



中南米の社会課題と事業機会

B Venture Capital

2024







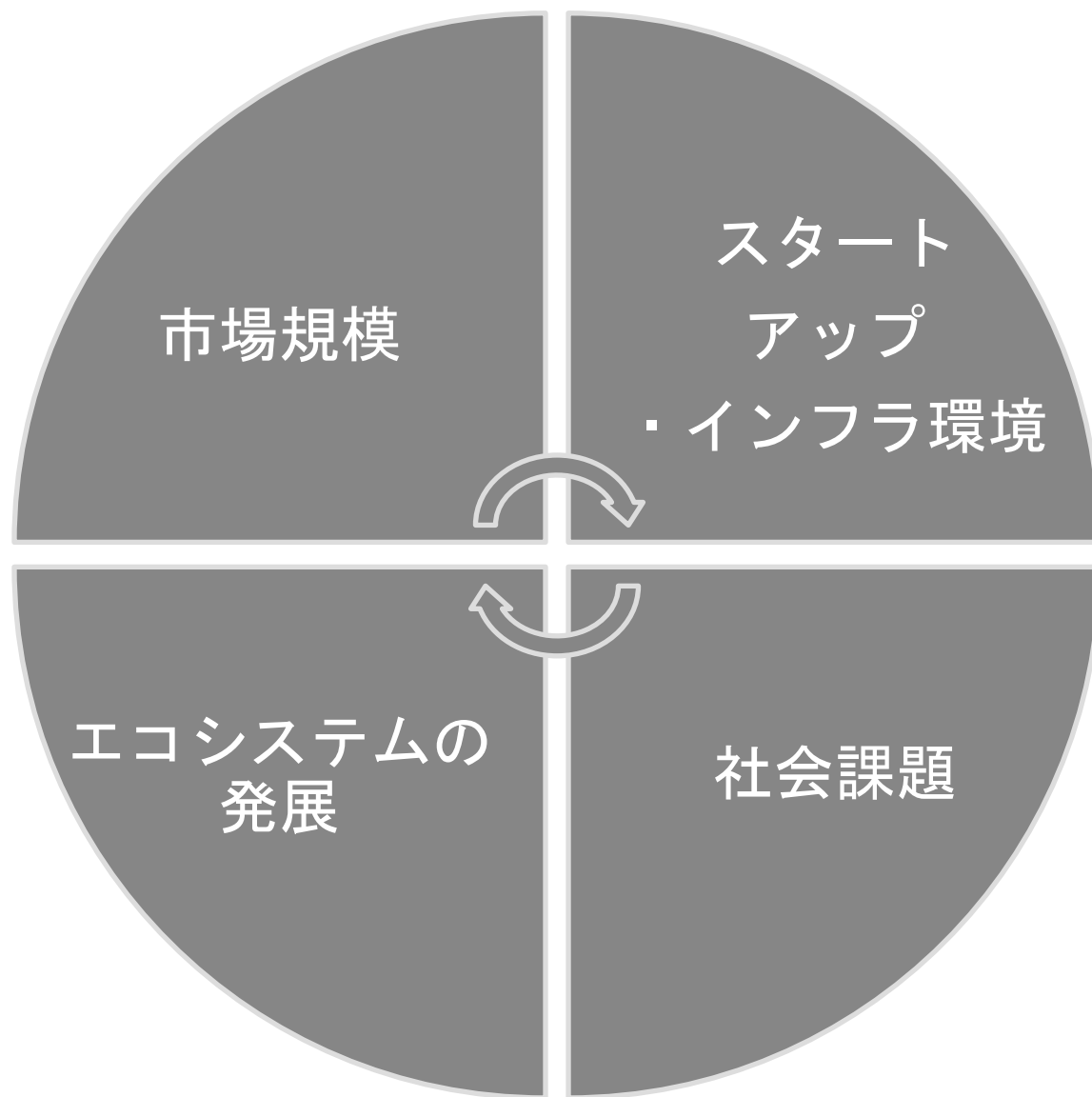




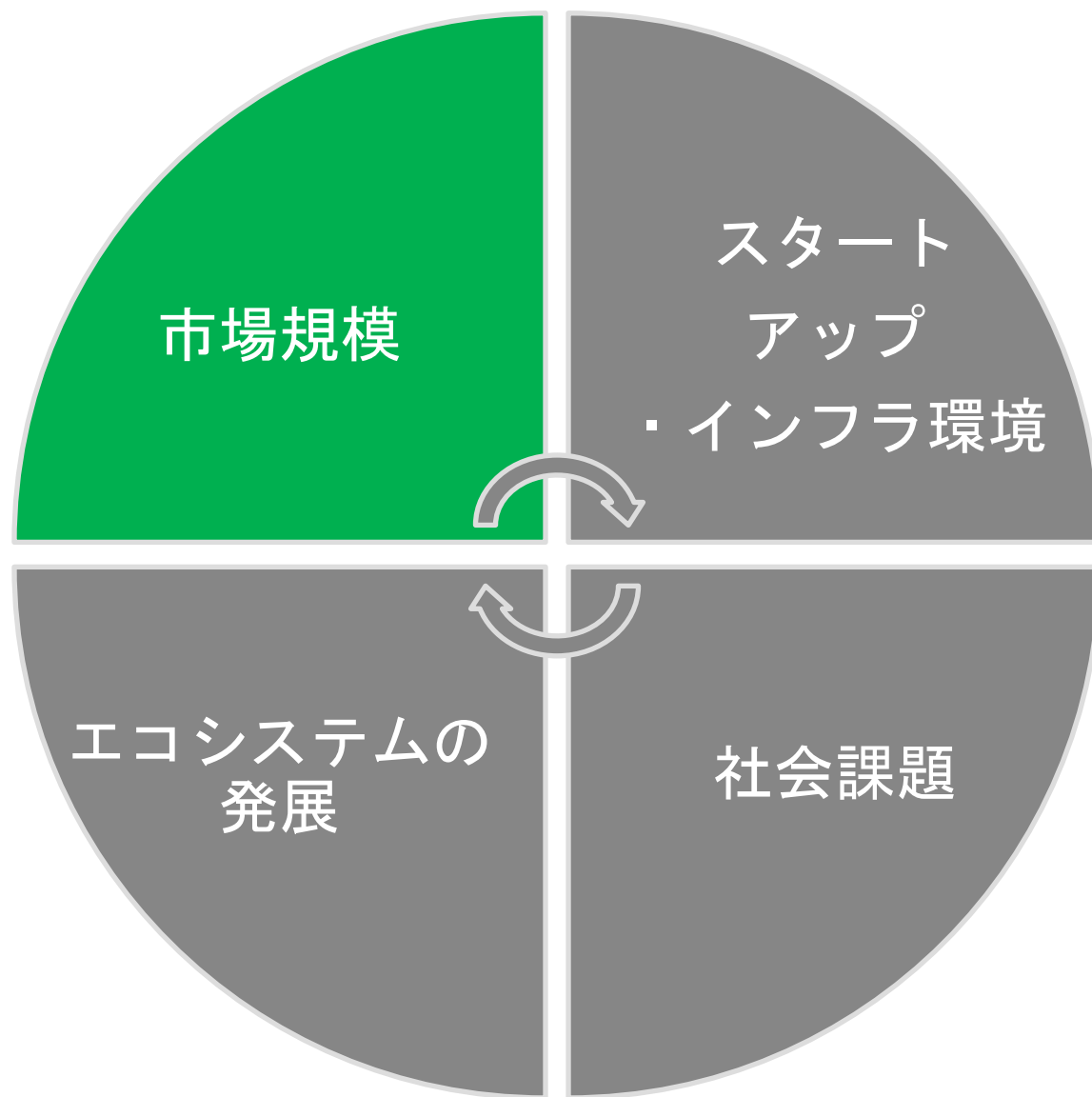




なぜ中南米・カリブなのか？



なぜ中南米・カリブなのか？





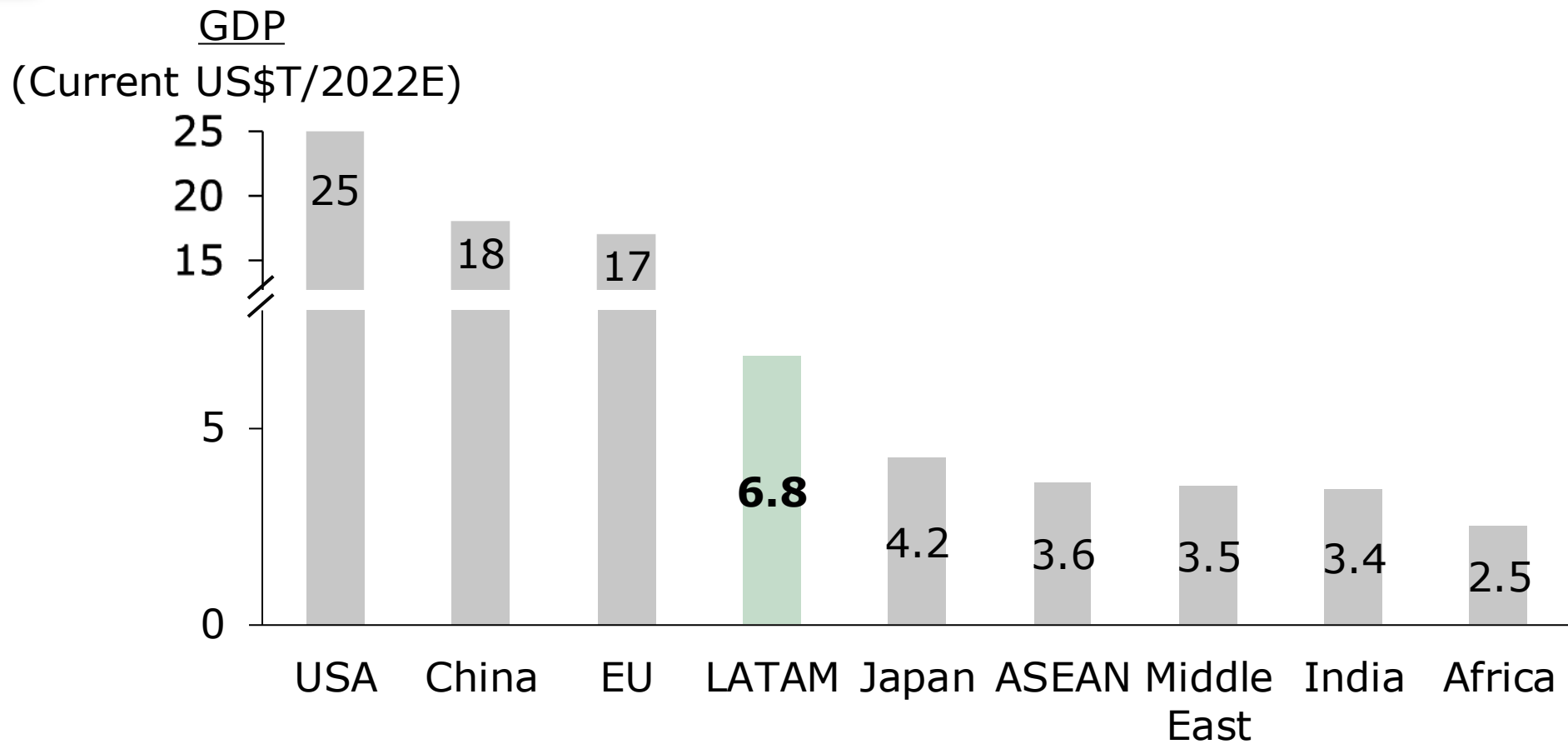
ブラジル・メキシコは成長を続け2050年には日本を超える予測も

2021				
順位	国	GDP (US\$T)	人口 (億人)	GDP per capita (US\$K)
1	アメリカ	22.9	3.3	69
2	中国	16.9	14.2	12
3	日本	5.1	1.3	41
4	ドイツ	4.2	0.8	51
5	イギリス	3.1	0.7	46
6	インド	2.9	13.9	2
7	フランス	2.9	0.7	45
8	イタリア	2.1	0.6	36
9	カナダ	2.0	0.4	53
10	韓国	1.8	0.5	35
11	ロシア	1.6	1.5	11.3
12	ブラジル	1.6	2.1	7.7
13	オーストラリア	1.6	0.3	62.6
14	スペイン	1.4	0.5	30.5
15	メキシコ	1.3	1.3	10.0

2050				
順位	国	GDP	人口	GDP per capita
1	中国	61.1	13.4	46
2	インド	42.2	16.6	25
3	アメリカ	41.4	3.9	107
4	インドネシア	12.2	3.2	38
5	ブラジル	9.2	2.3	39
6	メキシコ	8.0	1.6	49
7	日本	7.9	1.1	73
8	ロシア	7.6	1.3	59
9	ナイジェリア	7.3	4.1	18
10	ドイツ	6.3	0.8	83
11	英国	5.7	0.7	77
12	サウジアラビア	5.5	0.5	122
13	フランス	5.2	0.7	72
14	トルコ	5.1	1.0	77
15	パキスタン	4.3	3.1	122

Source:IMF, PWC

ラテンアメリカはGDP6.8兆ドルと日本や他の新興経済圏より大きく、一人当たりGDPも1万ドルを超える重要な経済圏



Population (MM)	333	1,412	447	659	125	679	286	1,417	1,358
GDP Per Capita (US\$K)	76	13	37	10	34	5.3	12	2.4	1.8

Note: The regions in the graph represent 83% of the whole world. LATAM includes Mexico and Caribbean countries.

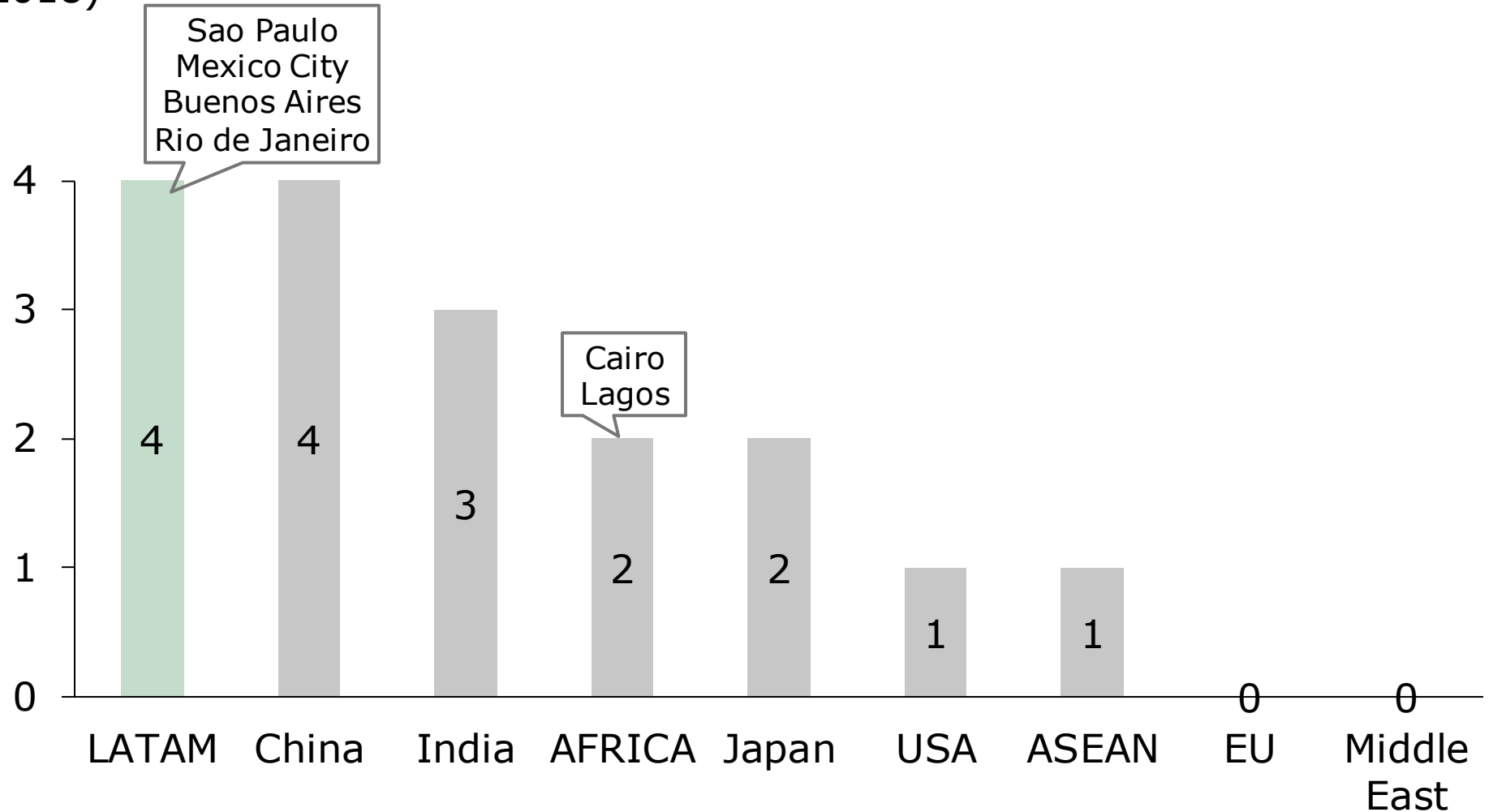
Source: The World Bank, BVC analysis

This information is confidential and was prepared by BVC, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without BVC's prior written consent.



ラテンアメリカの4都市が世界の人口トップ20にランクイン

Number of TOP 20
population cities
(2018)

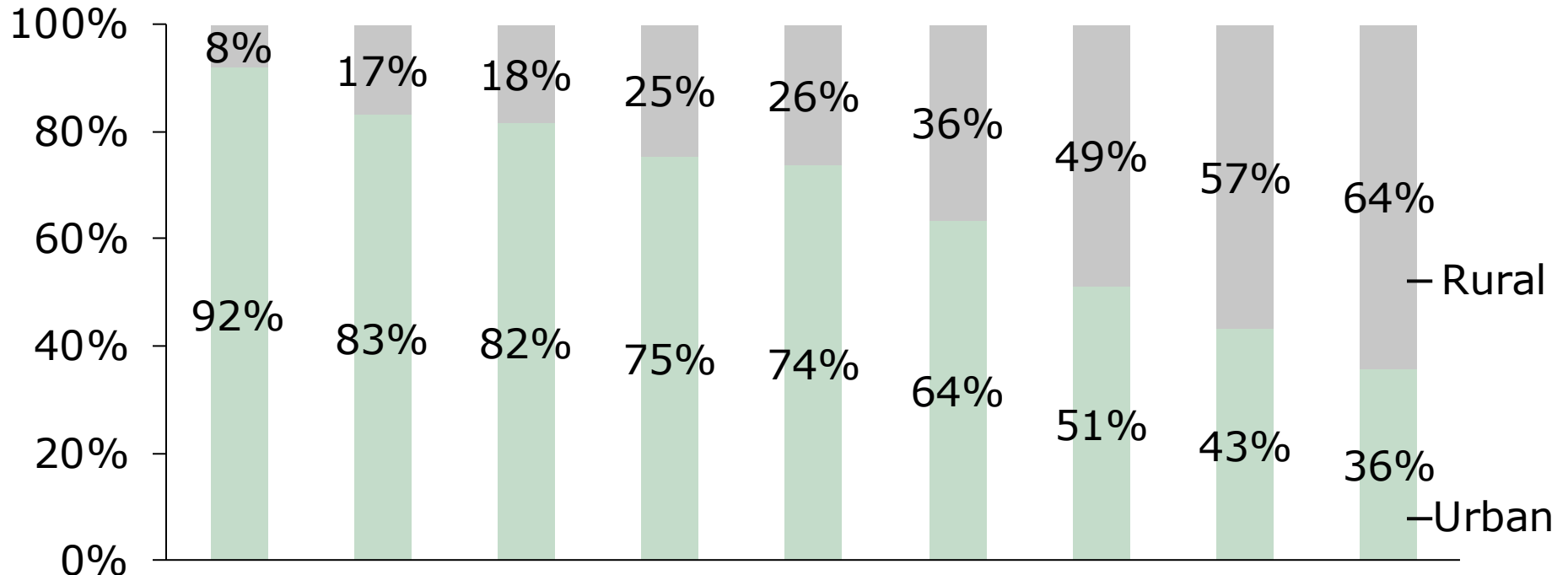


Source: United nation



ラテンアメリカの都市人口比率は先進国並みの82%

Urban vs Rural Population (2022E)



Urban Population (MM)

Japan	115	277	538	338	211	898	348	587	508
-------	-----	-----	------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

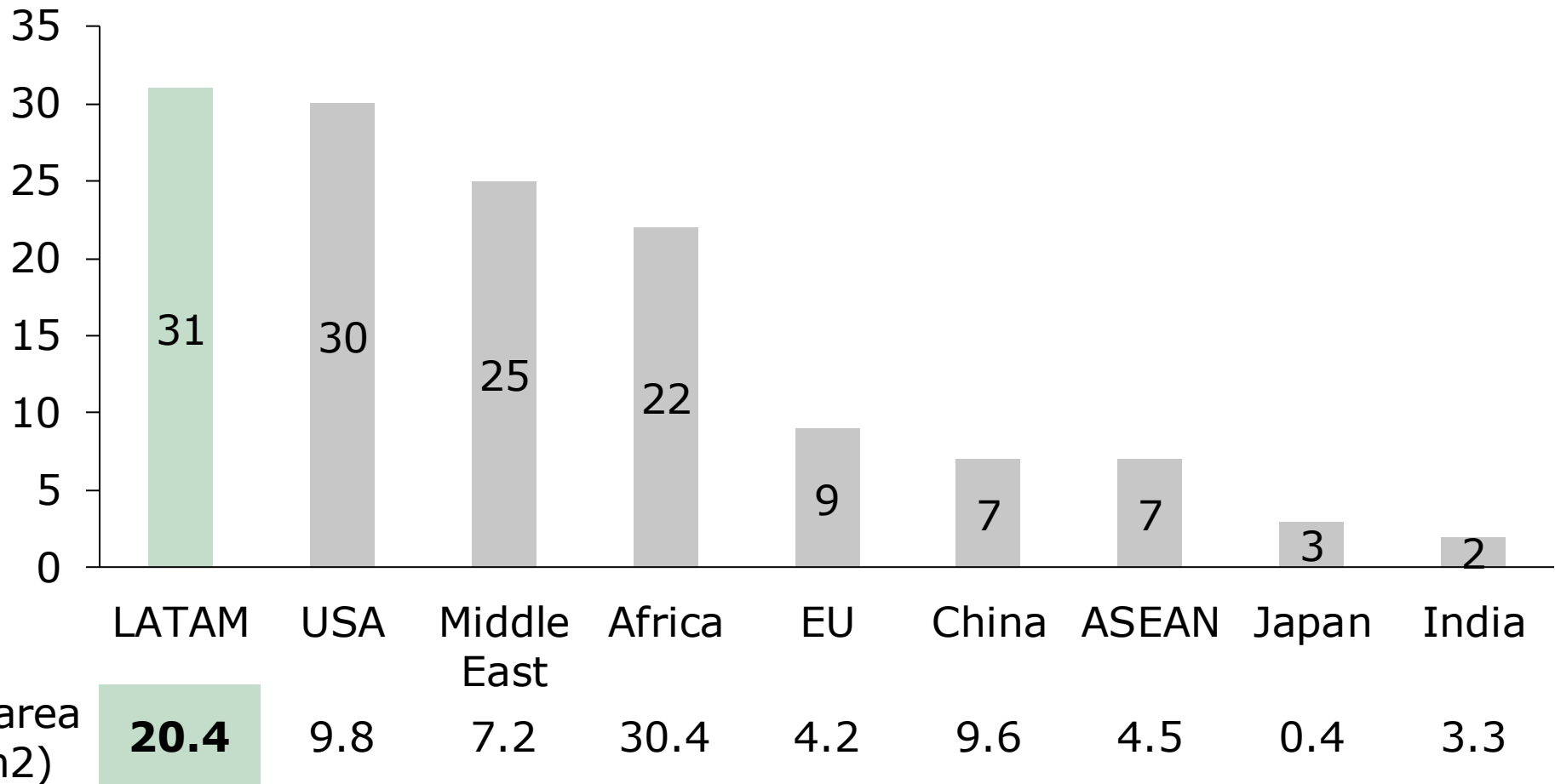
Note: LATAM includes Mexico and Caribbean countries.

Source: The World Bank, BVC analysis

This information is confidential and was prepared by BVC, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without BVC's prior written consent.

人口当たりの土地面積が最大となるラテンアメリカは 食料・脱炭素などの文脈でも重要な地域

Land Area per
Population
(Km² per K habitants)



Note: LATAM includes Mexico and Caribbean countries.

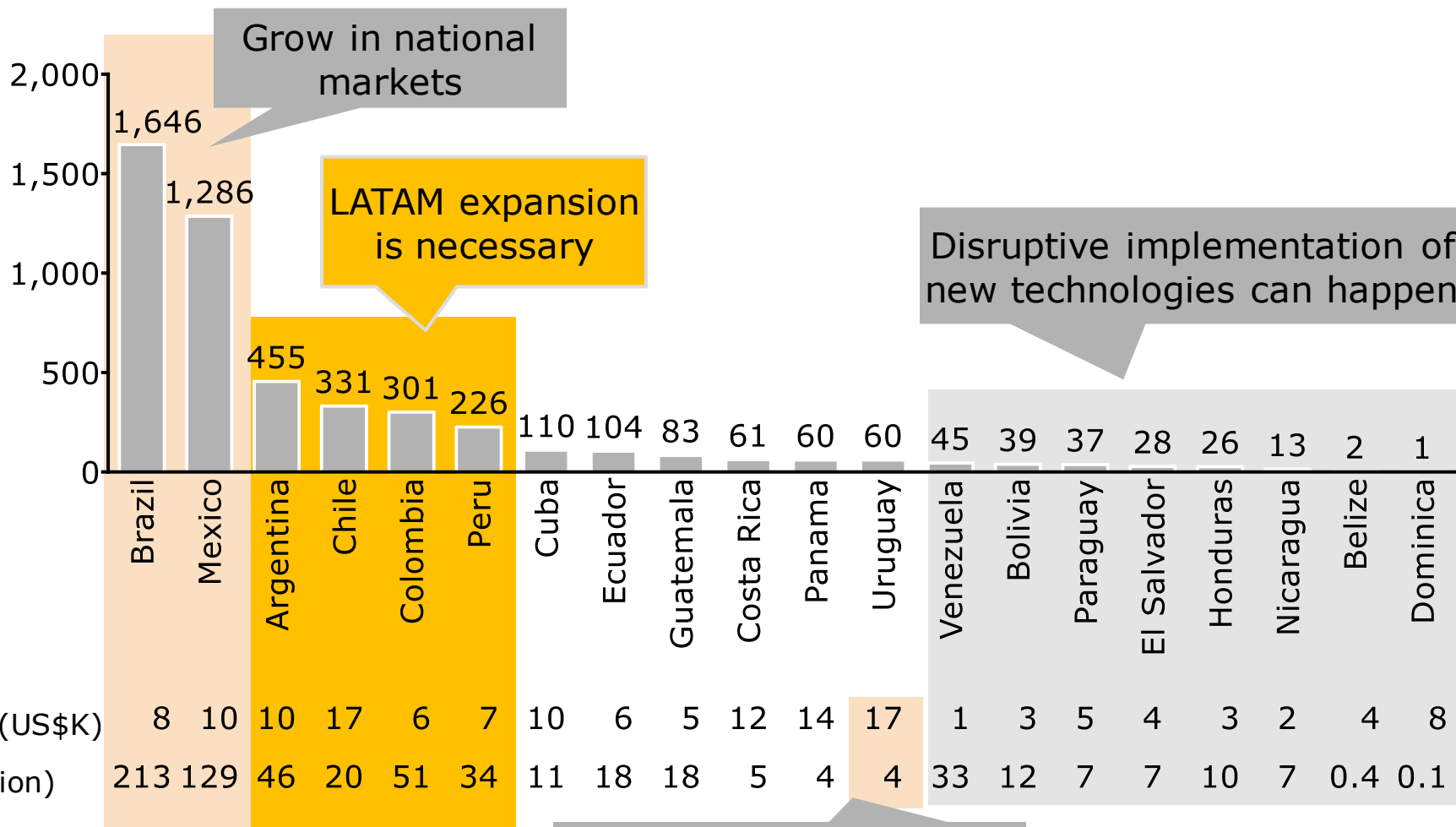
Source: The World Bank, BVC analysis

This information is confidential and was prepared by BVC, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without BVC's prior written consent.



小規模貧困国では仮想通貨が標準化するなどリープフロッグが起きる

Nominal GDP of Latin America (US\$B/2020)

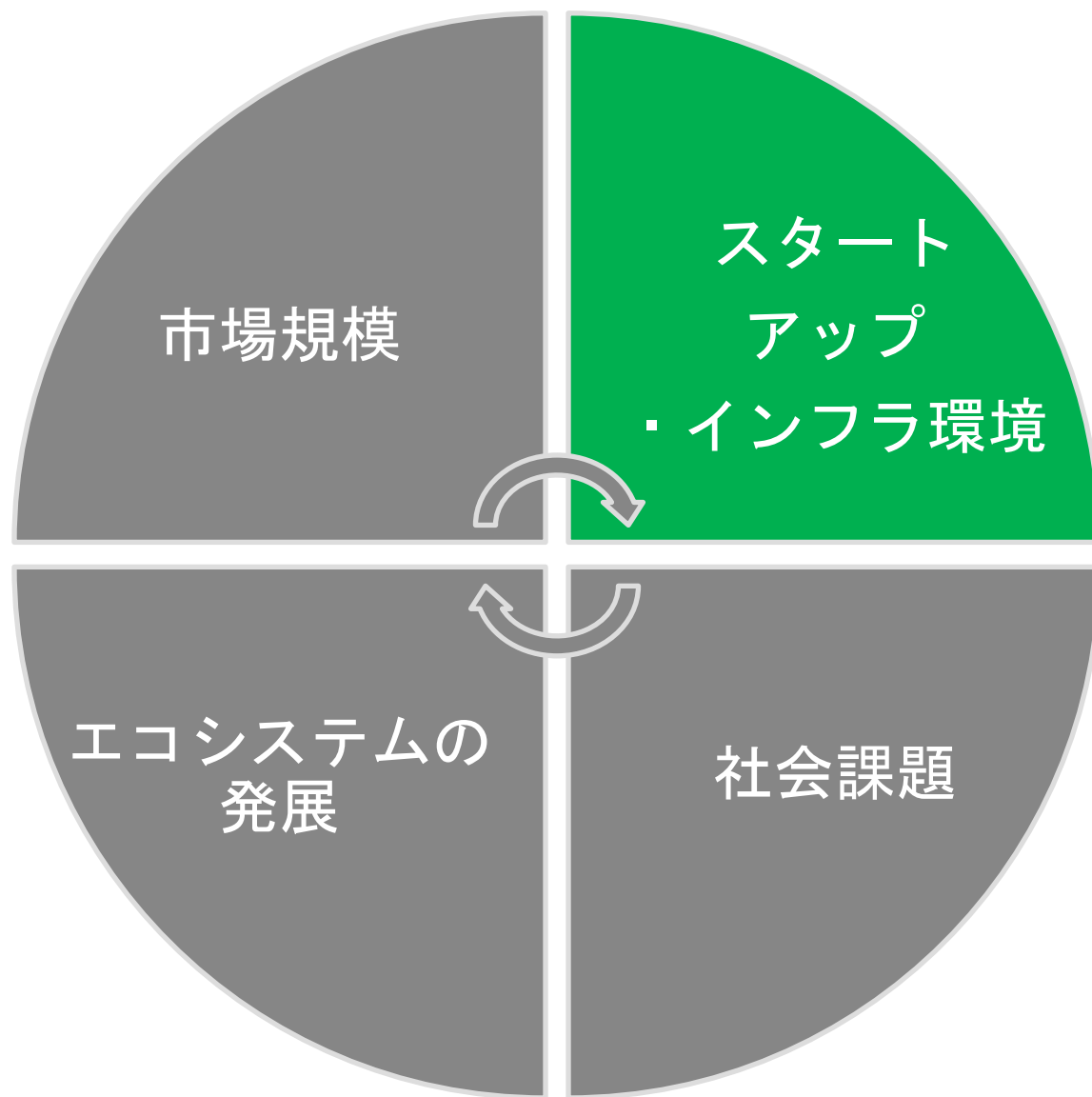


GDP per capita (US\$K)	8	10	10	17	6	7	10	6	5	12	14	17	1	3	5	4	3	2	4	8
Population (million)	213	129	46	20	51	34	11	18	18	5	4	4	33	12	7	7	10	7	0.4	0.1

Source: Worldbank, IMF, BVC analysis

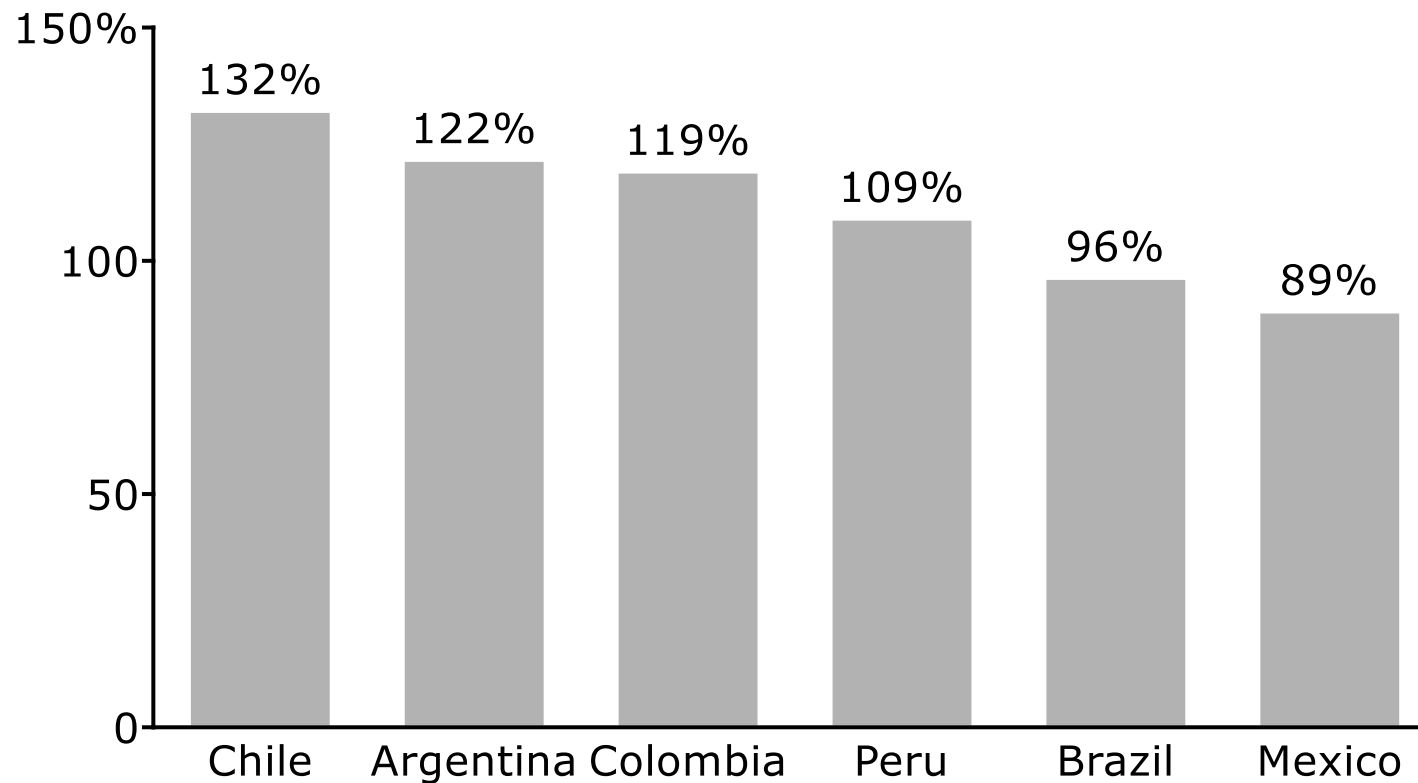
This information is confidential and was prepared by BVC, solely for the use of our partners; it is not to be relied on by any 3rd party without BVC's prior written consent.

なぜ中南米・カリブなのか？



ラテンアメリカでは携帯電話はかなり浸透している

人口に対する携帯電話番号比率
(2021)





S O C I A L
M E D I A

NETFLIX

A large television screen is the central focus, displaying the word "NETFLIX" in a bold, red, sans-serif font. The screen is mounted on a dark stand. Below the screen, a desk holds a black game controller in the center. The entire scene is bathed in a deep red light, which comes from a strip of LED lighting behind the desk and from two small square speakers on stands flanking the TV. The background is dark, making the red glow and the white text on the screen stand out.

ブラジルの国別ユーザーランキング

NETFLIX

世界2位

YOUTUBE

世界2位

Facebook

世界3位

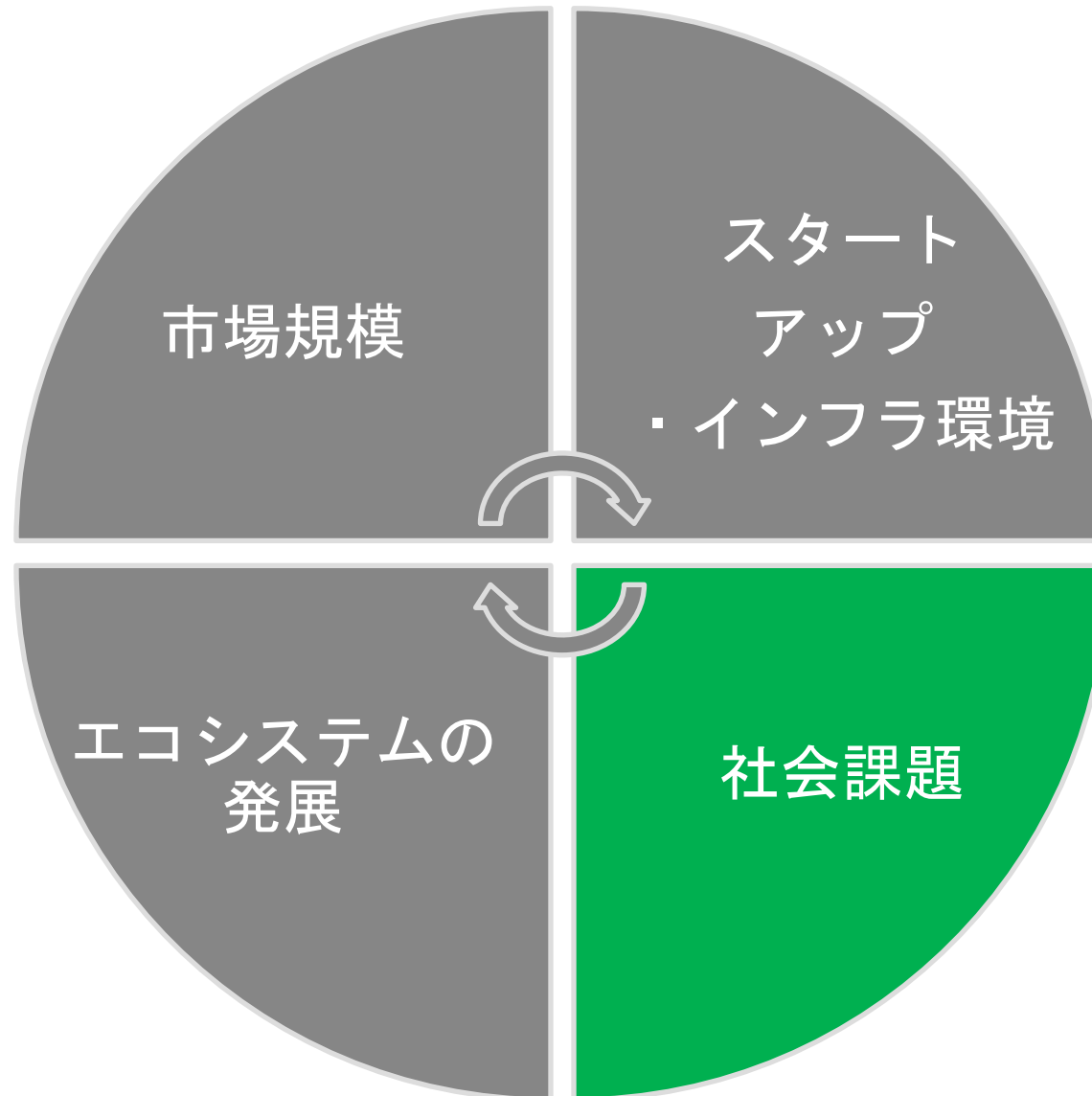
Spotify

世界3位

INSTAGRAM

世界3位

なぜ中南米・カリブなのか？





中南米・カリブ各国はSDGsインデックスで下位にある

中南米・カリブ各国のSDGsインデックス



Country	Rank	SDGs Goals																
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17
Chile	30	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Red	Yellow
Uruguay	41	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Red	Yellow
Cuba	49	Grey	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Red	Grey	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Red	Grey
Costa Rica	50	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Argentina	52	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Ecuador	53	Yellow	Red	Red	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Brazil	61	Yellow	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Peru	63	Yellow	Red	Yellow	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Dominican Rep.	67	Yellow	Red	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Colombia	68	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Mexico	80	Yellow	Red	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Jamaica	81	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Barbados	83	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Grey
Panama	88	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
El Salvador	89	Yellow	Red	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Bolivia	90	Yellow	Red	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Suriname	91	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Paraguay	92	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Nicaragua	99	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Belize	104	Yellow	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Trinidad & Tobago	108	Green	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Honduras	112	Red	Red	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Guatemala	121	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Green	Green	Yellow	Red	Yellow
Venezuela, RB	122	Red	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Guyana	128	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Yellow	Red	Yellow
Haiti	150	Red	Red	Red	Grey	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red	Red

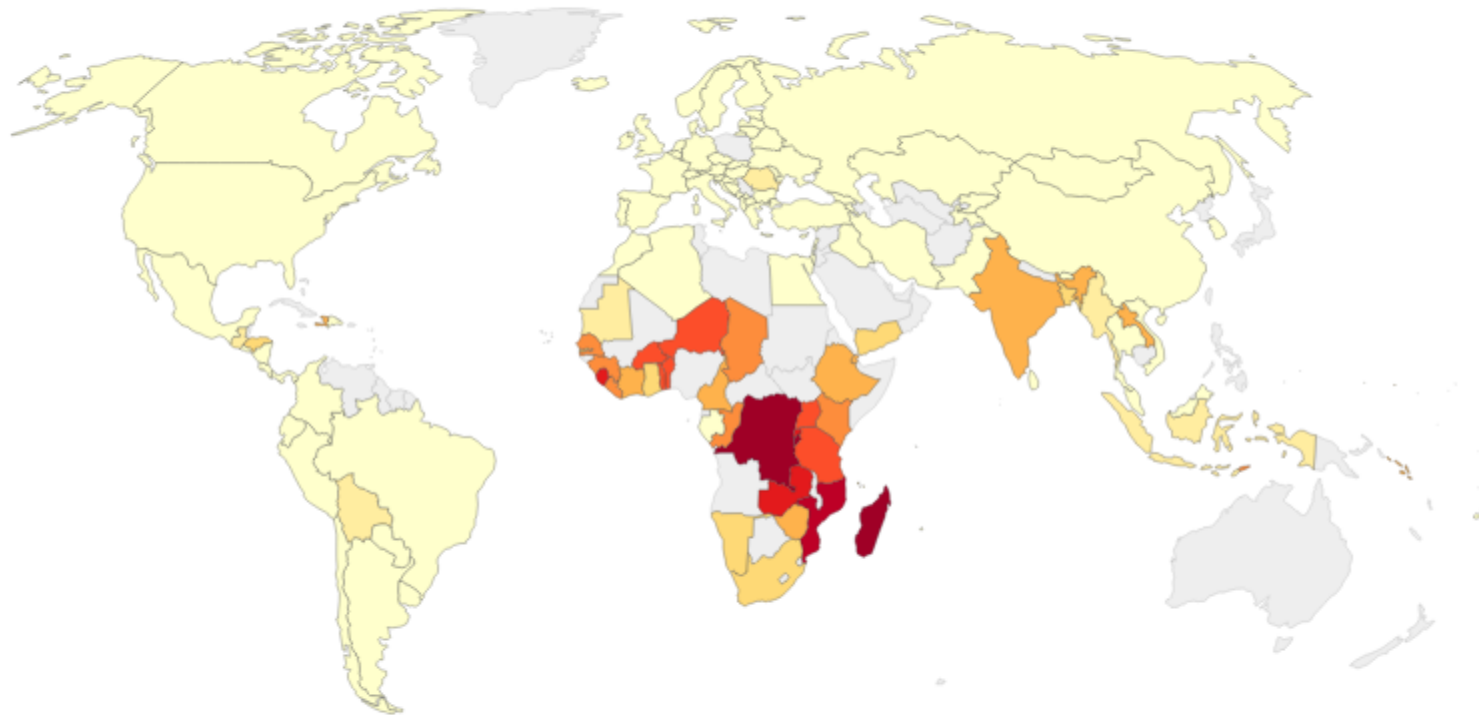
<https://dashboards.sdgindex.org/profiles>



Share of the population living in extreme poverty, 2017

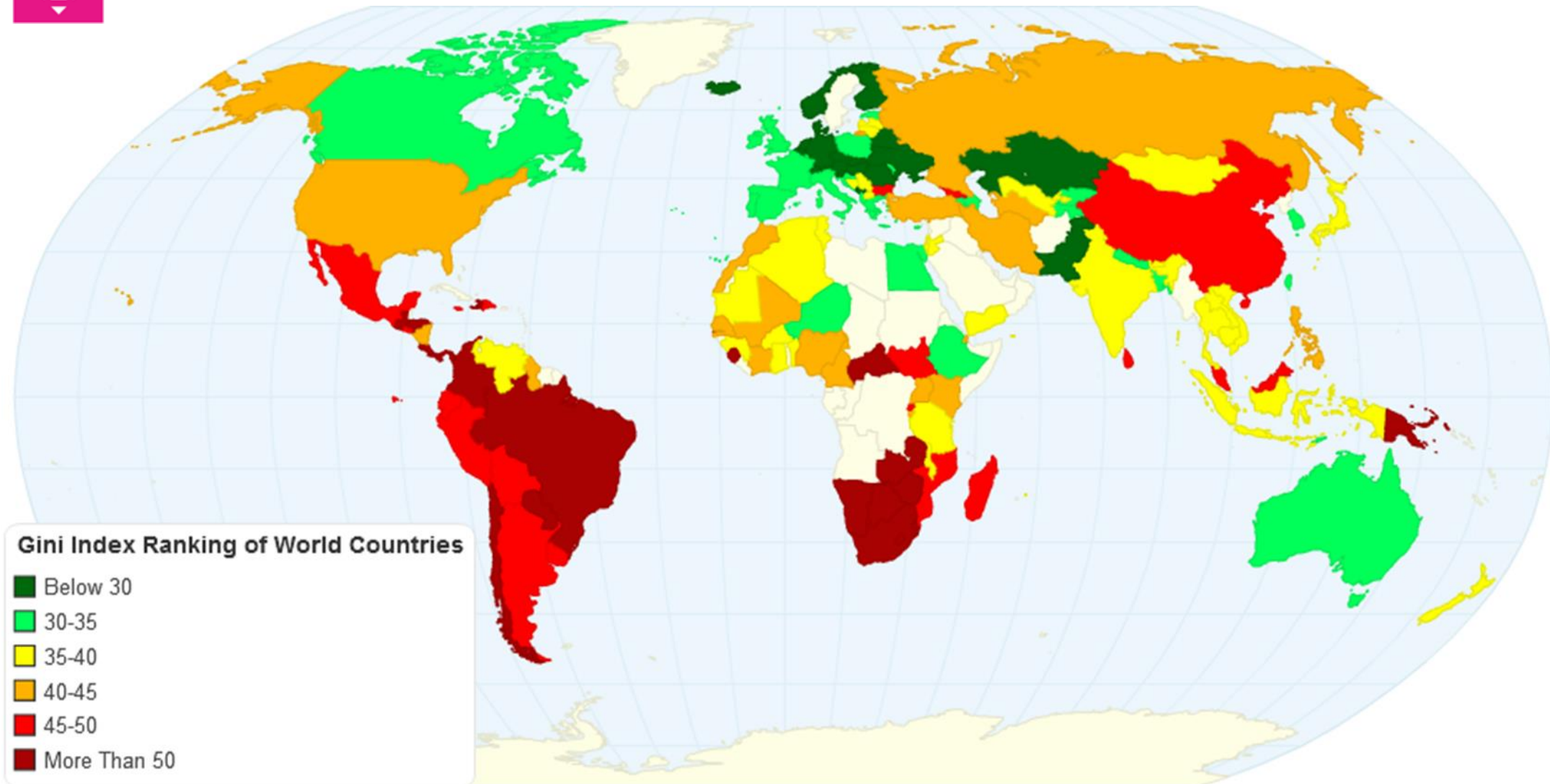
Extreme poverty is defined as living with per capita household consumption below 1.90 international dollars per day (in 2011 PPP prices). International dollars are adjusted for inflation and for price differences across countries.

Our World
in Data



Source: World Bank

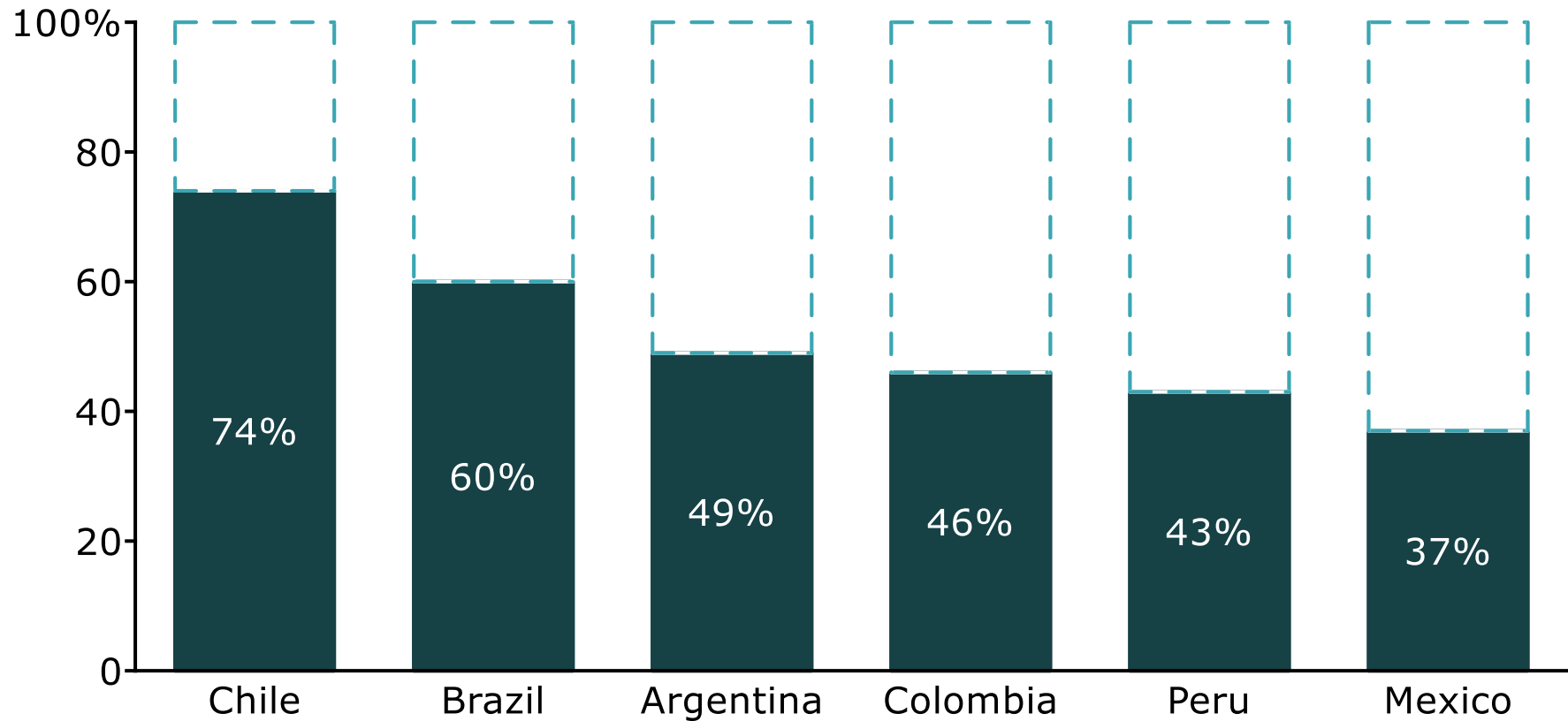
OurWorldInData.org/extreme-poverty/ • CC BY





中南米の銀行口座保有率はまだ低い

% of bank account holders (2017)



Source: Worldbank



Nubankは無店舗での銀行サービスを幅広い層に提供





Nubankは21年12月9日US\$42BでNYSEにIPO後、US\$52Bまで上昇



neon



4000

1234

5678

9010

DATA

EXP.

CODIGO D

SEGURAN

ELENE ONZE

AGÊNCIA 0655 | CONTA 000011-0

meu neon

EO

2

saldo

R\$1.500,00

crédito

R\$2.000,00

investimentos

R\$3.000,00

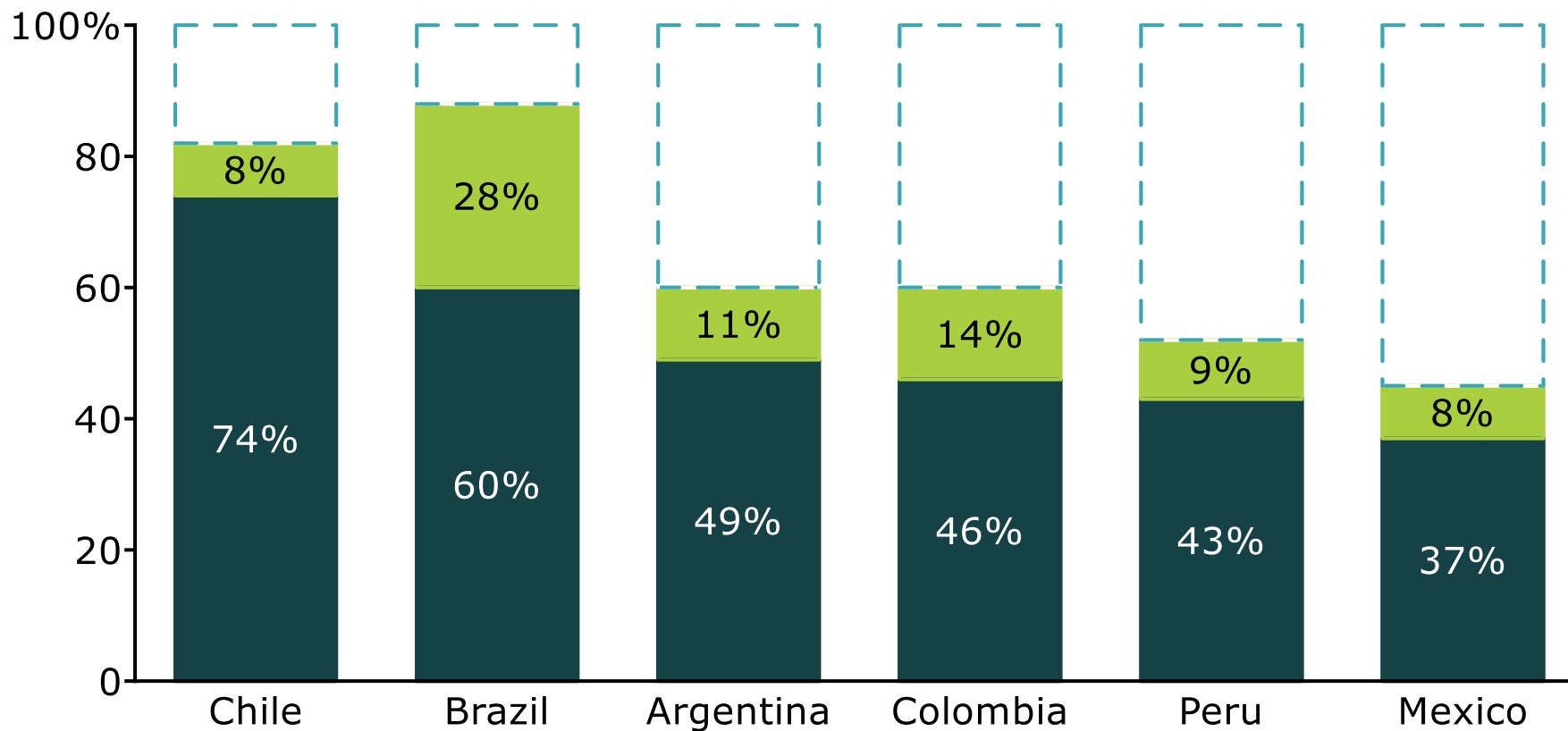
cartões



transfer

デジタルバンキングの浸透で銀行口座保有率は改善傾向

% of bank account holders (2021)



Source: Worldbank

2050年の人口97億人の食糧需要は現在の食糧生産70%増が必要

HOW
TO FEED THE WORLD
2050

HIGH-LEVEL
EXPERT
FORUM

Rome 12-13 October 2009

United Nations
Food and Agriculture Organization
(FAO)

Population will reach
9.7
BILLION*
by **2050**

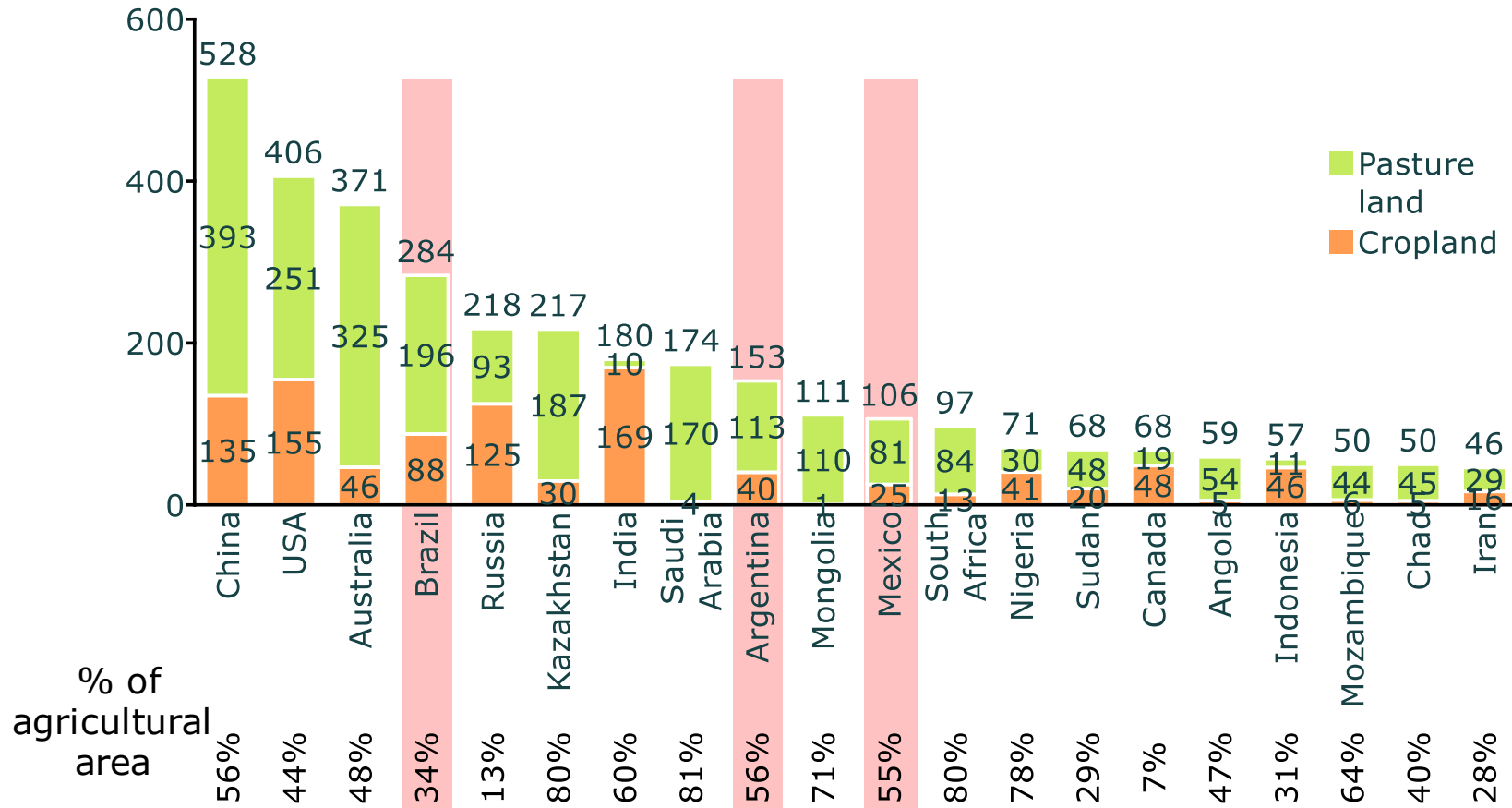
To meet food demand,
global ag output will need
to increase by as much as

70%

Source: U.N. Dept. of Economic & Social Affairs

世界の農地面積を見るとブラジル4位、アルゼンチン9位、メキシコ11位とラテンアメリカ各国が上位に入る

Agriculture area top 20 countries
(Million ha/2016)





シードステージながら農薬散布をドローンで行い、 散布面積を削減することでコストも農薬使用量も低減

ARPAC

AS BREVES
OU MOMENTOS
PILOTADAS DE ALTA
CAPACIDADE



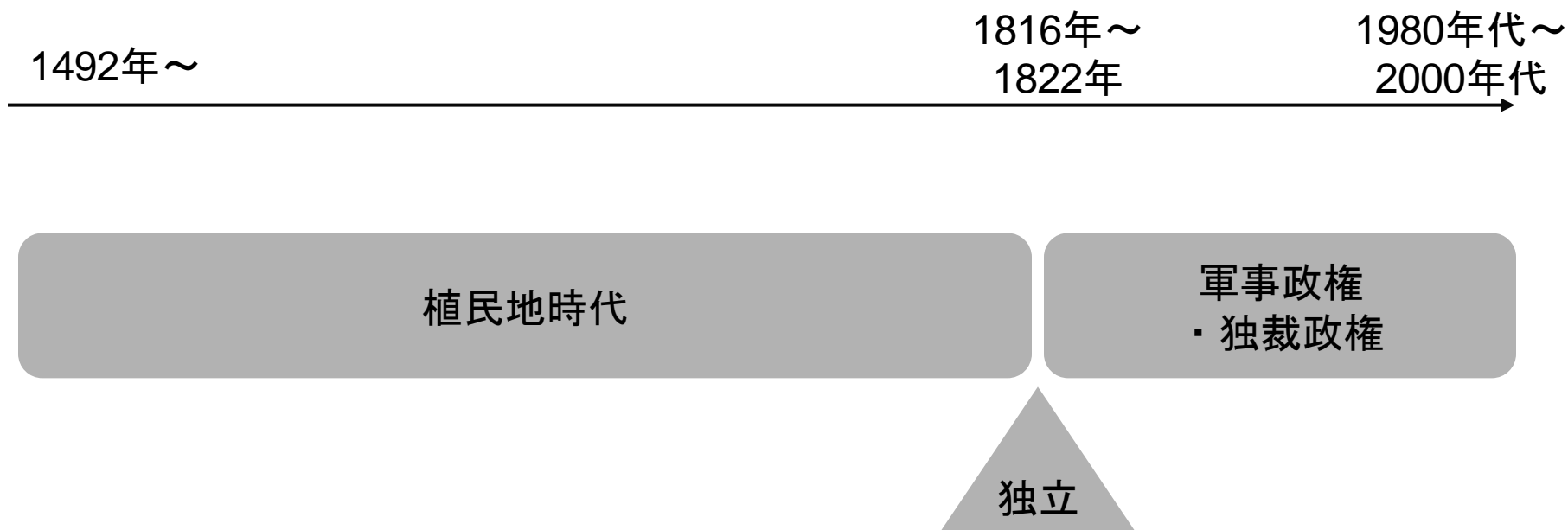
ヤマハ発動機株式会社 企業サイト > ニュースセンター > 2022年 ニュース一覧 >

ブラジルの農業系スタートアップ企業「ARPAC」へ出資 ～ドローンによる農薬散布事業を通じて将来のグローバルな農業ビジネスの基盤づくりを目指す～

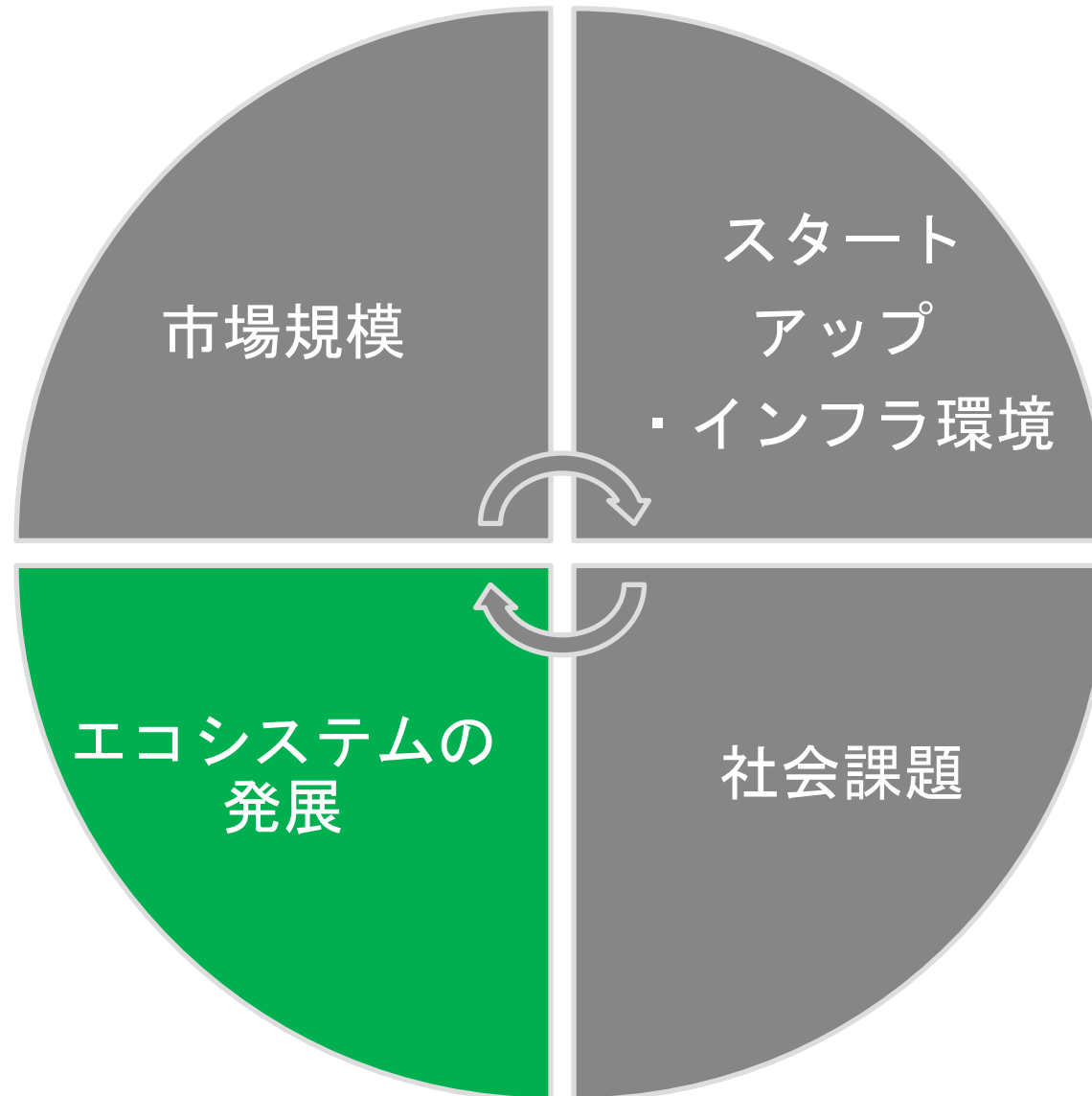
2022年3月18日発表

ヤマハ発動機株式会社は、このたび、農業用ドローン開発からサービス供給までの一貫したソリューションを提供するブラジルのスタートアップ企業「ARPAC INDÚSTRIA DE AERONAVES S.A. (以下、ARPAC)」に出資しました。この出資は、CVC[®]活動を行うグループ会社 Yamaha Motor Ventures & Laboratory Silicon Valleyの活動を通じて実現したものです。この出資により、当社は、ブラジルでの農業散布事業における知見やネットワークの取得が期待できるとともに、将来的には、ブラジル以外の国々への展開も見据えた、グローバルな農業ビジネスの基盤づくりを目指します。

— DRONE FUNDが、ブラジルの農業ドローン・スタートアップARPACへ出資を実行



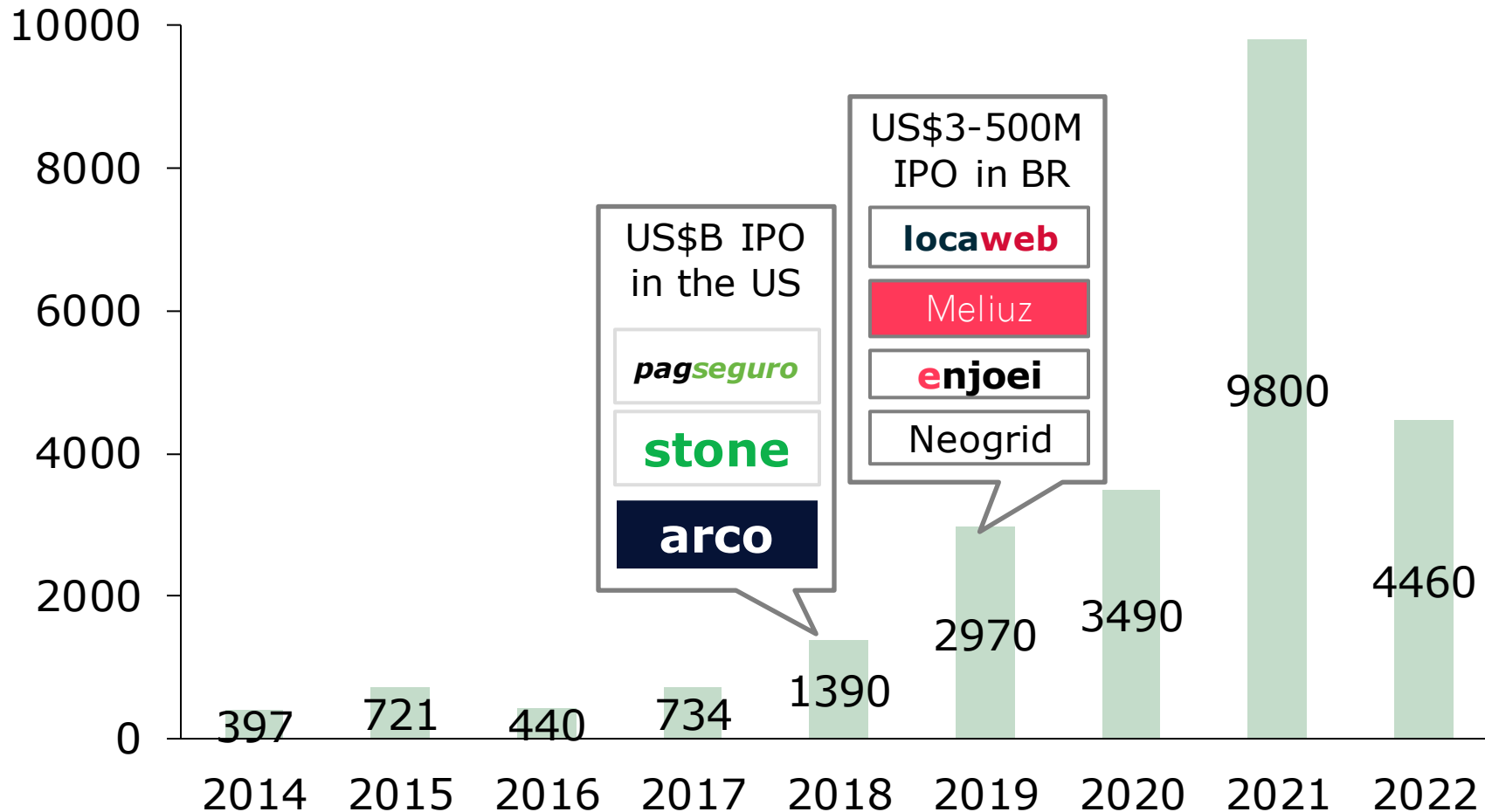
なぜ中南米・カリブなのか？



2021年のブラジルのスタートアップ調達額は1兆円を超えた 2022年も2020年の倍以上の投資額で中期では順調に増加

Startup investment in Brazil

(USD million)



Source: Crunchbase, literature search, BVC analysis

ソフトバンクGは中南米で1兆円を超えるファンド組成

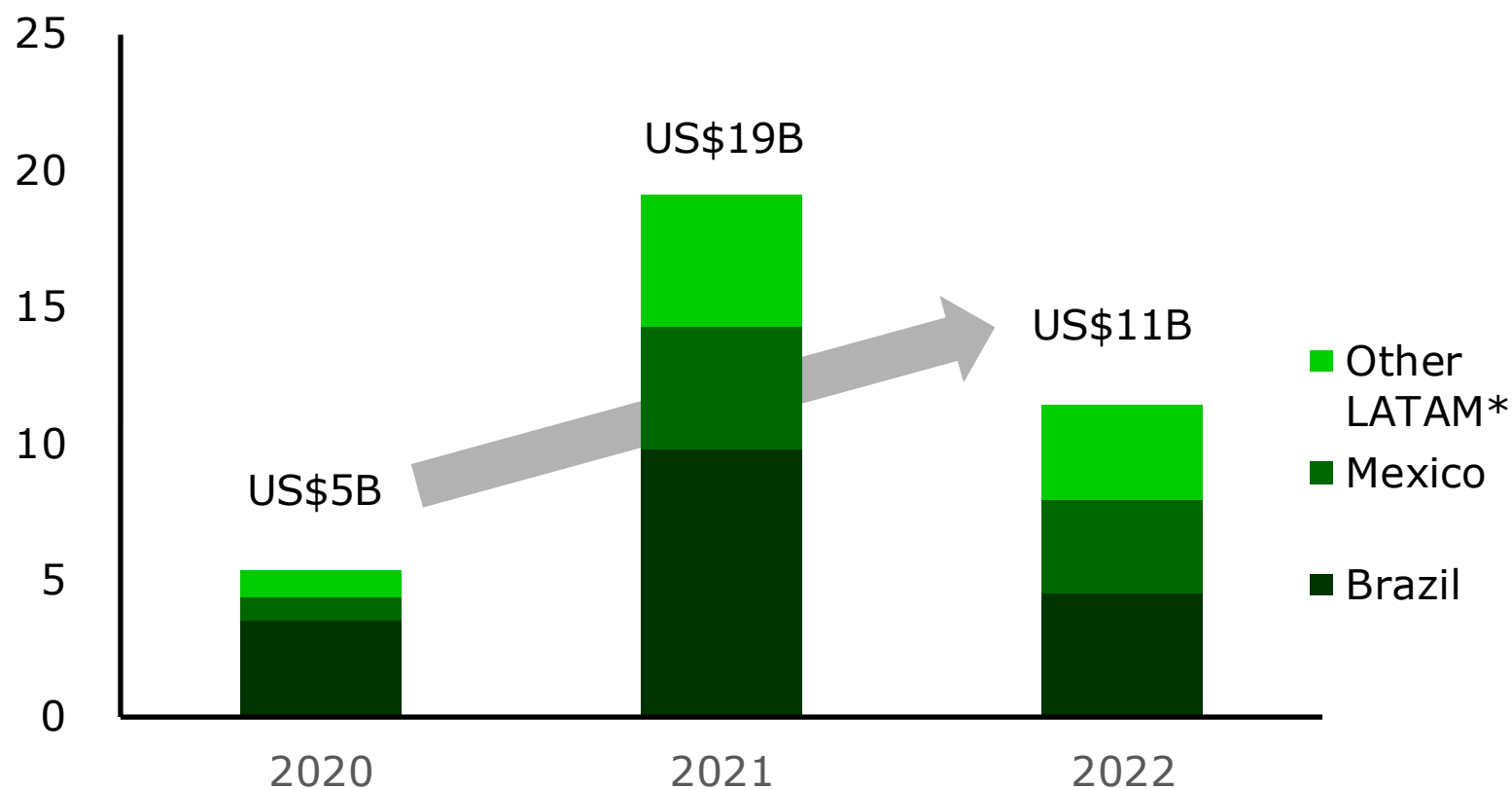
Mar. 2019

Jul. 2021



ラテンアメリカ全体でもスタートアップ投資額は中期で増加傾向

Startup investment in Latin America
(US\$B)

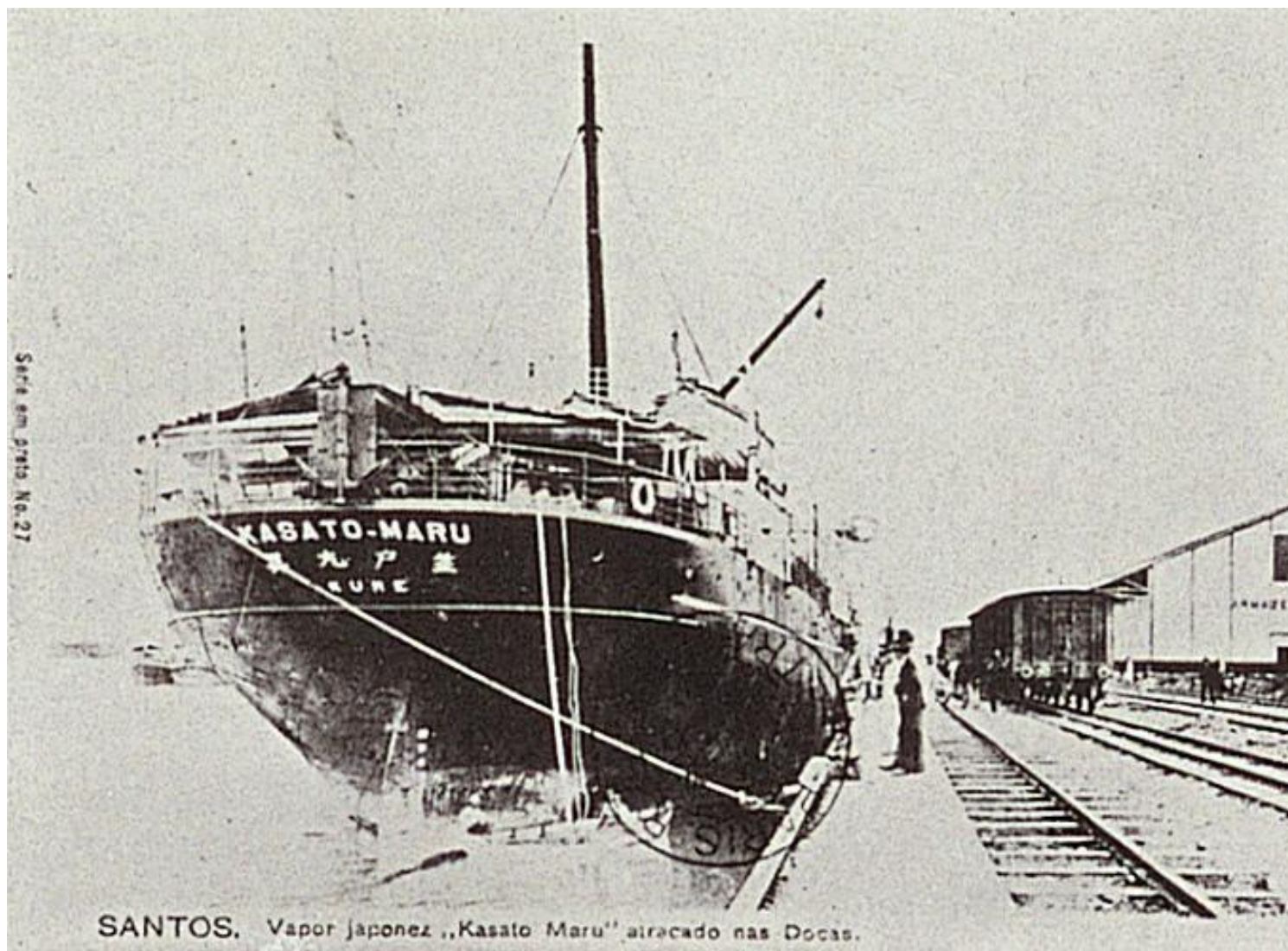


*: Colombia, Peru, Argentina, Chile

Source: Crunchbase, literature search, BVC analysis



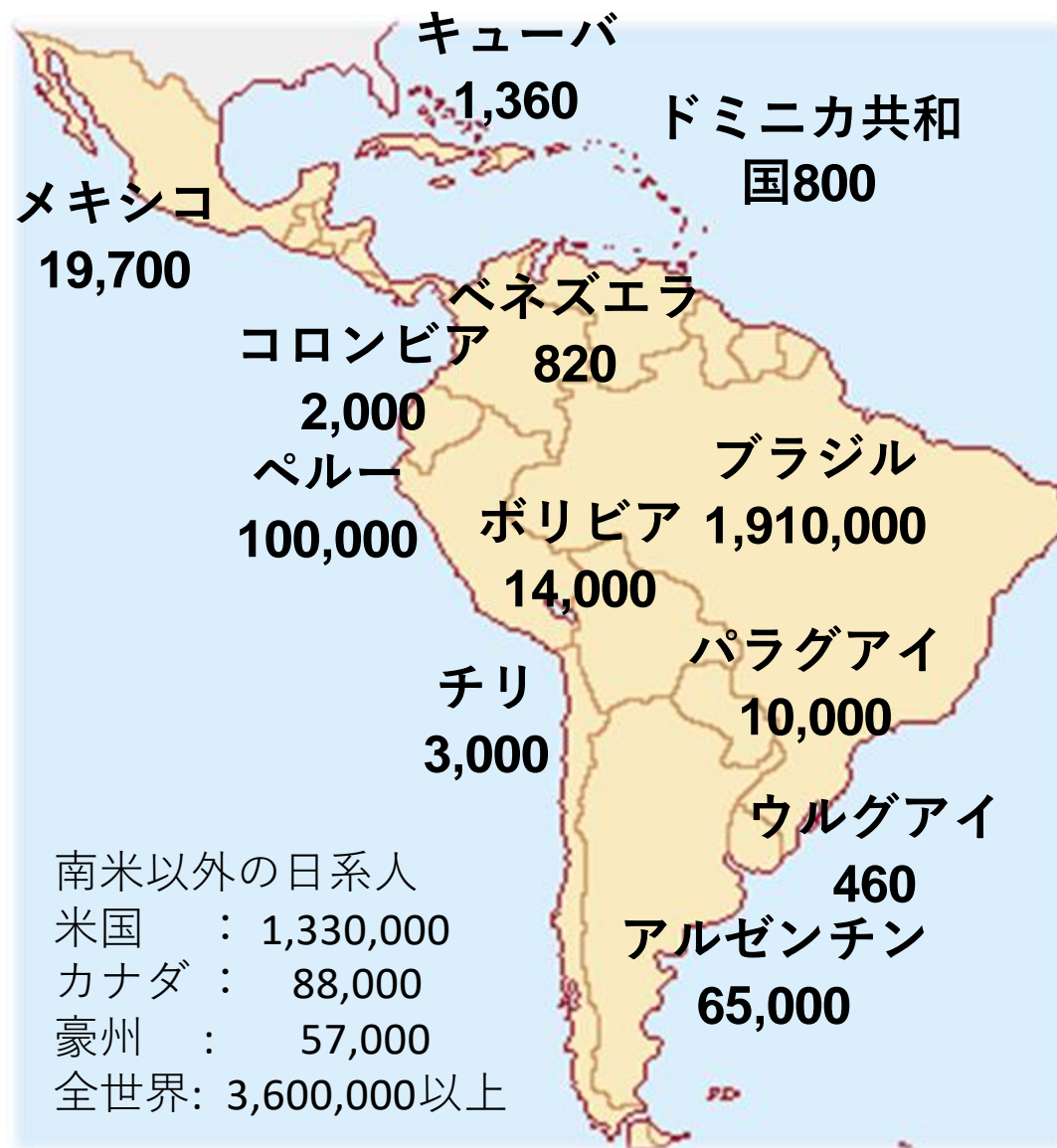
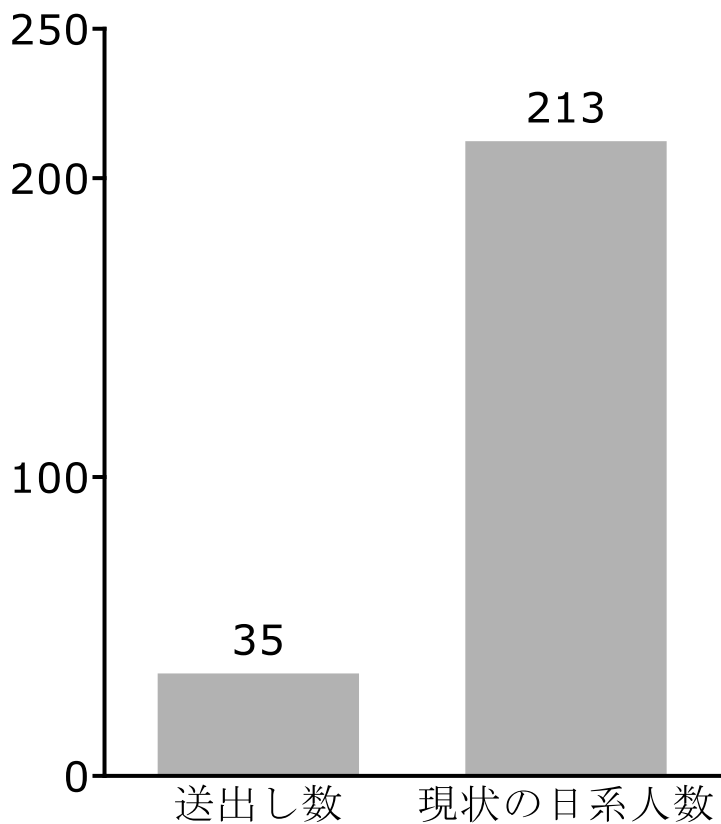
第一回契約移民の笠戸丸は神戸港からブラジルサントス港へ出発



Source: 国立国会図書館「ブラジル移民の100年」 <https://www.ndl.go.jp/brasil/index.html>

中南米は1908年から日本からの契約移民の中心的な受け入れ地域

中南米の日系人数
(万人)



Source: JICA

日本食も一般化しつつあり、質が求められ始めている段階

中南米地域における日本酒普及の可能性

日本食レストラン数



*データ出典：農林水産省「海外における日本食レストランの国・地域別概数（令和5年）」