander 社との金融関係が確認され、Sucrocitrico Cutrale 社については、(2015 年の Chiquita 社の共同買収を通じた) J. Safra Sarasin 社との金融関係が確認されている。これらの関係の範囲については不明なままである。

他の 18 企業については、基本的な所有関係以外には、金融関係の繋がりとは確認されなかった。こうした情報の欠如は、中小規模の民間企業で、特にアグリビジネスの分野では珍しくない。少なくとも、いくつかの企業は、事業資金を調達するのに十分な独自の方法を持っているようである。

調査方法

1.1 はじめに

この章では、プロジェクトの調査方法の詳細について、概観を示す。この章の構成は、次のとおりである。1.2 項では、この調査に含むブラジル輸出企業を挙げる。1.1 項では、サプライチェーンの分析方法を簡単に説明する。そして 1.2 項では、この調査の金融に関する分析について説明する。

1.2 企業選抜

このプロジェクトに向けて、Bancada Ruralista メンバーとの関連がある 24 の企業が、クライアントによって確認された。（表 2）

表 2 選抜した企業とその所有関係の概観

会社名	州（ブラジル）	親会社 または 企業グループ	関係のある政治家
Agropecuaria B&Q	マットグロッセ	Sachetti Family	Adilton Sachetti
Agropecuaria Ceu Azul	マットグロッセ	Sachetti Family	Adilton Sachetti
Ceu Azul Armazens Gerais	マットグロッセ	Sachetti Family	Adilton Sachetti
Amaggi Exportação et Importação	マットグロッセ	Grupo Andre Maggi	Adilton Sachetti
Bom Futuro Agrícola	マットグロッセ	Bom Futuro Group Maggi Scheffer Family	Adilton Sachetti
Sperafico Agroindustrial	パラナ	Sperafico Group	Dilceu Sperafico
Sperafico da Amazonia	マットグロッセ	Sperafico Group	Dilceu Sperafico
Glencore Importadora e Exportadora	リオデジャネイロ	Glencore	Dilceu Sperafico
Amcel – Amapa Florestal e Celulose	サンパウロ	日本製紙	Jorge Amanajás
Agropalma	サンパウロ	Alfa Group	Sidney Rosa
Rosa Compensados	パラナ	Grupo Rosa	Sidney Rosa
Rosa Madeireira Eirelli	パラナ	Grupo Rosa	Sidney Rosa
Sucocitrico Cutrale	サンパウロ	Cutral Group	Nelson Marquezelli
Globoaves Sao Paulo Agroviçola	パラナ	Grupo Globoaves	Alfredo Kaefer
Kaefer Agro Industrial	パラナ	Grupo Globoaves	Alfredo Kaefer
Kaefer Industrial de Alimentos	パラナ	Grupo Globoaves	Alfredo Kaefer

出典：企業リストは Amazonwatch が提供。Thomson Reuters Eikon、Bloomberg、TradeFinance Analytics、会社登記、会社の各種報告書。詳細情報はお問い合わせください。

これらの企業の一般情報は、サプライチェーンおよび金融関係の調査中に確認された、企業概要の資料に含まれていた。

1.1 サプライチェーンの調査

この研究におけるサプライチェーンの調査は、以下の流れで構成した。

- **輸送データベースに記録されている、選抜した企業の顧客の確認：**

表2に記載の企業と輸出記録が紐付いているか、ブラジルから国外の目的地への商品輸送の分析をした。この調査の対象期間は、2015年1月1日～記録の入手が可能な最近の日付まで（2018年5月～6月）に限定した。これらのデータはブランド企業にほとんど直結しないが、多くの場合、例えば食品供給や加工分野における、中間業者をあぶり出す。ブランド企業との関連の可能性がある、少なくとも2016年までの輸送については、この報告書に詳細情報を含めた。

- **ブランド企業との関連：**

次の段階として、ノーブランドの輸入業者と、ブランド商品の生産業者または小売業者との関連の調査を目的とした。サプライヤーと、加工業者または小売業者の繋がりについては、例えば長期サプライ契約に関してなどを、異なる種類の経済新聞や小売ビジネスのニュースサイトといった（特集）メディアを当たって調査した。関連商品についても、顧客の母国で有力な小売業者のオンラインショップを当たって調査した。加えて、輸送品の荷受人が重要な輸出市場を持っているか、また、これら市場を利用する地元の小売業者について、関連商品の点で調査した。

これらの異なるアプローチとデータを組合せて、選抜したブラジルの生産者とヨーロッパ・アメリカ市場の小売業者との複数の関係について、調査対象地域のマッピングが可能になった。2017年以前から関連があり、最近の関係の証明が確認できない企業は本文で言及しているが、輸送の詳細はリストに挙げていない。

いくつかの事例では、決まった商品がブラジルの輸出業者と直接関連がある可能性があった。他の事例では、確認されたブラジル企業のうち1社とある輸入業者との間に、サプライチェーンの関係が存在する可能性がある。同時に、その輸入業者と、ブランド商品会社または小売業者との、供給関係について記録されている可能性もある。しかしこれは、特定のブラジルのサプライヤーから供給された原料を、確実に含む商品であることを、明白に証明するものではない。

いくつかの事例では、着目している市場の1つへの輸入が確認されたが、輸入業者からブランド生産業者または有名小売バナーへの確実な繋がり、机上の調査では確認できなかった。これは主に、輸入業者の透明性の欠如が原因である。例えば、ブラジルからヨーロッパへ冷凍チキンが輸入される場合、肉梱包業者は、大手食品サービス会社または小売業者へ供給しているとまでは言うが、それ以上の顧客情報は滅多に開示しない。逆に、大手消費者ブランド会社、食品サービス会社と小売業者は、サプライチェーンパートナーについて、多少の情報発信をしている。加工食品については、通常、各原材料の原産地情報は提供されていない。

選抜した企業のうちいくつかは、輸出情報が確認できなかった。これら特定の企業が、自社製品を輸出していないことが理由と考えられる。あるいは、ブラジル企業が直接輸出しておらず、その企業の商品は、複数のサプライヤーから商品を引き出している中間業者によって、取り扱われている事例の可能性もある。要するに、輸出は異なる名称の下行われ、選抜した企業と結びつかないのである。

1.2 金融に関する調査

1.2.1 期間

金融のタイプにより調査範囲が異なる。法人融資、債券、株式、保険は信用取引として扱う。信用取引の調査期間は、2013 年 1 月～2018 年 7 月とした。

債券と株式の保有については投資活動として扱う。これらについては最新記録を調査した。

1.2.2 通貨換算

この報告書に含まれている企業は、ブラジル・レアル (BRL) を含む、異なる通貨表記を使用している。本書で使用する価格表記は、Oanda 通貨換算ツールを用い、報告日に合わせて全て US ドル換算にて表記した。例えば、ある企業の会計報告が 2017 年 12 月 31 日締め of 年次報告書で確認された場合、価格は 2017 年 12 月 31 日の対 US ドル為替レートで換算することになる。

1.2.3 投資のタイプ

選抜した農業会社への投資家は、信用取引と投資活動という、2つの融資タイプを通じて関与が可能である。金融機関が融資する際は、ローン、株式の引受、あるいは起債を通じてそれが可能である。一方、投資は、金融機関が企業の株や負債へ投資する際に、株式あるいは債券を保有することで行われる。この項では、異なるタイプの融資について、さらなる詳細を論じる。

- 法人融資

最も簡単に負債を抱える方法は、お金を借りることである。殆どの場合、民間金融機関から借り入れる。ローンは、短期か長期のどちらかになる。短期ローン (例、企業間信用、当座預金、賃貸借契約) は、1 年以内の満期である。これらは主に、日々の業務のための運転資本として使われる。短期借入金は多くの場合、ある 1 社の民間金融機関から借り入れるもので、その金融機関が企業に対して実質的な保証を求めることは無い。

長期ローンは最低でも 1 年の満期であるが、3 年から 10 年のものが多い。長期法人融資は、特に、一定期間を置いて利益が出る、財政拡大計画に便利である。法人融資の収益は、企業の全ての活動に充てることができる。長期ローンは、調整役の金融機関 (アレンジャー) が複数の金融機関を束ねて (シンジケート団) 行うシンジケートローンによって、頻繁に延長される。シンジケートローンは、ローンの利息と返済金を満たすことができる一定の保証を企業が提供できることを条件に、融資契約が結ばれるものである。法人融資は多くの場合、プロジェクト・ファイナンス (ある特定の事業に

向けた融資)、または、企業の全般的な目的や運転資本として使われる。

さらに別のタイプのローンに、リボルビング・クレジット・ファシリティがある。これは、企業が急な融資を必要とする際に、銀行（多くの場合、シンジケート団）から公債応募するオプションを企業に提供するものである。これはクレジットカードに似ている。企業は一定の上限までリボルビング・クレジット・ファシリティを利用できるが、上限まで利用しなければならないものではない。リボルビング・クレジット・ファシリティは通常 5 年で終了し更新するものだが、多くの企業は同じシンジケート団に毎年再交渉する。金額、金利、手数料、そしてシンジケート団に参加する銀行は、毎年多少変化する。金融経済の報道機関は、大企業の再交渉についてよく報道するが、これは銀行が毎年同じ企業に対して、大金を融資している印象を与えかねない。しかし、これは基本的に同じファシリティの再交渉に関することであり、実際のところ、リボルビング・クレジット・ファシリティに融資を求めることは滅多にない。

リボルビング・クレジット・ファシリティが上限まで求められることは滅多にないにも関わらず、ファシリティを提供している銀行のシンジケート団は、企業に求められれば全額を提供する義務がある。すなわち、最終的に企業がファシリティを一切使用しなかったとしても、銀行のシンジケート団はリボルビング・クレジット・ファシリティの（契約）期間中、相手企業と関係があり、企業が求めれば資金を提供するのである。

- **株式発行**

株式取引所にて株式を発行することは、大勢の新しい株主を惹きつけることで自己資本を増やしたり、既存の株主によって自己資本を増やせる機会を企業に与える。

企業が初めて株式取引所に自社株を公開することを、新規株式公開（IPO）と言う。企業の株が株式取引所で既に取引されている場合は、これを公募増資と言う。新規株式公開や公募増資をするには、企業は 1 社または複数の（投資）銀行の助力が必要で、これらの銀行は企業の株の宣伝や株主の発掘を担う。したがって、このプロセスの中での投資銀行の役割は、極めて重要である。

投資銀行の役割は一時的である。投資銀行は株式を最初に購入し、その株式の宣伝をして株主を見つける。金融機関が引き受けた発行済株式の全てが売却された時点で、それらは金融機関の貸借対照表にもポートフォリオにも含まれなくなる。そうであるにも関わらず、株式発行における企業に対する金融機関の助力は重要である。金融機関は企業に対して資本市場へのアクセスと、株式が予定最低価格で購入されることの保証を提供する。

- **起債**

債券の発行とは、巨額のローンを小さく切り分けて個別に売るといえる。というのが一番の説明になるだろう。債券は、巨額の発行は政府によるほか、企業も行う。株式のように、債券も証券取引所で扱われる。債券の発行には、企業は 1 社または複数の（投資）銀行の助力が必要で、これらの銀行

は一定額の債券を引受ける。引受は、その趣旨として、購入行為に投資家への売却という意図が含まれている。それでもなお、投資銀行が自ら引受けた全ての債券を売却できなかったら、その銀行が債券を引き取ることになる。

- *持株（の管理）*

銀行は、管理する資金を通じて、ある一定の企業の株を購入でき、その企業の共同所有者になることができる。これは銀行に、企業戦略に対する直接的な影響力をもたらす。その影響力の大きさは、持株数による。

どの分野のどの企業に投資するか金融機関が活発に決断することから、また、金融機関が企業のビジネス戦略に影響を与えることが可能であることから、この研究では選抜した企業の金融機関の株式保有を調査する。株式保有は上場企業にのみ関係する。この研究で選抜した全社が上場企業というわけではない。

株式保有にはいくつかの独自性があり、それは調査戦略に密接に関係する。まず、株式は証券取引所で次々と購入、売却が可能である。金融データベースは、スナップ写真または情報の格納によって、株式保有の追跡を行う。これは、ある株式保有が金融データベースに記録された時、実際は保有株やその一部が既に売却されていたり、さらに多くの株式が購入されている可能性があることを意味する。次に、株価は秒単位で変動する。これらの特徴を考慮して、株式保有の分析は直近のデータで行う。

- *社債への投資（の管理）*

銀行はまた、一定の企業の債券を購入することもできる。株式を持つことと債券を持つことの主な違いは、債券保有者は債券発行企業の共同所有者ではなく、債権者になる点である。各債券の購入者は、一定年数経過後、払戻しとその年数分の利息を受ける権利を与えられる。

株式と同じく債券も同様に、次々と購入、売却が可能である。債券保有については、債権投資家による定期の記録を通じて報告されている。しかし、過去の記録は金融データベースに保存されておらず、直近の債券保有情報のみ入手可能である。したがって、債券保有については、常に最新の日付のデータを分析する。

特定の投資家の保有率の確認は、最新の日付での発行済債券の合計に対する割合として、Thomson Reuters Eikon 金融データベースを用いて、保有価格を算出する。

1.2.4 データソース

会社情報は、会社ウェブサイト、年次報告書、会社登記、EMIS や Orbis などのデータベース、その他の業界情報の徹底分析を含む、デスクワークを基本とした文献や発行物の調査によって収集した。

金融データの収集工程は、最初に Bloomberg、Thomson Reuters Eikon、TradeFinance Analytics の金融データベースを拠り所とした。相対ローンやブラジル国立経済社会開発銀行（BNDES）ローンなど、さらなる取引については、企業の報告書を調査した。金融データベースに収録されている私有企業、特に中小企業は極めて限定的なため、企業所在地の Official Journals (Diário Oficial) や広範なインターネット検索により一層の調査を行った。

多国籍上場企業グループの一部であるいくつかの企業については、多くの金融関係が確認された。こうしたケースは、上位 25 の投資家／債権者を挙げた。

1.2.5 データの限界

金融データおよび企業データの有無により、この調査にはいくつかの限界がある。まず、企業形態に関係なく、金融関係の調査は永遠に完結されないものである。金融データベースは、大企業が取得したシンジケートローンに焦点を当てており、企業の資金調達に関するもう一つの重要な部分を説明しうる相対取引については、殆ど取り扱っていない。いくつかの事例では、金融関係のさらなる情報が企業の年次報告書や財務諸表で見つかり、情報のギャップが埋まるが、関係金融機関についての情報は断片的である。

株式保有と債券保有については、投資家の定期報告を拠り所としている。株式保有については、調査の幅はあるものの永遠に完結できるものではない。債券保有の調査は困難を極めるもので、殆どが発行済債券の 5% 未満の情報であり、極めて低い数字に傾く傾向にある。完全データの入手が不可能な状態はまた、金融機関ランキングが信頼の置けるものでないことも意味する。

総体的に、この調査に含まれる企業の多くは私有ないしは家族所有で、公開情報は限定的か皆無であった。加えて、いくつかの選抜したアグリビジネスに関する入手可能な金融情報は、十分なキャッシュ・フローまたは民間資本があることを示唆しており、外からの追加の資金調達の必要性は限定的である。

第2章 Adilton Sachetti 氏

2.1 Agropecuaria Ceu Azul 社

Agropecuaria Ceu Azul 社は 2005 年の設立で、旧社名 Agropecuaria Sachetti 社（1985 年設立）でも知られる。1 本社をマツグロソ州に置く。2 同社は畜牛、大豆と綿栽培を盛んに行っている。Agropecuaria Ceu Azul 社は Sachetti 家が私的に所有しており、その 99.9%を持株会社の Bs Participações を通じて、0.1%を Adilton Sachetti 氏が直接所有している。3

2.1.1 サプライチェーンとの関連

適切なサプライチェーン情報は確認されなかった。

2.1.2 金融関係

この調査では、ヨーロッパおよびアメリカの金融機関との関連情報は確認されなかった。

2.2 Agropecuaria B&Q 社

Agropecuaria B&Q 社は 2007 年の設立で、マツグロソ州に本社を置く。4 同社は大豆と綿栽培を主力とする。同社は Sachetti 家が私的に所有している。株主は BS Participações 社、Adilton Sachetti 氏、Tarcísio Sachetti 氏である。5 2018 年 4 月、ブラジル連邦議員の Adilton Sachetti 氏と、Agropecuaria B&Q 社の関係者が告訴された。6 告訴状は、2006 年～2008 年、ロンドノポリス市長だった Sachetti 氏が、1 万 8,400 m²の市有地をわずか 5 万 1,520 レアル（1 万 5,546 US ドル）で売却したことを指摘している。7 ブラジル最高裁で扱われているこの訴訟で、Sachetti 氏には最高 12 年の実刑判決が下される可能性があり、そうなれば Sachetti 氏は連邦議員の地位を失うことになる。

2.2.1 サプライチェーンとの関連

適切なサプライチェーン情報は確認されなかった。

2.2.2 金融関係

この調査では、ヨーロッパおよびアメリカの金融機関との関連情報は確認されなかった。

2.3 Ceu Azul Armazens Gerais 社

Ceu Azul Armazens Gerais 社はマツグロソ州にあり、1992 年の設立で、卸売を主力とする。8 Ceu Azul Armazens Gerais 社は、Agropecuaria B&Q 社や Agropecuaria Ceu Azul Sachetti 社と同じく、Sachetti 家が私的に所有している。9

2.3.1 サプライチェーンとの関連

適切なサプライチェーン情報は確認されなかった。

2.3.2 金融関係

ヨーロッパおよびアメリカの金融機関との関連情報は確認されなかった。

2.4 Amaggi Exportação e Importação 社

Amaggi Exportação e Importação 社は 1989 年に設立され、マットグロッソ州にある。10 同社は大豆の種の生産、輸送、輸出を手掛け、ロンドノポリス市に拠点を置く。11 同社は、持株会社の André Maggi Participações 社が所有する、Amaggi グループの一部である。12

2.4.1 サプライチェーンとの関連

Smithfield Foods 社 (アメリカ)

2015 年、Wilmington Bulk 社は輸送船 2 隻分のトウモロコシを Amaggi 社から輸入した。13 最近の輸送の報告は無い。Wilmington Bulk 社は、その 60%を Smithfield Foods 社が所有している。14 Smithfield Foods 社は、アメリカにおける豚肉生産大手で、消費者向けの 14 のコアブランド商品を持つ。15

- Smithfield
- Eckrich
- Nathan's Famous
- Farmland
- Armour
- Farmer John
- Kretschmar
- John Morrell
- Cook's
- Gwaltney
- Carando
- Margherita
- Curly's
- Healthy Ones

Mega Tierernährung 社 (ドイツ)

2015 年と 2016 年の初め、Mega Tierernährung 社は、輸送船 5 隻分の大豆を Amaggi 社から輸入し、その合計は 2 万 1,220 トンであった。16 最近の輸送の報告は無い。Mega Tierernährung 社の親会社は German PHW グループで、この German PHW グループはドイツの鶏肉生産大手 Wiesenhof 社の親会社でもある。Mega Tierernährung 社は Wiesenhof 社のサプライヤーである。17 Wiesenhof 社の鶏肉製品には Wiesenhof のブランド名が付いている。Wiesenhof 社はドイツ最大の鶏肉生産会社であり、2016 年の収入は 25 億ユーロ (26 億 US ドル) であった。18 年間 3 億 5,000 万羽の屠殺数である同社は、ヨーロッパで 6 番目に大きい鶏肉生産会社である。19

Bunge 社 (アメリカ)

Bunge 社は、Amaggi 社から、ヨーロッパ各地の目的地への大豆定期便を、2016 年と 2017 年に受け入れた。スペインへ 18、ポルトガルへ 6、フランスへ 2 つの貨物であった。20 同社は、消費者向けブランドの食用油とマーガリンを複数のヨーロッパ諸国で販売するが、21 これらの国々に油詰め・油梱包工場は一つもない。22

Denofa 社 (ノルウェー)

Denofa 社は Amaggi 社が所有している。23 Denofa 社は Amaggi 社から大豆を輸入している。「Denofa 社はフレドリクスタでの食品、油、レシチン生産のため、各年 40 万トン大豆を輸入している。その殆どは Amaggi 社からのものである。残りはブラジル、カナダ、ヨーロッパのサプライヤーから供給される。」24 自社のサプライチェーンについて、Denofa 社は、「Denofa 社は徹底したトレーサビリティと正確な記録を全てのサプライヤーに求める。各輸送船は、積荷の豆、納品した生産農業者、卸売業者、輸送トラック、荷船、管理業務に関する完全なトレーサビリティ記録と、実際の貨物の証明書を備えている。」25 と宣言している。Denofa 社の大豆製品を調達している、消費財および食品サービス会社は不明である。

2.4.2 金融関係

Amaggi Exportação e Importação 社への、直接的な金融関係の調整 1 件が確認された。2014 年、シティバンクが、1 億 7,500 万 US ドルの輸出前受金の与信枠を同社に対して調整し、これは日本政策投資銀行の協調融資を受けていた。26 表 3 は、Amaggi グループに対する融資の概観を示す。これらの融資で得た利益は Amaggi Exportação e Importação 社のために利用した可能性もあるが、これ以上の詳細は確認されなかった。

表 3 Amaggi グループへの融資に参加した企業 (2013 年 1 月～2018 年 7 月)

投資親会社	国	融資額 (100 万 US\$)
三井住友フィナンシャル・グループ	日本	200
Apple Financial Holdings	アメリカ	16
KfW	ドイツ	16
Banca Monte dei Paschi di Siena	イタリア	16
ING Group	オランダ	16
Israel Discount Bank	イスラエル	16
株式会社日本貿易保険	日本	—
合計		280

出典: Thomson Reuters Eikon、Bloomberg

Amaggi グループは、ケイマン諸島で登記された海外信託である Amaggi Louis Dreyfus Zen-Noh International 社の受益者として、Blairo Maggi 氏の名前があったことで、2017 年に通称「パラダイス文書」への関わりで非難を浴び、マイナスに報道されている。この信託は、Amaggi 一団と Dutch Louis Dreyfus Commodities 社との間で設定された。27 Amaggi 社には Louis Dreyfus 社との長期にわたるパートナーシップがあり、合併事業の Amaggi & LD Commodities はその一つである。28

2.5 Bom Futuro Agrícolas 社

Bom Futuro 社は 2015 年に設立され、マットグrosso州にある。29 同社は主に綿生産に携わっている。Maggi Scheffer (Blairo Magg 氏の従兄弟) 一家が私的に所有する Bom Futuro グループの一部である。30 Bom Futuro グループは 5,000 人以上を雇用しており、アグリビジネス、エネルギー、不動産、空港の、4 つのビジネス分野に力を注いでいる。31

2.5.1 サプライチェーンとの関連

Otto Stadtlander (ドイツ)

2016 年と 2018 年に、Otto Stadtlander 社は輸送船各 1 隻分の生綿を Bom Futuro 社から輸入した。32 Otto Stadtlander 社から生綿を調達するブランド会社は不明である。

Noble Americas 社 (アメリカ)

2016 年、Noble Americas 社は輸送船 3 隻分の繰綿を Bom Futuro 社から輸入した。33 2018 年、Noble Americas 社は、Noble グループから Vitol US ホールディングス (アメリカ) に買収された。34 Vitol US ホールディングスは、Vitol 社 (スイス) の一部である。Noble Americas 社から生綿を調達する消費財会社は不明である。

Cottagon Italia (イタリア)

2016 年、Cottagon Italia 社は輸送船 4 隻分の綿を Bom Futuro 社から輸入した。35 Cottagon Italia 社は、Paul Reinhart AG 社 (スイス) を含む、複数のヨーロッパ企業への綿販売代理店のような働きをしている。36

2.5.2 金融関係

Bom Futuro グループの金融取引で唯一見つかった件は、2018 年の初め、Marabá 農場を JPupin グループのオークションで、9,000 万リアル (2,700 万 US ドル) で購入した時のものである。37 JPupin グループはこの時、倒産法による裁判上の再生手続中で、購入価格はわずか 5,000 万リアル (1,500 万 US ドル) にまでなっており、Banco Santander 社から 10 年間年 2% の利息で融資を受けていた。しかし、サンパウロ裁判所は、オークションの過程に複数の不自然な点があったことから、この取引を取り消す決定を下した。現在、上訴の過程にある。38 さらに、ヨーロッパおよびアメリカの金融機関との関連情報は、確認されなかった。

第3章 Dilceu Sperafico 氏

3.1 Sperafico 社

Sperafico Agroindustrial 社は 1992 年に設立され、パラナ州にある。39 Sperafico da Amazonia 社は 2005 年に設立され、マットグロッソ州に拠点を置く。40 どちらも、パラナ州、マットグロッソ州、マットグロッソ・ド・ソル州で有力な、Sperafico グループの一部である。41

3.1.1 サプライチェーンとの関連

Sime Darby Unimills 社 (オランダ)

2015 年、Sime Darby Unimills 社は輸送船 5 隻分の標準大豆レシチン（一部、非遺伝子組換え）、合計 145 トンを、Sperafico 社から受け入れた。42 最近の輸送の報告は無い。

Sime Darby Unimills 社は、マレーシアのプランテーション会社である Sime Darby 社の一部である。同社は、「…テラー仕立ての植物油を扱う、最先端のヨーロッパのサプライヤーで、年間 45 万トンの製品を作り出している。Sime Darby Unimills 社の強みは、水素添加から、分別、二度分別、エステル交換油まで、幅広い加工にある。」43 と述べている。

同社はパンフレットにこう記載している。「…弊社のテラー仕立てのレシチンは、食品、供給、製薬、技術分野での利用のために生産され、機能性と業務上の付加価値を与える。」44 Sime Darby Unimills 社の 2 つの主なレシチンブランドは、Bolec（大豆レシチン）と Sunlec（ヒマワリレシチン）である。45 Bolec 製品を、自社製品で使用している企業は不明である。

2014 年の Unimills 社のパンフレットには、同社の菓子ブランドである MasterCraft の、チョコレートボンボンの内容物に 0.4% の Bolec 製品を含むことが記載されている。46 MasterCraft の最新のパンフレットでは、レシチンで菓子類を濃厚にできると謳っている。47 MasterCraft 製品を、自社製品で使用している企業は不明である。

Solae Europe 社 (スイス)

Solae Europe 社は、大豆レシチンの輸送を Sperafico 社から 2015 年に 2 回、2016 年に 1 回受け入れ、全てオランダに到着した。全ての貨物の合計は 150 トンであった。48 最近の輸送の報告は無い。

Solae 社は、DuPont 社（アメリカ）が所有している。49 DuPont 社には Solae 社の名称で 3 つの子会社があり、その 1 つはベルギーにある。DuPont 社は Enhance（ペットフード）と Solec（食品）のブランド名で、大豆レシチンの宣伝をしている。50 Enhance と Solec 製品を、自社製品で使用している企業は不明である。

Lecico 社 (ドイツ)

Lecico 社は、大豆レシチンの輸送を Sperafico 社から 2015 年に 4 回受け入れており、その合計は 147 トンであった。51 最近の輸送の報告は無い。

同社は特殊レシチンとリン脂質の製造業者である。52 Lecico 社製大豆成分を、自社製品で使用している企業は不明である。

Fismer Lecithin 社 (ドイツ)

Fismer Lecithin 社は、大豆レシチンの輸送を Sperafico 社から 2015 年に 2 回受け入れており、その合計は 49 トンであった。53 最近の輸送の報告は無い。

同社はレシチン製品の製造業者である。同社の大豆レシチンは、LeciFis QF と LeciFis SOY の名称でブランド化されている。54 LeciFis QF と LeciFis SOY 製品を、自社製品で使用している企業は不明である。

3.1.2 金融関係

この調査では、ヨーロッパおよびアメリカの金融機関との関連情報は、確認されなかった。

3.2 Glencore Importadora e Exportadora S.A.社

Glencore Importadora e Exportadora 社は 1990 年にリオデジャネイロ州に設立され、大豆産業で有力である。55 同社はスイスに本社を置く Glencore グループの一部である。56 Glencore Agriculture 社は、プロテイン食、植物油、バイオディーゼル用に大豆を供給している。57

3.2.1 サプライチェーンとの関連

さまざまな農産物商社との供給関係が、Cargill 社、ADM 社、Gavilon 社、Louis Dreyfus 社を含む、ブラジル発ヨーロッパの目的地行きの、大豆とトウモロコシの輸送から確認された。58 これら全ての企業について、消費者ブランドとの関連は確認されなかった。Cargill 社はいくつかのブランド化した大豆ベースの材料を生産しているが、既知のブランドとの関係は構築されていないようである。

3.2.2 金融関係

Glencore Importadora e Exportadora 社への直接的な金融関係は確認されなかった。

しかし、親会社の Glencore 社は、国際的な金融業者と複数の繋がりがある。これらは株主と債券保有者、融資と引受に分けられている可能性がある。最大の債券保有者と株主の概観は、次の表 4 で示す。

表 4 確認された債券保有と株式保有の概観（最新日付の記録）

投資親会社	国	債券保有 (100 万 US\$)	株式保有 (100 万 US\$)	合計
Qatar Holding	カタール		6,057	6,057
BlackRock	アメリカ	35	5,262	5,298
BPCE Group	フランス	27	2,785	2,811
Capital Group	アメリカ		2,361	2,361
ノルウェー政府年金基金グローバル	ノルウェー		1,686	1,686
Vanguard	アメリカ	2	951	953
Legal & General	イギリス		925	925
Standard Life Aberdeen	イギリス	4	550	554
JPMorgan Chase	アメリカ	25	519	545
Fidelity Investments	アメリカ		413	413
TIAA	アメリカ	178	222	400
Fidelity International	バミューダ	2	388	390
Prudential (UK)	イギリス	143	190	333
UBS	スイス	24	291	315
State Street	アメリカ	2	311	313
Artisan Partners	アメリカ		276	276
Old Mutual	イギリス		276	276
CI Financial	カナダ	1	236	236
Northern Trust	アメリカ		224	224
Geode Capital Holdings	アメリカ		210	210
Aegon	オランダ	40	154	194
Royal London Group	イギリス		185	185
MassMutual Financial	アメリカ	143	40	182
Alken Asset Management	イギリス		182	182
その他		1,899	4,587	6,486
合計		2,556	29,430	31,987

出典: Thomson Reuters Eikon、Bloomberg

Glencore 社の上位 25 の株主に関するさらなる詳細は、表 5 で示す。

表5 Glencore 社の上位 25 の株主の概観（最新日付の記録）

投資親会社	国	発行済株式 割合(%)	合計価格 (100 万 US\$)	記録日
Qatar Holding	カタール	8.4	6,057	3/1/2018
BlackRock	アメリカ	7.5	5,262	6/30/2018
BPCE Group	フランス	3.9	2,785	5/31/2018
Capital Group	アメリカ	3.3	2,361	5/31/2018
ノルウェー政府年金基金グローバル	ノルウェー	2.9	1,686	4/25/2017
Vanguard	アメリカ	1.6	951	5/31/2018
Legal & General	イギリス	1.6	925	6/30/2017
Standard Life Aberdeen	イギリス	1.0	550	4/30/2018
JPMorgan Chase	アメリカ	0.7	519	6/30/2018
Fidelity Investments	アメリカ	0.6	413	5/31/2018
Fidelity International	バミューダ	0.5	388	5/31/2018
State Street	アメリカ	0.5	311	5/31/2018
UBS	スイス	0.5	291	6/30/2018
Artisan Partners	アメリカ	0.4	276	3/31/2018
Old Mutual	イギリス	0.4	276	5/31/2018
CI Financial	カナダ	0.3	236	5/31/2018
Northern Trust	アメリカ	0.3	224	6/30/2018
TIAA	アメリカ	0.3	222	5/31/2018
Geode Capital Holdings	アメリカ	0.3	210	5/31/2018
Prudential (UK)	イギリス	0.3	190	3/31/2018
Royal London Group	イギリス	0.3	185	5/31/2018
Alken Asset Management	イギリス	0.3	182	5/31/2018
Allan & Gill Gray Foundation	バミューダ	0.2	177	3/31/2018
Invesco	アメリカ	0.2	162	5/31/2018
Thornburg Investment Management	アメリカ	0.2	157	4/30/2018
その他		7	4,433	
合計		43	29,430	

出典: Thomson Reuters Eikon、Bloomberg

表6 は、Glencore 社に対する上位 25 の融資および引受参加者の概観を示す。

表6 確認された Glencore 社に対する融資と引受の概観 (2013 年 1 月～2018 年 7 月)

投資親会社	国	融資 (100 万 US\$)	引受 (100 万 US\$)	合計
Citigroup	アメリカ	2,258	941	3,199
Société Générale	フランス	2,308	763	3,071
Bank of America	アメリカ	2,095	863	2,958
Barclays	イギリス	2,095	794	2,889
Deutsche Bank	ドイツ	2,258	583	2,841
Morgan Stanley	アメリカ	2,095	741	2,836
UBS	スイス	2,095	563	2,658
Royal Bank of Canada	カナダ	2,095	563	2,658
JPMorgan Chase	アメリカ	2,095	300	2,395
ING Group	オランダ	2,358		2,358
HSBC	イギリス	2,255	100	2,355
Santander	スペイン	2,125	200	2,325
みずほフィナンシャルグループ	日本	2,095	200	2,295
Standard Chartered	イギリス	2,095	200	2,295
BNP Paribas	フランス	2,095	100	2,195
UniCredit	イタリア	2,095		2,095
Commerzbank	ドイツ	2,095		2,095
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (BBVA)	スペイン	2,095		2,095
DBS	シンガポール	2,095		2,095
BMO Financial Group	カナダ	2,095		2,095
Toronto-Dominion Bank	カナダ	2,095		2,095
三菱 UFJ フィナンシャル・グループ	日本	2,095		2,095
Royal Bank of Scotland	イギリス	2,069		2,069
三井住友フィナンシャルグループ	日本	2,069		2,069
ANZ	オーストラリア	2,069		2,069
その他		34,514	200	34,714
合計		87,805	7,108	94,912

出典: Thomson Reuters Eikon、Bloomberg。詳細情報はお問い合わせください。

2018 年 7 月、Glencore PLC 社は 10 億 US ドルの自社株買いを発表した。59 シティグループがこの件を遂行する予定である。

第4章 Jorge Amanajás 氏

4.1 Amcel - Amapa Florestal e Celulose 社

Amapa Florestal e Celulosa (Amcel) 社は、ユーカリウッドチップに関わる植林による森林再生、加工、製造、輸出に携わっている。同社は1976年に設立され、サンパウロ州に拠点を置く。⁶⁰ 2016年12月、International Paper of Brazil 社がその子会社である Amcel 社を日本製紙に売却し、2017年3月から Amcel 社は、日本製紙の連結子会社として動いている。⁶¹ 植林後の Amcel 社のユーカリプランテーションは、FSC と CERFLOR 認証を受けている。⁶²

4.1.1 サプライチェーンとの関連

The Navigator Company 社 (ポルトガル)

The Navigator Company 社はパルプと紙を扱う上場企業で、以前は Portucel Soporcel 社の名で知られていた。⁶³ 2016年、同社は輸送船2隻分のばら荷のウッドチップを Amcel 社から輸入し、各荷の重さはおよそ4万5,000トンであった。(表7)⁶⁴ 最近の輸送の報告は無い。

表7 Amcel 社からの The Navigator Company 社の輸入 (2013年～2018年)

発送会社	荷受会社	日付	目的地	品目	量 (トン)
Amapa Florestal & Celulose	Portucel Soporcel Abastecimento De Madeira Ace	2016/3/9	レイショエス (ポルトガル)	ばら荷 ウッドチップ	45,839
Amapa Florestal & Celulose	Portucelsoporcel Fine Paper	2016/1/28	セトゥーバル (ポルトガル)	ばら荷 ウッドチップ	44,646

出典: Panjiva “Shipments - Brazilian exports” 2018年7月閲覧。

The Navigator Company 社製品には、事務用紙とオフセット用紙が含まれる。ブランド化された紙製品はアメリカとヨーロッパで販売されている。事務用の紙製品は以下のようにブランド化されている。⁶⁵

- Navigator (同社によると、世界売上第一位のプレミアム紙)
- MultiOffice
- Explorer
- Discovery
- Inacopia
- Target
- Pioneer

印刷業界向けオフセット用紙は、以下のようにブランド化されている。⁶⁶

- Soporset
- Explorer

- Inaset
- Navigator PrePrint
- Target Plus
- Pioneer Graphic

これら全ての商品の販売拠点は、The Navigator Company 社のホームページからアクセスできる、ブランドのウェブサイト上で閲覧可能である。67 紙製品の他、同社は植物組織も販売しており「国内大手のバイオマス発電会社」と宣言している。68 同社は植物組織ビジネスを最近始めたばかりで「Navigator 社は 2018 年、イベリア半島の IKEA の複数店舗に、植物組織製品の供給を開始した。」と述べている。69

同社は、自社のオンライン情報で、ブラジルからの輸入について言及していない。70

Uniper 社 (ドイツ)

Uniper 社は、エネルギー生産会社であり商社である。同社はドイツに本拠地を置く E.ON 社から 2016 年に枝分かれした。E.ON 社は 2018 年 6 月、46.65%の Uniper 社株の Fortum Corporation 社（フィンランド）への売却を完了したことを発表した。71 Uniper 社によると、同社の「…市場の核はドイツ、イギリス、スウェーデン、フランス、ベネルクス三国、ロシアである。我々はハンガリーに 1 基の発電所を所有している。ヨーロッパおよびロシアを超えた活動を支えるため、我々は北米で貿易事業を行い、世界各地に複数のオフィスを構えている。」72

2017 年 2 月、Uniper 社は 3 万 8,861 トンの「ユーカリ・ウログランディス（注：ハイブリッド品種名）とアカシア種のウッドチップ」を Amcel 社からフランスへ輸入した。2018 年 4 月、Uniper 社は 4 万 6,724 トンの同じ商品を、Amcel 社からフランスへ輸入した。輸送先はノッティンガム（イギリス）の Ratcliffe 発電所となっている。（表 8）73 Uniper 社によると、この発電所の燃料は無煙炭で補給されている。74 荷物のウッドチップはフランスへ行ったので、このウッドチップは Uniper 社の Provence 4 発電所（フランス）で使用された可能性がある。2017 年、同社は次のように述べている。「我々は現在、南フランスにある 150 MW の発電力を持つ Provence 4 を、バイオマス混焼発電（ウッドチップ）へと転換している。目的は、燃料費削減と炭素集約度の低減である。ウッドチップの一部はフランスの森林から調達する予定である。このことは、当該地域コミュニティの厳しい批判を受けている。複数の環境 NGO は、フランスの森林からのウッドチップ調達は持続可能ではないと信じている。」75

2016 年 1 月、このバイオマス発電所は最初の 4 万トンのウッドチップを、ブラジルから既に受け入れていた。Uniper 社（当時はまだ E.ON 社と呼ばれていた）の代理人は報道陣に対し、ウッドチップは「アカシアとユーカリの古いプランテーションからの認証木材」だと述べていた。76 これらのウッドチップを輸送した企業は不明である。Amcel 社は、発電用のフランスへの最初のウッドチップは、2015 年に輸送したと主張している。77

表8 Amcel 社からの Uniper 社の輸入 (2013 年～2018 年)

発送会社	荷受会社	日付	目的地	品目	量(トン)
Amcel Amapa Florestal e Celulose	Uniper	2017/2/15	フォス＝シュル＝メール (フランス)	ユーカリ・ウログラン ディスとアカシア種の ウッドチップ	38,861
Amcel Amapa Florestal e Celulose	Uniper	2018/4/24	フォス＝シュル＝メール (フランス)	ユーカリ・ウログラン ディスとアカシア種の ウッドチップのばら荷	46,725

出典: Panjiva “Shipments - Brazilian exports” 2018 年 7 月閲覧。

Altri 社 (ポルトガル)

Altri Abastecimento de Madeira SA 社 (ポルトガル) は、ユーカリパルプ生産の上場企業である。「Altri 社は、ポルトガルに 3 つのパルプ工場を持つ。工場で生産するパルプの種類には幅広い用途があり、市場からは高品質の定評がある。主な用途は紙製品 (BEKP) と織物 (DP) である。」⁷⁸ Altri 社は紙製品の製造は行っていない。同社の子会社である Celbi 社が、このパルプを使用した紙製品を製造している。「Celbi 社は、現時点でヨーロッパのパルプ生産の大手であると自負し、生産量の 96% はスペイン、フランス、ドイツ、スウェーデン、ポルトガル、オーストリア、イギリス、イタリア、オランダといった、ヨーロッパ市場向けである。」⁷⁹ Celbi 社からパルプを調達している企業は不明である。

同社はまた、エネルギー生産にもパルプを使用している。Altri 社は「…合併事業の EDP Bioelétrica 社 (Altri 社が 50%、EDP 社が 50% 保有) を通じて、バイオマス再生エネルギー事業でも存在感がある。現在、4 基の発電所—モルターグア、ロダウン (Celtejo 工場)、コンスタンシア (Caima 工場)、フィゲイラ・ダ・フォズ (Celbi 工場)—が稼働中で、合計 62MW を発電している。」⁸⁰ と述べている。

2016 年～2018 年の間に、Altri 社はウッドチップと説明書きされた、輸送船 2 隻分 (合計 9 万 1,000 トン) の荷物と、2 隻分のユーカリウッドチップ (合計 8 万 9,000 トン) を Amcel 社から輸入した。(表 9)

81

表9 Amcel 社からの Altri 社の輸入 (2013 年～2018 年)

発送会社	荷受会社	日付	目的地	品目	量 (トン)
Amapa Florestal & Celulose	Altri Abastecimento De Madeira	2016/2/29	レイショエス (ポルトガル)	ばら荷のウッド チップ	46,148
Amapa Florestal & Celulose	Altri Abastecimento De Madeira	2016/5/30	レイショエス (ポルトガル)	ユーカリ・ウロ グランディスの ウッドチップ	41,967
Amapa Florestal & Celulose	Altri Abastecimento De Madeira	2016/12/19	レイショエス (ポルトガル)	ウッドチップ	45,680

Amapa Florestal & Celulose	Altri Abastecimento De Madeira	2018/3/5	レイシヨエス (ポルトガル)	ユーカリウッド チップに<5% アカシアウッド チップ混合	47,796
-------------------------------	--------------------------------------	----------	-------------------	--	--------

出典: Panjiva “Shipments - Brazilian exports” 2018 年 7 月閲覧。

4.1.2 金融関係

2012 年、株式会社国際協力銀行（JBIC）は Amcel 社に 6,300 万 US ドルの融資を行った。この融資は民間金融機関との協調融資で、その合計は 9,000 万 US ドルに膨れた。82 他には、Amcel 社への直接的な金融関係は確認されなかった。

しかし、親会社の日本製紙株式会社は、国際的な金融業者と複数の繋がりがある。これらは株主と債券保有者、融資と引受に分けられている可能性がある。日本製紙の上位 25 の大株主は、次の表 10 で示す。債券保有者は確認されなかった。

表 10 日本製紙の上位 25 の株主の概観(2013 年 1 月～2018 年 7 月)

投資親会社	国	発行済株式 割合(%)	合計価格 (100 万 US\$)	記録日
いちご	日本	9.4	204.2	9/30/2017
三菱 UFJ フィナンシャル・グループ	日本	5.6	129.1	10/9/2017
みずほフィナンシャルグループ	日本	4.9	105.1	6/30/2018
日本生命保険	日本	4.8	104	2/28/2018
野村グループ	日本	2.3	43.0	6/30/2018
Dimensional Fund Advisors	アメリカ	2.1	41.6	5/31/2018
Vanguard	アメリカ	2.0	38.3	5/31/2018
三井住友フィナンシャルグループ	日本	1.7	37.3	6/30/2018
BlackRock	アメリカ	1.9	35.0	6/30/2018
CPP Investment Board	カナダ	1.0	22.4	3/31/2018
三井住友トラスト・ホールディングス	日本	1.1	19.8	6/30/2018
大和証券	日本	1.0	19.1	6/30/2018
ノルウェー政府年金基金グローバル	ノルウェー	0.7	16.6	12/31/2017
カリフォルニア州職員退職年金基金	アメリカ	0.5	12.4	6/30/2017
Goldman Sachs	アメリカ	0.4	7.6	5/31/2018
四国銀行	日本	0.4	7.4	3/31/2017
七十七銀行	日本	0.3	5.5	3/31/2017
広島銀行	日本	0.3	5.4	3/31/2017

Bank of New York Mellon	アメリカ	0.3	5.2	6/30/2018
伊予銀行	日本	0.2	3.6	3/31/2017
TIAA	アメリカ	0.2	3.6	3/31/2018
JPMorgan Chase	アメリカ	0.2	3.6	6/30/2018
百十四銀行	日本	0.1	2.8	3/31/2017
Sun Life Financial	カナダ	0.1	2.6	5/31/2018
GMO	アメリカ	0.1	2.4	2/28/2018
その他		1.5	30.6	
合計		43	908	

出典: Thomson Reuters Eikon、Bloomberg

日本製紙への融資と引受は、表 11 で示す。

表 11 確認された日本製紙に対する融資と引受の概観 (2013 年 1 月～2018 年 7 月)

投資親会社	国	融資	引受	合計
みずほフィナンシャルグループ	日本	297	129	426
三井住友フィナンシャルグループ	日本	147	143	290
信金中央銀行	日本	63		63
農林中央金庫	日本	63		63
三菱 UFJ フィナンシャル・グループ	日本	63		63
三井住友トラスト・ホールディングス	日本	63		63
大和証券	日本		41	41
野村グループ	日本		4	4
合計		697	318	1,015

出典: Thomson Reuters Eikon、Bloomberg

第5章 Sidney Rosa 氏

5.1 Agropalma 社

Agropalma 社は 1993 に設立され、サンパウロ州に本社を置く。83 同社はパーム油生産が主力で、3 万 9,000 ヘクタールのプランテーションを含む 10 万 7,000 ヘクタールの土地、5 つの搾油工場、約 5,000 人の従業員で構成されている。84 Agropalma 社は、金融、アグリビジネス、食品、建設資材、コミュニケーションとカルチャー、革産業、ホテル産業といった、複数のビジネス分野で事業を行っている、Alfa グループの一部である。

同社の小規模農家プログラムでは、連邦および州政府から資金を得て、Agropalma 社は Banco do Amazônia 社との協働で、プログラムに参加する小規模農家に対し長期ローンを提供する事業を行い、その額は PRONAF プログラムの下 8,000 レアル (4,200US ドル) であった。85 同社は 2015 年に持続可能なパーム油のための円卓会議 (RSPO) に提出した進捗報告の中で、Companhia Refinadora da Amazonia 社 (加工、商取引) を関連会社に挙げている。86

Agropalma 社は、Crai / Agropar 工場、Amapalma 工場、Agropalma 工場、CPA 工場、Parapalma 工場など、いくつかの工場を所有している。87

5.1.1 サプライチェーンとの関連

供給関係は、Wilmar Europe Trading BV 社 (オランダ) と、2 つのオーガニック生産会社 CARE Naturekost 社 (ドイツ) および Ciranda 社 (アメリカ) が確認できた。88 Agropalma 社との関連が確認された全ての輸送物が、粗パーム油かパームショートニングであった。

Wilmar Europe Trading B.V. 社 (オランダ)

Wilmar Europe Trading 社は、世界的商社 Wilmar International 社の子会社である。Wilmar 社は、アブラヤシ栽培、食用油の精製、油糧種子の処理、消費者向け食用油加工および商品化、特殊脂肪、油脂化学製品、バイオディーゼルの製造、穀物加工および商品化に主に携わっている。89 2017 年、Wilmar Europe Trading 社は、7,950 トンの粗パーム油を、1 便のドイツ行きの輸送で輸入した。90 消費者ブランドとの関連は確認されなかった。

Ciranda 社 (アメリカ)

Ciranda 社は、食品およびパーソナルケア業界向けの、オーガニック認証、非遺伝子組換、フェアトレードの材料と製品の製造会社である。91 同社は、自社の幅広いオイル素材の商品を、CocoaRica、d'Agave、Palmfruit、TapiOK の 4 つのブランドを通じて流通させている。92 Ciranda 社は、自社のパーム油とパームショートニング製品を、Palmfruit を通じて流通させている。93 2016 年、Ciranda 社は 15 トンのオーガニックのパームショートニングを、Agropalma 社からアメリカへ輸入した。94 消費者ブランドとの関連は確認されなかった。

CARE Naturkost 社 (ドイツ)

CARE Naturkost 社は、オーガニック原材料の商社で、パーム油とその他のパーム製品に主眼を置いている。95 2018 年 4 月と 5 月の 5 つの日付で、CARE Naturkost 社はエコソーシャル (EcoSocial) オーガニック認証と RSPO の IP 認証を得た粗パーム油を Agropalma 社から受け入れ、その量は 371 トンであった。96 CARE Naturkost 社が輸入した貨物は、オランダへ輸送された。97 消費者ブランドとの関連は確認できなかった。

5.1.2 金融関係

名のあるパーム油事業との金融関係は確認されなかった。2016 年、Agropalma 社は、ブラジル国立経済社会開発銀行 (BNDES) からの 7,000 万レアル (2,100 万 US ドル) の支援を含む、2 億 6,000 万レアル (8,000 万 US ドル) の投資をもって、パーム油精製所をリメイラ (サンパウロ州) に建設した。98 2012 年にも BNDES は、3,800 万レアル (1,900 万 US ドル) もの巨額の資金を、Agropalma 社の 6 つ目の搾油工場の設備のために支援している。99

Alfa グループは、持株会社である Alfa ホールディングスの子会社で、その大半は Administradora Fortaleza 社を通じて、億万長者の投資金融業者である Aloysio Faria 氏が所有し、同氏は現在およそ 58% を保有している。100 Alfa ホールディングスの株式は、1985 年に Banco Santander Brazil 社が引受けている。101 同社はサンパウロ証券取引所に登録されている。102 上場株の 5% 以上を保有する株主は、Mario Slerca Junior 氏 (12%) と Alaska Investment Fund 社 (17%) である。Alfa ホールディングスは株主へのお知らせの中で、運転資本および固定資産への投資のために、第三社の資金を呼び込むことはない。全て自己資本で調達している、と述べている。103

5.2 Rosa Compensados 社

Rosa Compensados 社は 1993 に設立され、パラ州にある。104 同社は木材生産を主力とし、Rosa Madeireira Eirelli 社と合わせて、(Rosa グループを通じて) Sidney Rosa 氏が個人的に所有している。105

5.2.1 サプライチェーンとの関連

Liberty Woods International 社 (アメリカ)

Liberty Woods International 社は、カリフォルニア州のカールスバッドに拠点を置く、硬材と合板の輸入会社である。106 同社は、キャビネットや家具作り、薄板、一般的な木工、製造に使われる、幅広い種類の木材製品を、北米と中米の顧客に供給している。Liberty Woods 社の、硬質繊維板、屈曲合板、中質繊維板、有孔合板の 4 製品はブラジル由来である。107 2016 年 3 月～2018 年 4 月の間に、Liberty Woods 社は、広葉樹パリカ由来の合板の定期便を Rosa Compensados 社から受け入れ、総量は 636 トンに達した。108 ブランド製品や小売業との関連は確認されなかった。

Global Prime Wood 社 (アメリカ)

Global Prime Wood 社は木材サプライヤーおよび商社で、アメリカとブラジルに事務所を構える。同社は Prime Wood Forestry Products 社と RBI Entreprises Trading S.A. 社の合併で誕生した。109 Global

Prime 社は、工業、住宅、商業用に製品を供給している。同社は 2015 年に、Rosa Compensados 社から合板を 1 回輸入している。110 最近の輸送の報告は無い。ブランド製品や小売業との関連は確認されなかった。

Societa Legnami Paganoni SpA 社 (イタリア)

Società Legnami Paganoni 社は、ベルガモに拠点を置く木材加工と供給会社で、幅広い種類の木材製品を、イタリアで広く供給している。111 同社は 2017 年に、Rosa Compensados 社から、およそ 21 トン分の合板を 1 回輸入している。112 ブランド製品や小売業との関連は確認されなかった。

5.2.2 金融関係

この調査では、ヨーロッパおよびアメリカの金融機関との関連情報は、確認されなかった。

5.3 Rosa Madeireira Eireli 社

Rosa Madeireira Eireli 社は 1980 年に設立され、パラ州にある。113 同社は木材生産を主力とし、Rosa Compensados 社と合わせて、(Rosa グループを通じて) Sidney Rosa 氏が個人的に所有している。114

5.3.1 サプライチェーンとの関連

適切なサプライチェーン情報は確認されなかった。

5.3.2 金融関係

この調査では、ヨーロッパおよびアメリカの金融機関との関連情報は、確認されなかった。

第 6 章 Nelson Marquezelli 氏

6.1 Sucocitrico Cutrale 社

Sucocitrico Cutrale 社は 1967 年に設立され、サンパウロ州で有力である。115 同社はシトラス製品の生産を主力としている。116 同社は Jose Luis Cutrale 氏が個人的に所有している。117 サントス川へのアンモニアガス流出で、同社は 12 万 5,000 レアル（3 万 8,000US ドル）の罰金を命じられ、2017 年 6 月にマイナスに報道されている。118

6.1.1 サプライチェーンとの関連

確認された Sucocitrico Cutrale 社との供給関係は、ADM Wild 社などの商社から、芳香と風味の製造会社 International Flavours & Fragrances 社（IFF）、Global Essence 社、Givaudan Flavours & Fragrances 社、Symrise 社、自社ブランド Co-Ro、BRF、De Groot Fresh などの卸売業者、有名ブランドの Eckes Granini、Schweppes International まで、多岐にわたった。119

さらに、多くの輸送物はオランダ、イギリス、アメリカにある Sucocitrico Cutrale グループ会社間で確認された。これらの輸送物には、オレンジジュース、オレンジパルプ細胞、オレンジアロマ水が含まれていた。これらオレンジ由来商品の輸送物は、合わせて 130 万トンに達した。120

つづいて、輸送情報に基づいたサプライチェーン関係に加えて、Forbes および The Charlotte Observer によると、Sucocitrico Cutrale 社の子会社である Cutrale Citrus Juice USA 社は、共にコカ・コーラ社のブランドである Minute Maid と Simply Orange への、アメリカ最大のサプライヤーである。121 同社はまた、数ある中でもアルゼンチン、ブラジル、チリ、パラグアイで事業を行っている、Coca-Cola Andina の主要なサプライヤーでもある。122

BRF / Burlington Foods 社（イギリス）

Burlington Foods 社は、ブラジルに拠点を置く世界的食肉生産業者 BRF 社の、間接子会社である。123 BRF 社のヨーロッパでの主なブランドには、Sadia、Perdix、Hot N Kickin Chicken、Speedy Pollo、Golden Foods、Grabits が含まれる。124 2018 年 3 月、Burlington Foods 社は 5,626 トンの還元オレンジ果汁と、2,006 トンの濃縮オレンジ果汁を、Sucocitrico Cutrale 社から輸入した。125 これらの果汁が使用された商品は明らかではない。

Co-Ro 社（デンマーク）

Co-Ro 社は、世界的な清涼飲料生産と小売会社で、主に果物由来の飲料を主力としている。同社は主にデンマークで飲料生産をしており、最近では中国でも生産している。Co-Ro 社は、Sunquick、Suntop、Suncola、Sun Lolly、Sunjoy といった、4 つの主力ジュースブランド、清涼飲料、フルーツアイスキャンディーブランドを持つ。126 これらのブランド商品は、オランダ、ドイツ、イギリス、デンマーク、スウェーデン、ノルウェーを含む、80 カ国以上で販売されている。127 2015 年～2018 年の間に、Co-Ro 社は

Sucocitrico Cutrale 社から、総量 360 トンに達するオレンジ精油の定期便を受け入れた。(表 12) 128

表 12 Sucocitrico Cutrale 社からの Co-Ro 社の輸入 (2013 年～2018 年)

発送会社	荷受会社	日付	目的地	品目	量 (トン)
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2015/8/22	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油	30.08
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2015/11/1	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油、 テルペン系炭化水素類 N.O.S.(シトラステルペン)	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2015/12/18	ロッテルダム (オランダ)	ブラジル産オレンジ精油、 テルペン系炭化水素類 N.O.S.(シトラステルペン)	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2016/1/9	ロッテルダム (オランダ)	ブラジル産オレンジ精油、 テルペン系炭化水素類 N.O.S.(シトラステルペン)	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2016/2/11	ロッテルダム (オランダ)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2016/3/5	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油、 テルペン系炭化水素類 N.O.S.(シトラステルペン)	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2016/4/7	アントワープ (ベルギー)	ブラジル産オレンジ精油、 テルペン系炭化水素類 N.O.S.(シトラステルペン)	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2016/5/4	アントワープ (ベルギー)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2016/6/2	アントワープ (ベルギー)	ブラジル産オレンジ精油、 テルペンオイル	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2016/6/30	アントワープ (ベルギー)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2016/9/15	アントワープ (ベルギー)	ブラジル産オレンジ精油	15.04

Sucocitrico Cutrale	Co Ro AS	2016/11/17	アントワープ (ベルギー)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro AS	2017/1/12	アントワープ (ベルギー)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro AS	2017/3/23	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro AS	2017/4/16	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro AS	2017/7/15	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro Food AS	2018/1/5	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油、 テルペン系炭化水素類 N.O.S.(シトラステルペン)	30.08
Sucocitrico Cutrale	Co Ro AS	2018/2/11	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro AS	2018/3/11	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro AS	2018/4/13	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrico Cutrale	Co Ro AS	2018/5/15	ハンブルグ (ドイツ)	ブラジル産オレンジ精油	15.04

出典: Panjiva “Shipments - Brazilian exports” 2018 年 7 月閲覧。

CoolFresh 社 (オランダ)

CoolFresh 社はオランダに拠点を置く生鮮製造会社で、世界の顧客にサービスを届けている。同社の常連には、小売業、卸売業、食品サービス業者が含まれる。とりわけ、CoolFresh 社は 2016 年のグループ発表で、複数のヨーロッパ大手小売会社が顧客におり、数ある中でもオランダの Albert Heijn 社、ベルギーの Delhaize 社、フランスの Carrefour 社、オーストリアの Spar and Billa 社、Kaufland 社 (Lidl 社の一部)、Rewe 社、ドイツの Metro 社も含まれると発表している。2014 年、同社は 30%を小売業者へ直接販売し、2016 年に 50%のシェア獲得を目指していた。129

2015 年、CoolFresh 社はカートン入り生オレンジの膨大な数の貨物を、Sucocitrico Cutrale 社からタンジェ (モロッコ) 着、アントワープ (ベルギー) 着で受け入れ、総数は 1,196 トンに達した。130 最近の輸送の報告は無い。

Eckes-Granini 社 (ドイツ)

Eckes-Granini 社は、大手の果物果汁と飲料生産会社および販売会社で、その商品は Granini、Hohes C、Rynkeby、Pago、GodMorgon、を含む 10 以上のブランドを通じて、ヨーロッパで広く出回っている。131 同社はドイツ最大の果物果汁生産会社である。132 2017 年の 2 回の輸送を通じて、Eckes-Granini 社は 28 トンのオレンジアロマ水を、Sucocitrico Cutrale 社からオランダへ輸入した。(表 13) 133

表 13 Sucocitrico Cutrale 社からの Eckes-Granini 社の輸入 (2013 年~2018 年)

発送会社	荷受会社	日付	目的地	品目	量 (トン)
Sucocitrico Cutrale	Eckes Granini GmbH & Co.	2017/7/29	Rotterdam (NL)	ブラジル産 オレンジアロマ水	14
Sucocitrico Cutrale	Eckes Granini GmbH & Co.	2017/8/5	Rotterdam (NL)	ブラジル産 オレンジアロマ水相	14

出典: Panjiva “Shipments - Brazilian exports” 2018 年 7 月閲覧。

Global Essence 社 (アメリカ)

Global Essence 社は「風味、芳香、消費者向け商品、精油、食品、飲料、および関連産業向けの、プレミアム品質材料の大手サプライヤーの一つである。」と述べている。134

2015 年 10 月~2017 年 9 月の間に、Global Essence 社はオレンジ精油の複数の輸送を Sucocitrico Cutrale 社から受け入れ、総量は 195 トンに達した。135 ブランド商品との関連は確認されなかった。

De Groot Fresh グループ (オランダ)

De Groot Fresh グループは、オランダの生鮮商品卸売および流通会社である。136 同社は主に、De Groot Fresh International 社、De Groot Van Dommelen 社でオランダで展開し、イギリスでは子会社の De Groot Fresh Produce UK 社を通じて展開している。137 同社は商社でもあり、生鮮商品を 30 カ国以上へ輸出している。138 さらに、Hartenboer、Don Mario のブランド名で、卸売業にも携わっている。139 同社は、多数のヨーロッパの小売業者へ、果物と野菜を直接届けていると述べている。140 しかし、取引先の名称は明かしておらず、スーパーや他のブランドとの関連も確認されなかった。

2017 年、Sucocitrico Cutrale 社から De Groot Fresh Produce UK 社と De Groot NV への、膨大な数のイギリスへの輸送が確認され、内容は総量 1,277 トンの生レモンとオレンジであった。141

Schweppes International 社 (スイス)

Schweppes International 社は、スイスに本社を置く世界的に有名な飲料ブランドである。142 2018 年 1 月~5 月の間に、Schweppes International 社は、スチールドラム缶入のオレンジ精油、総量 75 トンを輸入した。輸入品は全てスペインに到着した。(表 14) 143

表 14 Sucocitrnico Cutrale 社からの Schweppes International 社の輸入 (2013 年～2018 年)

発送会社	荷受会社	日付	目的地	品目	量 (トン)
Sucocitrnico Cutrale	Schweppes International Ltd.	2018/1/27	バルセロナ (スペイン)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrnico Cutrale	Schweppes International Ltd.	2018/3/17	バルセロナ (スペイン)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrnico Cutrale	Schweppes International Ltd.	2018/4/21	バルセロナ (スペイン)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrnico Cutrale	Schweppes International Ltd.	2018/4/1	バルセロナ (スペイン)	ブラジル産オレンジ精油	15.04
Sucocitrnico Cutrale	Schweppes International Ltd.	2018/5/12	バルセロナ (スペイン)	ブラジル産オレンジ精油	15.04

出典: Panjiva “Shipments - Brazilian exports” 2018 年 7 月閲覧。

6.1.2 金融関係

Safr ングループと共に、Cutrale グループは、負債 (40 億 US ドル) を含めて 13 億リアルで、Chiquita Brands International 社を 2015 年に買収した。144 Safr グループの一部である J. Safr Sarasin グループは、2021 年満期の Chiquita 社のシニア債買戻しを延長した。145

この調査では、ヨーロッパおよびアメリカの金融機関との関連情報は、確認されなかった。

第7章 Alfredo Kaefer 氏

7.1 Globoaves São Paulo Agrovicola 社- 裁判上の再生手続中

Globoaves São Paulo 社はパラナ州に 1985 年に設立され、鶏肉生産に携わっている。146 同社は現在、およそ 5 億～6 億リアル（1 億 5,900 万～1 億 9,000 万 US ドル）の負債のため、裁判上の再生手続中である。147 同社は Kaefer 家が私的に所有する Globoaves グループの一部である。148 裁判上の再生手続は、2013 年に始まった。149 2018 年 1 月、最低価格 130 億リアル（40 億 US ドル）の同社の不動産が、銀行からの借入金返済のために競売にかけられると報じられた。150 銀行名などの情報は提供されていない。

Kaefer Agro Industrial 社は 2001 年に設立され、パラナ州を拠点にしている。151 Kaefer Industrial de Alimentos 社は 2006 年に設立され、この企業もまたパラナ州を拠点にしている。152 両社とも Globoaves グループの一部である。153 これらの企業も、Globoaves グループの裁判上の再生手続請求に含まれている。154

7.1.1 サプライチェーンとの関連

Globoaves 社/ Kaefer Agro Industrial 社から鶏肉の輸送を受け入れている、以下の企業が確認された。155

Van Aerde Food Group 社 (オランダ)

Van Aerde Food グループは、ブラジルから冷凍鶏肉を輸入している。156 2016 年～2018 年の間に、同社は Globoaves 社から冷凍鶏肉を 13 回輸入している。157 Van Aerde Food グループの鶏肉商品と、消費者ブランドや小売業社との関連は確認されなかった。

Jan Zandbergen 社 (オランダ)

Jan Zandbergen 社は鶏肉商品をブラジルから調達している。2016 年と 2017 年に、Jan Zandbergen 社は Kaefer 社から、冷凍の加塩鶏胸肉とヒレ肉を 22 回輸入した。158

Jan Zandbergen 社のブランド、Roosterz&Co のチキンバイツは、オランダのスーパー Albert Heijn と Plus で購入できる。159 しかし、Roosterz&Co ブランドのフライドチキンは、タイ、中国、ウクライナからの輸入が見受けられる。160 Roosterz&Co のカスタマーサービスは、同社商品に含まれる鶏肉は、タイから輸入していると断言した。161

TD Poultry Processing 社は、Jan Zandbergen 社のもう一つの鶏肉ブランドである。TD Poultry Processing 社は以下のブランド名で展開している。162

- TD High Quality
- Olympia Chicken
- Mountain View Farms

- Emperor
- Lonestar

TD Poultry Processing 社の顧客は確認されなかった。

2016 年の、Jan Zandbergen 社のウクライナ企業 MHP 社との提携に関するインタビューで、同社の所有者は、顧客は小売業者ではなく、食品サービス会社とガストロノミーであると述べている。163

Ferdinand Zandbergen 社 (オランダ)

Ferdinand Zandbergen 社はブラジルから多様な鶏肉製品を輸入している。2015 年～2018 年の間に、Ferdinand Zandbergen 社は Kaefer 社から、冷凍の（加塩）鶏胸肉とヒレ肉をロッテルダム港（オランダ）経由で 76 回輸入し、その合計は 2,156 トンであった。164 Ferdinand Zandbergen 社の鶏肉の顧客は以下のとおりである。165

- つまみと冷肉スライス生産者
- インスタント食品生産者
- 食品サービス会社

Ferdinand Zandbergen 社の鶏肉商品と、消費者ブランドや小売業社との関連は確認されなかった。

Lamex Food グループ (イギリス)

Lamex Food グループは、オランダの KappersFoods 社の親会社である。166 KappersFoods 社は、ブラジルから輸入された生および調理済み鶏肉を販売している。KappersFoods 社の主力のブランド名は Pure Poultry である。167 2015 年～2018 年の間に、KappersFoods 社は Kaefer Agro Industrial 社から、冷凍鶏胸肉を 12 回受け入れ、その合計は 328 トンであった。168 KappersFoods 社の鶏肉商品と、消費者ブランドや小売業社との関連は確認されなかった。

Kühne & Heitz 社 (オランダ)

Kühne & Heitz 社は、オランダの世界的食品サプライヤーである。169 Kühne & Heitz 社は、卸売冷凍鶏肉と手羽先をブラジルから輸入している。170 2015 年と 2016 年に、Kühne & Heitz 社は Kaefer 社から、冷凍の加塩鶏胸肉とヒレ肉を 9 回輸入し、その合計は 243 トンであった。171 最近の輸送の報告は無い。

Kühne & Heitz 社は加工鶏肉製品を以下に供給している。172

- 産業
- 卸売サプライヤー
- 食品サービス供給業
- 小売業

Kühne & Heitz 社のブランド、Chef's Quality と Geko は、主にハラル市場に輸出されている。173

Kühne & Heitz 社の鶏肉商品と、消費者ブランドや小売業社との関連は確認されなかった。

MPO Global 社 (ドイツ)

MPO Global はドイツの食品輸入会社である。174 2015 年 7 月～2016 年 1 月の間に、MPO Global 社は Kaefer Agro Industrial 社から、冷凍鶏肉の輸送を 25 回受け入れ、その合計は 631 トンであった。175 最近の輸送の報告は無い。

MPO Global Trade 社は、アメリカを拠点にする多国籍食品グループ、OSI グループの一部である。176 MPO Global Trade 社は世界貿易の基盤として 2013 年に設立され、ブラジルとタイからの鶏肉に主眼を置いている。177 Foodworks は OSI グループのブランドである。178 Foodworks Chicken Wings (手羽先) 179 は、Metro 社 (ドイツ) から提供されている。180 Metro 社は、ドイツに 103 店舗を構える大手卸売業者である。181

Oakfield Foods 社 (イギリス)

Oakfield Foods 社は、南米からの、冷凍鶏肉商品輸入業者である。182 2015 年と 2016 年の初め、Oakfield Foods 社は Kaefer 社から、冷凍加塩鶏胸肉とヒレ肉の輸送を 5 回受け入れ、その合計は 134 トンであった。183 最近の輸送の報告は無い。Oakfield Foods 社はまた、Minerva 社からブラジル産牛肉を輸入している。184 Oakfield Foods 社の鶏肉および牛肉商品と、消費者ブランドや小売業社との関連は確認されなかった。

Peter Paulsen Imp. Exp.社 (ドイツ)

Peter Paulsen Import Export 社は、ドイツの食品輸出入業者である。2015 年と 2016 年の初め、同社は Kaefer 社から、冷凍加塩鶏胸肉とヒレ肉の輸送を 28 回受け入れ、その合計は 719 トンであった。185 最近の輸送の報告は無い。同社のウェブサイトには、ブラジルからの鶏肉についての情報が掲載されていない。186 Peter Paulsen Import Export 社の鶏肉商品と、消費者ブランドや小売業社との関連は確認されなかった。

Reuven International 社 (カナダ)

Reuven International 社は、ブラジルから鶏肉を輸入している。187 2015 年～2017 年の間に、Reuven International 社は Kaefer Agro Industrial 社から、冷凍の細切れ手羽先の輸送を 109 回受け入れ、その合計は 2,815 トンであった。188 Reuven International 社の鶏肉商品と、消費者ブランドや小売業社との関連は確認されなかった。

Food Bridge 社 (アイルランド)

Food Bridge 社は、幅広いブラジルのブランドから、多様な鶏肉商品を輸入している。Food Bridge 社のウェブサイトには、ブランド一覧が掲載されている。189 2017 年と 2018 年に、Food Bridge 社は Kaefer Agro Industrial 社から、冷凍の加塩鶏胸肉とヒレ肉の輸送を 13 回受け入れ、その合計は 375 トンであった。190 Food Bridge 社の鶏肉商品と、消費者ブランドや小売業社との関連は確認されなかった。

Centennial Food Service 社 (カナダ)

Centennial Food Service 社の商品パンフレットは、ブラジルからの鶏肉商品を紹介している。しかし、このパンフレットの最終更新は 2010 年 11 月と見受けられる。191 2015 年と 2016 年に、同社は Kaefer Agro Industrial 社から、冷凍鶏肉商品の輸送を 44 回受け入れ、その合計は 1,138 トンであった。192 Centennial Food Service 社の鶏肉商品と、消費者ブランドや小売業社との関連は確認されなかった。

7.1.2 金融関係

この調査では、ヨーロッパおよびアメリカの金融機関との関連情報は、確認されなかった。

参考資料

1. CNPJ (n.d.), “Agropecuaria Sachetti”, online: <https://www.basecnpj.com/empresa/agropecuaria-ceu-azul-sa/caqxfqw>, viewed in July 2018; EMIS, “Agropecuaria Ceu Azul S.A.”, viewed in July 2018.
2. CNPJ (n.d.), “Agotri Agropecuaria Triangulo”, online: <https://cnpj.rocks/cnpj/12050989000127/agotri-agropecuariatriangulo-ltda.html>, viewed in July 2018.
3. Quadrosocietario (n.d.), “Ana Izabel Sachetti”, online: <https://www.quadrosocietario.com/nome/ana-izabel-sachetti/>, viewed in July 2018; EMIS, “Bs Participacoes S.A.”, viewed in July 2018; EMIS, “Agropecuaria Ceu Azul S.A.”, viewed in July 2018.
4. CNPJ (n.d.), “Agropecuaria B&Q SA”, online: <https://www.numeroscnpj.com/empresa/agropecuaria-b-q-sa/08188483000101>, viewed in July 2018.
5. Jusbrasil (2007), “Página 47 do Diário Oficial do Estado do Mato Grosso de 18 e Outubro de 2007”, online: <https://www.jusbrasil.com.br/diarios/7436881/pg-47-diario-oficial-do-estado-do-mato-grosso-doemt-de-18-10-2007>, viewed in July 2018.
6. UnicaNews (30 April 2018), “Sachetti é investigado por vender terreno público de quase 2 mil hectares por R\$ 51 mil”, online: <http://www.unicanews.com.br/politica/sachetti-e-investigado-por-vender-terreno-publico-de-quase-2-mil-hectares-por-r-51-mil/25864>, viewed in July 2018.
7. Poconet (30 April 2018), “Deputado se torna réu no STF por vender terreno público por R\$51 mil”, online: <http://poconet.com.br/noticias/ler/deputado-se-torna-reu-no-stf-por-vender-terreno-publico-por-r-51-mil/2435>, viewed in July 2018.
8. CNPJ (n.d.), “Ceu Azul Armazens Gerais”, online: <https://cnpj.rocks/cnpj/36919264000190/ceu-azul-armazensgerais-s-a.html>, viewed in July 2018.
9. Quadrosocietario (n.d.), “Ana Izabel Sachetti”, online: <https://www.quadrosocietario.com/nome/ana-izabel-sachetti/>, viewed in July 2018; EMIS (30 November 2017), “Ceu Azul Armazens Gerais S.A.”, viewed in July 2018.
10. CNPJ (n.d.), “Amaggi Exportacao e Importacao”, online: <https://www.empresascnpj.com/s/empresa/amaggiexportacao-e-importacao-ltda/77294254001166>, viewed in July 2018.
11. Bloomberg (n.d.), “Company Overview of Amaggi Exportacao e Importacao Ltda”, online: <https://www.bloomberg.com/research/stocks/private/snapshot.asp?privcapid=5522562>, viewed in July 2018.
12. Bloomberg (n.d.), “Company Overview of Amaggi Exportacao e Importacao Ltda”, online: <https://www.bloomberg.com/research/stocks/private/snapshot.asp?privcapid=5522562>, viewed in July 2018; EMIS (12 December 2016), Value Large Groups Brazil 2015 – Trade – Amaggi,.
13. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
14. Smithfield Foods (2015, August 8), Smithfield Foods Form 10-Q, United States: Security and Exchange Commission.

15. Smithfield Foods (n.d.), “Trusted Brands”, online: www.smithfieldfoods.com/our-brands, viewed in July 2018.
16. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
17. Mega Tierhernaehrung (n.d.), “Unternehmen” (“Company”), online: mega-tierernaehrung.com/unternehmen/, viewed in July 2018; PHW (n.d.), “Subsidiaries: Wiesenhof”, online: www.phw-gruppe.de/wiesenhof-subsidary.html, viewed in July 2018.
18. Allgemeine Fleischer Zeitung (2017, October 4), “Top 100”.
19. Poultry International (2017, October), “Europe - Poultry producers”, online: <http://www.poultryinternationaldigital.com/201710/index.php?startid=22#/24>, viewed in July 2018.
20. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
21. Bunge (n.d.), “Our brands”, online: www.bunge.com/our-businesses/our-brands, viewed in July 2018.
22. Bunge (n.d.), “Where we are”, online: <https://www.bunge.com/where-we-are#>, viewed in July 2018.
23. Denofa (n.d.), “Ownership”, online: www.denofa.com/?ItemID=1171, viewed in July 2018.
24. Denofa (n.d.), “Origin of Soybeans”, online: www.denofa.com/?ItemID=1179, viewed in July 2018.
25. Denofa (n.d.), “Origin of Soybeans”, online: www.denofa.com/?ItemID=1179, viewed in July 2018.
26. CitiBank (2014), Financing via Export and Agency Finance (ECA).
27. Straitstimes (7 November 2017), “Paradise Papers: Brazil ministers deny wrongdoing in Paradise Papers leak”, online: <https://www.straitstimes.com/world/americas/brazil-ministers-deny-wrongdoing-in-paradise-papers-leak>, viewed in July 2018.
28. OilSeed and Grain (24 January 2017), “Louis Dreyfus, Amaggi Group Sell Stake in Grain JV to Japan’s Zen-Noh”, online: <http://www.oilseedandgrain.com/single-post/2017/01/24/Louis-Dreyfus-Amaggi-Group-Sell-Stake-in-GrainJV-to-Japan%E2%80%99s-Zen-Noh>, viewed in July 2018; *Economico Valor* (5 May 2015), “Louis Dreyfus Commodities to invest R\$500m in Brazil by 2019”, online: <https://www.valor.com.br/node/4036288>, viewed in July 2018.
29. CNPJ (n.d.), “Bom Futuro Agricola”, online: <https://consultacnpj.com/cnpj/bom-futuro-agricola-ltda10425282002419>, viewed in July 2018.
30. Mongabay (13 July 2017), “Soy King Blairo Maggi wields power over Amazon’s fate, say critics”, online: <https://news.mongabay.com/2017/07/soy-king-blairo-maggi-wields-power-over-amazons-fate-say-critics/>, viewed in July 2018; CNPJ (n.d.), “Bom Futuro Agricola”, online: <https://consultacnpj.com/cnpj/bom-futuro-agricola-ltda10425282002419>, viewed in July 2018.
31. Chain Reaction Research (24 January 2018), “ESG Discrepancy Between Soy Growers and Financiers Creates Risk of More Expensive Financing”, online: <https://chainreactionresearch.com/report/esg-discrepancy-between-soygrowers-and-financiers-creates-risk-of-more-expensive-financing/>, viewed in July 2018; Bom Futuro (n.d.), “Our Story”, online: <http://www.bomfuturo.com.br/o-grupo>, viewed in July 2018.
32. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
33. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
34. Noble Group (2018, 15 January), Proposed disposal of all the issued and outstanding capital stock of Noble

Americas Corp; Vitol (2018, 15 January), Vitol completes acquisition of Noble Americas.

35. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
36. Cottagon Italia (n.d.), "Products", online: www.cottagonitalia.com/prodotti_ita.html, viewed in July 2018; Paul Reinhart (n.d.), "Global presence", online: <https://www.reinhart.com/our-locations/global-presence/>, viewed in July 2018.
37. Midianews (25 January 2018), "Justiça manda reintegrar fazenda de R\$ 90 mi ao Grupo JPupin", online: <http://www.midianews.com.br/judiciario/justica-manda-reintegrar-fazenda-de-r-90-mi-ao-grupo-jpupin/316740>, viewed in July 2018.
38. Show de Noticias (5 February 2018), "Bom Futuro barra reintegracao de fazenda em MT", online: <https://www.showdenoticias.com.br/noticia/estaduais/bom-futuro-barra-reintegracao-de-fazenda-em-mt>, viewed in July 2018.
39. Empresas do Brasil (n.d.), "Sperafico Agroindustrial", online: <https://empresasdobrasil.com/empresa/speraficoagroindustrial-ltda.-75215756001986>, viewed in July 2018.
40. CNPJ (n.d.), "Sperafico Da Amazonia", online: <https://www.buscarnpj.com/sperafico-da-amazoniasa/24973927000176>, viewed in July 2018.
41. Sperafico (n.d.), "Institutional", online: <http://www.sperafico.com.br/institucional.html>, viewed in July 2018.
42. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
43. Sime Darby Unimills (n.d.), "About us", online: www.unimills.com/About-us, viewed in July 2018.
44. Sime Darby Unimills (n.d.), Specialty Lecithin Products, p. 2.
45. Sime Darby Unimills (n.d.), "Applications - Lecithin", online: www.unimills.com/Applications/Lecithin, viewed in July 2018.
46. Sime Darby Unimills (2014), Corporate Brochure, p. 9.
47. Sime Darby Unimills (n.d.), Mastercraft: confectionery facts, p. 6.
48. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
49. Nutra Ingredients (n.d.), "The Solae Company", online: www.nutraingredients.com/Suppliers/Solae-The-SolaeCompany, viewed in July 2018.
50. Danisco (n.d.), "Soy lecithin", online: www.danisco.com/product-range/soy-lecithin/, viewed in July 2018.
51. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
52. Lecico (n.d.), "About us", online: www.lecico.de/en/about-us, viewed in July 2018.
53. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
54. Fisser Lecithin (n.d.), "Product program", online: www.fisser-lecithin.com/en/products/product-overview.html, viewed in July 2018.
55. Empresas do Brasil (n.d.), "Glencore Importadora e Exportadora", online: <https://empresasdobrasil.com/empresa/glencore-importadora-e-exportadora-s-a-32441636000165>, viewed in July 2018.
56. Glencore (n.d.), "Who we are", online: <http://www.glencore.com/who-we-are>, viewed in July 2018.

57. Glencore Agriculture (n.d.), “Commodities”, online: www.glencoreagriculture.com/what-we-do/commodities/, viewed in July 2018.
58. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
59. Bloomberg (5 July 2018), “Glencore announces share buyback”, online: <https://www.bloomberg.com/news/articles/2018-07-05/glencore-announces-share-buyback-of-as-much-as-1-billion>, viewed in July 2018.
60. Bloomberg (n.d.), “Company Overview of Amcel – Amapa Florestal e Celulose”, online: <https://www.bloomberg.com/research/stocks/private/snapshot.asp?privcapid=30369760>, viewed in July 2018.
61. Bloomberg (n.d.), “Company Overview of Amcel – Amapa Florestal e Celulose”, online: <https://www.bloomberg.com/research/stocks/private/snapshot.asp?privcapid=30369760>, viewed in July 2018;
 Nippon Paper Industries (29 March 2013), “Nippon Paper Industries Convert AMCEL into a Wholly Owned Subsidiary”, online: <http://www.nipponpapergroup.com/english/news/year/2013/news130329001305.html>, viewed in July 2018;
 Nippon Paper Group (2018), “Notes to Consolidated Financial Statements 2017”, online: http://www.nipponpapergroup.com/english/ir/AR2017_E-2.pdf, viewed in July 2018;
 SIF (27 December 2016), “International Paper vende Amcel”, online: <http://www.sif.org.br/noticia/internationalpaper-vende-amcel>, viewed in July 2018.
62. Nippon Paper Group (2018), Forest Management and Raw Material Procurement Responsibility, p. 8; Amcel (2014, 1 August), Forest Operations celebrate one year without lost days accidents.
63. Celpa (2016, 8 March), Portucel Soporcel Group is now The Navigator Company.
64. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
65. The Navigator Company (n.d.), “Brands”, online: en.thenavigatorcompany.com/Brands, viewed in July 2018.
66. The Navigator Company (n.d.), “Brands”, online: en.thenavigatorcompany.com/Brands, viewed in July 2018.
67. The Navigator Company (n.d.), “Brands”, online: en.thenavigatorcompany.com/Brands, viewed in July 2018.
68. The Navigator Company (2018), “Annual Report 2017 – webpage”, online: en.thenavigatorcompany.com/Investors/Annual-Report-2017, viewed in July 2018.
69. The Navigator Company (2018), Annual Report 2017, p. 87.
70. The Navigator Company (2018), Sustainability Report 2017; The Navigator Company (2018), Annual Report 2017.
71. E.ON (2018, June 26), “E.ON completes sale of Uniper stake and writes a new chapter for the future”, online: <https://www.eon.com/en/about-us/media/press-release/2018/2018-06-26-eon-completes-sale-of-uniperstake.html>, viewed in July 2018.

72. Uniper (n.d.), “Locations”, online: www.uniper.energy/company/locations, viewed in July 2018.
73. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
74. Uniper (n.d.), “Our power plants in the United Kingdom”, online: www.uniper.energy/powergeneration/countries/united-kingdom, viewed in July 2018.
75. Uniper (2017), “2017 Sustainability Report: Local Acceptance”, online: cr.uniper.energy/en/local-acceptance/, viewed in July 2018.
76. GreenArea (2016, 19 February), A Gardanne, controversial next startup of the largest French plant biomass.
77. Amcel (2016, 1 February), Amcel celebrates 3 years anniversary of chip mill.
78. Altri (n.d.), “Pulp”, online: www.altri.pt/en/what-we-do/pulp, viewed in July 2018.
79. Celbi (n.d.), “Applications and markets”, online: www.celbi.pt/en/aplicacoesmercado/10/, viewed in July 2018.
80. Altri (n.d.), “Biomass”, online: www.altri.pt/en/what-we-do/renewable-energy/biomass, viewed in July 2018.
81. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
82. Japan Bank for International Cooperation (24 August 2012), “Loan for Forestation, Woodchip Manufacturing and Sales Project in Brazil”, online: <https://www.jbic.go.jp/en/information/press/press-2012/0824-6348.html>, viewed in July 2018.
83. CNPJ (n.d.), “Agropalma S/A”, online: <https://www.basecnpj.com/empresa/agropalma-s-a/cfqCoctC>, viewed in July 2018.
84. Agropalma (n.d.), “About us”, online: <http://www.agropalma.com.br/en/about-us/agropalma>, viewed in July 2018; Agropalma (2016), “Agropalma 2015 Sustainability Report”, online: http://www.agropalma.com.br/arquivos/relatorios/Relatorio_Sustentabilidade_2015_Ingles-1480095845.pdf, viewed in July 2018.
85. Langevin, M. (2011), “Social inclusion, environmental sustainability, and Brazil’s national biodiesel production and use policy: the critical case of Agropalma”, online: https://www.researchgate.net/publication/288914464_Social_inclusion_environmental_sustainability_and_Brazil's_national_biodiesel_production_and_use_policy_the_critical_case_of_Agropalma, viewed in July 2018; Stam, C. (2017), *The Gendered Dynamics of Contract Farming*, The Netherlands: University of Utrecht.
86. RSPO (2016), *Annual Communications of Progress 2015*.
87. IBD (2016), *POIG Audit Report Agropalma Mills*.
88. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
89. Wilmar International (n.d.), “Corporate profile”, online: <http://www.wilmar-international.com/who-we-are/corporateprofile>, viewed in July 2018.
90. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
91. Ciranda (n.d.), “About Ciranda,” online: <http://www.ciranda.com/about-ciranda>, viewed in July 2018.
92. Ciranda (n.d.), “Our brands,” online: <http://www.ciranda.com/our-brands>, viewed in July 2018.
93. Ciranda (n.d.), “Palmfruit,” online: <http://www.ciranda.com/palmfruit>, viewed in July 2018.

94. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
95. CARE Naturkost (n.d.), "About CARE," online: https://www.care-natur.de/pages_eng/about.html, viewed in July 2018.
96. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
97. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
98. Dinheiro Rural (2016), "Agropalma inaugural primeira refinaria de óleo de palma em São Paulo", online: <https://www.dinheirorural.com.br/noticia/agronegocios/agropalma-inaugura-primeira-refinaria-de-oleo-de-palmaem-sao-paulo>, viewed in July 2018.
99. TVMeioAmbiente (26 October 2012), "Agropalma vai investir pesado para expandir suas operacoes", online: <http://tvmeioambiente.com.br/noticias/agropalma-vai-investir-pesado-para-expandir-suas-operacoes/>, viewed in July 2018.
100. BM&F Bovespa (n.d.), "Alfa Holdings", online: http://www.bmfbovespa.com.br/en_us/products/listed-equities-andderivatives/equities/listed-companies.htm, viewed in July 2018.
101. Alfa Holdings (2018), Dados Cadastrais.
102. Alfa Holdings (2018, March), Informacoes Trimestrais, p. 12.
103. Alfa Holdings SA (2018, March), Informacoes aos Acionistas, p.3.
104. Numeros CNPJ (n.d.), "Rosa Compensados", online: <https://www.numeroscnpj.com/empresa/rosa-compensadosltda/83590349000158>, viewed in July 2018.
105. Grupo Rosa (n.d.), "Sejam Bem Vindos Ao Web Site do Grupo Rosa", online: http://rosacompensados.wixsite.com/gruporosa/form__map, viewed in July 2018; EMIS (30 November 2017), "Rosa Compensados Ltda", viewed in July 2018.
106. Liberty Woods International (n.d.), "About," online: <http://libertywoods.com/about/>, viewed in July 2018.
107. Liberty Woods International (n.d.), "Products: Brazil," online: <http://libertywoods.com/products/brazil/>, viewed in July 2018.
108. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
109. Global Prime (n.d.), "Global Prime history," online: <http://globalprime.com.br/company/>, viewed in July 2018.
110. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
111. Societa Legnami Paganoni (n.d.), "Wholesaler timber," <https://www.legnami-paganoni.com/en-gb/the-company>, viewed in July 2018.
112. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
113. CNPJ (n.d.), "Rosa Madeireira Eireli", online: <https://www.numeroscnpj.com/empresa/rosa-madeireiraeireli/04727343000103>, viewed in July 2018.
114. Grupo Rosa (n.d.), "Sejam Bem Vindos Ao Web Site do Grupo Rosa", online: http://rosacompensados.wixsite.com/gruporosa/form__map, viewed in July 2018; EMIS (30 November 2017), "Rosa Madeireira Eireli", viewed in July 2018.
115. CNPJ (n.d.), "Sucocitrico Cutrale", online: <https://consultacnpj.com/cnpj/sucocitrico-cutrale-ltda-centroadministrativo-61649810000168>, viewed in July 2018.

116. Cutrale (n.d.), “Institucional”, online: <http://www.cutrale.com.br/institucional.xhtml>, viewed in July 2018.
117. Forbes (n.d.), “Jose Luis Cutrale”, online: <https://www.forbes.com/profile/jose-luis-cutrale/>, viewed in July 2018.
118. EMIS (19 June 2017), “Cutrale e multada em R\$125mil por vazamento do ammonia em Santos”, viewed in July 2018.
119. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
120. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
121. Schmitt, J. and J. P. Spinetto (2015, January), “Meet the Brazilian orange baron who helped orchestrate Chiquita buyout,” online: <https://www.charlotteobserver.com/news/business/article9499697.html>, viewed in July 2018; Forbes (n.d.), “Jose Luis Cutrale”, online: <https://www.forbes.com/profile/jose-luis-cutrale/>, viewed in July 2018.
122. Coca-Cola Andina (2018), Memoria Anual 2017, p. 34.
123. Burlington Foods (2018, May), Annual Report 2016, p. 9.
124. BRF Global (n.d.), “Our brands,” online: <https://www.brf-global.com/en/our-brands>, viewed in July 2018.
125. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
126. Co-Ro S/A (n.d.), “Brands,” online: <http://www.co-ro.com/en/brands/sunquick>, viewed in July 2018.
127. Co-Ro S/A (n.d.), “Markets and operations,” online: <http://www.co-ro.com/en/our%20company/markets>, viewed in July 2018.
128. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
129. CoolFresh (2016, March), CoolFresh Group Presentation, p. 2, 4-5.
130. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
131. Eckes-Granini (n.d.), “About us,”online: <https://www.eckes-granini.com/en/company/about-us/>, viewed in July 2018; Eckes-Granini (n.d.), “Brands,”online: <https://www.eckes-granini.com/en/brands/>, viewed in July 2018.
132. Lebensmittelzeitung (2018, May 3), “Top 18 Fruchtsafthersteller Deutschland 2018”.
133. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
134. Global Essence (n.d.), “ About”, online: <https://globalessence.com/>, viewed in July 2018.
135. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
136. De Groot Fresh (n.d.), “Welcome to De Groot Fresh Group,” online: <http://www.degrootfreshgroup.nl/en/home-en/>, viewed in July 2018.
137. De Groot Fresh (n.d.), “Welcome to De Groot Fresh Group,” online: <http://www.degrootfreshgroup.nl/en/home-en/>, viewed in July 2018.
138. De Groot Fresh (n.d.), “Trading,” online: <http://www.degrootfreshgroup.nl/en/about-us/trading-2/>, viewed in July 2018.
139. De Groot Van Dommelen (n.d.), “Citrus,” online: <http://www.vandommele.nl/nl/producten/Citrus/>, viewed in July 2018.
140. De Groot Fresh (n.d.), “Retail,” online: <http://www.degrootfreshgroup.nl/en/about-us/retail-2/>, viewed in July 2018.

141. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
142. Schweppes International (n.d.), “Heritage,” online: <http://www.schweppes.eu/heritage/#jacob-schweppe-invented-the-worlds-first-soft-drink>, viewed in July 2018.
143. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
144. Reuters (12 August 2014), “Cutrale-Safra wins takeover battle for fruit producer Chiquita”, online: <https://www.reuters.com/article/us-chiquita-brands-m-a-cutrale-safra/cutrale-safra-wins-takeover-battle-for-fruitproducer-chiquita-idUSKBN0IG16J20141027>, viewed in July 2018; Forbes (n.d.), “Jose Luis Cutrale”, online: <https://www.forbes.com/profile/jose-luis-cutrale/>, viewed in July 2018.
145. J. Safra Sarasin Group (n.d.), “About Us”, online: https://www.jsafrasarasin.com/internet/com/com_index/com_about_us.htm, viewed in July 2018; Irish Times (27 October 2014), “Chiquita and Cultrale-Safra announce merger agreement”, online: <https://www.irishtimes.com/business/agribusiness-and-food/chiquita-and-cultrale-safra-announce-mergeragreement-1.1978389>, viewed in July 2018.
146. Econodata (n.d.), “Globoaves Sao Paulo Agroavicola”, online: <http://www.econodata.com.br/listaempresas/PARANA/CASCADEL/G/07580512000113-GLOBOAVES-SAO-PAULO-AGROAVICOLA-LTDA>, viewed in July 2018; Bloomberg (n.d.), Company Overview of Globoaves Sao Paulo AGroavicola Ltda”, online: <https://www.bloomberg.com/research/stocks/private/snapshot.asp?privcapId=5384833>, viewed in July 2018.
147. Escavador (n.d.), “Globoaves Sao Paulo Agroavicola Ltda Em Recuperacao Judicial – Cnpj: 07.580.512/0001-13”, online: <https://www.escavador.com/sobre/264295445/globoaves-sao-paulo-agroavicola-ltda-em-recuperacaojudicial-cnpj-07580512-0001#!>, viewed in July 2018; JusBrasil (23 February 2018), “Andamento do Processo n. 0101105-38.2016.5.01.0541 – ACP – 23/02/2018 do TRT-1, online: https://www.jusbrasil.com.br/diarios/documentos/548751926/andamento-do-processo-n-0101105-3820165010541-acp-23-02-2018-do-trt-1?ref=topic_feed, viewed in July 2018; AhoradoOvo (8 August 2016), “Situacao financeira da Globaves e noticia em jornais do pais”, online: <http://www.ahoradoovo.com.br/empresas-e-produtos/?id=1073%7Csituacao-financiera-da-globoaves-e-noticiaem-jornais-do-pais>, viewed in July 2018; CGN (9 February 2018), “Globoaves Plano de Recuperacao Judicial e Homologado”, online: <https://cgn.inf.br/noticia/275525/globoaves-plano-de-recuperacao-judicial-e-homologado>, viewed in July 2018.
148. CGN (26 January 2014), “Entrevista a Globoaves do Roberto Kaefer”, online: <https://cgn.inf.br/noticia/79064/entrevista-a-globoaves-do-roberto-kaerfer>, viewed in July 2018; Thomson Reuters Eikon, “Globoaves”, viewed in July 2018.
149. Aviculturaindustrial (9 August 2016), “Para evitar falencia globoaves vai a justica”, online: <https://www.aviculturaindustrial.com.br/imprensa/para-evitar-falencia-globoaves-vai-a-justica/20160809-085400-h073>, viewed in July 2018.
150. CGN (26 January 2018), “ Matriz da Globoaves vai a leilao para pagar banco”, online: <https://www.aviculturaindustrial.com.br/imprensa/para-evitar-falencia-globoaves-vai-a->

justica/20160809-085400- h073, viewed in July 2018.

151. Infoplex (n.d.), “Kaefer Agro Industrial”, online: <https://www.infoplex.com.br/perfil/cnpj/84874726000305>, viewed in July 2018.
152. CNPJ (n.d.), “Kaefer Industrial de Alimentos”, online: <https://cnpj.rocks/cnpj/07941721000145/kaefer-industrial-dealimentos-ltda.html>, viewed in July 2018.
153. EMIS (12 March 2018), “Kaefer Administracao e Participacoes S.A.”, viewed in July 2018; EMIS (30 November 2017), “Kaefer Agro Industrial Ltda”, viewed in July 2018.
154. CGN (10 August 2016), “Globoaves aguarda homologação do pedido de recuperação judicial”, online: <https://cgn.inf.br/noticia/188341/globoaves-aguarda-homologacao-do-pedido-de-recuperacao-judicial>, viewed in July 2018.
155. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
156. Van Aerde Food Group (n.d.), “Assortment – Brazilian chicken frozen”, online: www.vanaerdefoodgroup.com/meatsupplier/poultry/chicken/brazilian-chicken-frozen, viewed in July 2018.
157. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
158. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
159. Jan Zandbergen (2018, 5 March), Roosterz&Co Spicy mix in retailschap; Albert Heijn (n.d.), “Merken: Roosterz & Co”, online: www.ah.nl/producten/merk/roosterz-en-co, viewed in July 2018; Plus (n.d.), “Producten: Roosterz & Co”, online: www.plus.nl/zoekresultaten?SearchTerm=roosterz%20amp;%20co, viewed in July 2018.
160. Jan Zandbergen (n.d.), “Gevogelte”, online: www.janzandbergen.nl/vleesproducten/gevogelte/, viewed in July 2018.
161. Roosterz&Co (2018, 12 July), E-mail response to Profundo.
162. TD Poultry Processing (n.d.), “Home”, online: www.tdpoultry.nl, viewed in July 2018.
163. Graumans, K. (2016, 7 June), ‘Nederland is de poort naar de Europese Unie’.
164. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
165. Ferdinand Zandbergen (n.d.), “Import pluimveevlees”, online: www.fzandbergen.nl/import/, viewed in July 2018.
166. KappersFoods (n.d.), “History”, online: www.kappersfoods.com/about-kappersfoods/history/, viewed in July 2018.
167. KappersFoods (n.d.), “Cooked poultry”, online: www.kappersfoods.com/products/cooked-poultry/, viewed in July 2018; KappersFoods (n.d.), “Raw poultry”, online: www.kappersfoods.com/products/raw-poultry/, viewed in July 2018.
168. Panjiva, “Shipments - Brazilian exports”, viewed in July 2018.
169. Kühne & Heitz (n.d.), “Kühne + Heitz worldwide food supplier”, online: www.kuhneheitz.com/worldwide-foodsupplier-v1/, viewed in July 2018.
170. Kühne & Heitz (n.d.), “Wholesale Frozen Chicken”, online: www.kuhneheitz.com/poultry/chicken/, viewed in July 2018; Kühne & Heitz (n.d.), “Frozen chicken wings export, import and trading”, online:

- www.kuhneheitz.com/asia/chicken-wings-asia/, viewed in July 2018
171. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
 172. Kühne & Heitz (n.d.), "Wholesale Frozen Further Processed Chicken Products", online: www.kuhneheitz.com/poultry/chicken/further-processed-poultry-products/, viewed in July 2018
 173. Kühne & Heitz (n.d.), "Wholesale Frozen Chicken", online: www.kuhneheitz.com/poultry/chicken/, viewed in July 2018; Kühne & Heitz (n.d.), "Frozen chicken wings export, import and trading", online: www.kuhneheitz.com/asia/chicken-wings-asia/, viewed in July 2018
 174. MPO Global (n.d.), "Homepage – under construction", online: www.mpo-global.com/en/, viewed in July 2018.
 175. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
 176. OSI Group (n.d.), "About us", online: www.osigroup.com/about-us/, viewed in July 2018.
 177. The Poultry Site (2013, 6 September), "OSI Establishes Global Trading Platform", online: www.thepoultrysite.com/poultrynews/29983/osi-establishes-global-trading-platform/, viewed in July 2018.
 178. Foodworks (n.d.), "About us", online: www.foodworks.com/foodworks-your-burger-specialist/ueber-uns.html, viewed in July 2018.
 179. Foodworks (n.d.), "Chicken Wings Buffalo", online: www.foodworks.com/foodworks-your-burgerspecialist/chicken/detailansicht/productcategory/chicken-wings.html, viewed in July 2018.
 180. Metro (n.d.), "Foodworks Chicken Wings Buffalo tiefgefroren, vorgegart, pikant 1 kg Beutel", online: www.metro.de/cat/de/products/product/890108001001, viewed in July 2018.
 181. Metro (n.d.), "About us", online: www.metro.de/unternehmen, viewed in July 2018.
 182. Oakfield Foods Limited (n.d.), "Products", online: oakfieldfood.co.uk/products.html, viewed in July 2018.
 183. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
 184. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
 185. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
 186. Peter Paulsen (n.d.), "Home", online: www.peter-paulsen.de/, viewed in July 2018.
 187. Reuven International (n.d.), "About us", online: www.reuven.com/About-Us.htm, viewed in July 2018.
 188. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
 189. Food Bridge (n.d.), "Products", online: www.foodbridge.ie/, viewed in July 2018.
 190. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.
 191. Centennial Food Service (2010, November), Centennial Product Guide, pp. 63-64.
 192. Panjiva, "Shipments - Brazilian exports", viewed in July 2018.



profundo

RESEARCH & ADVICE

Radarweg 505
1043 NZ Amsterdam
The Netherlands
+31-20-8208320
profundo@profundo.nl
www.profundo.nl