

---

**Rapport du Président sur une proposition de don au secteur privé en faveur d'Arvand Bank Tajikistan au titre du projet « Envois de fonds pour la résilience: Accès aux services financiers et autonomisation économique pour les communautés rurales au Tadjikistan »**

Numéro du projet: 2 000 005 592

---

Cote du document: EB 2025/145/R.4

Point de l'ordre du jour: 3 a) ii) a)

Date: 13 août 2025

Distribution: Publique

Original: Anglais

**POUR: APPROBATION**

**Mesures à prendre:** Le Conseil d'administration est invité à approuver la recommandation telle qu'elle figure au paragraphe 26.

---

---

**Questions techniques:****Pedro de Vasconcelos**

Spécialiste technique supérieur et Responsable  
Mécanisme de financement pour l'envoi de fonds  
Division production durable, marchés et institutions  
courriel: p.devasconcelos@ifad.org

**Nigel Brett**

Directeur  
Division production durable, marchés et  
institutions  
courriel: n.brett@ifad.org

# **Rapport du Président sur une proposition de don au secteur privé en faveur d'Arvand Bank Tajikistan au titre du projet « Envois de fonds pour la résilience: Accès aux services financiers et autonomisation économique pour les communautés rurales au Tadjikistan »**

## **I. Généralités et conformité avec la Politique sur les dons ordinaires du FIDA**

1. Les envois de fonds sont une ressource financière cruciale pour l'Asie centrale et représentent une part significative de l'économie de la région, les montants reçus en 2024 étant estimés à plus de 24,65 milliards d'USD<sup>1</sup>.
2. Ces dernières années, l'Asie centrale a été lourdement touchée par les répercussions de la guerre en Ukraine, car les itinéraires de migration traditionnels vers la Fédération de Russie ont été en partie redirigés vers d'autres destinations, notamment les pays de l'Union européenne, la Turkiye, les pays du Golfe et les États-Unis d'Amérique, le nombre de rapatriés le plus élevé ayant été enregistré durant les premières années du conflit. De nouveaux circuits d'envoi de fonds sont donc apparus, ouvrant de nouvelles perspectives pour des modèles d'entreprise innovants.
3. Ce constat s'applique tout particulièrement à la République du Tadjikistan, dont 71% de la population vit en milieu rural<sup>2</sup>. En 2024, les envois de fonds internationaux effectués par les migrants tadjiks vers leur pays ont totalisé 5,8 milliards d'USD, soit environ 45% du produit intérieur brut (PIB) du Tadjikistan, et 80% de ces fonds provenaient de migrants installés en Fédération de Russie. Parmi les autres destinations de migration, moins importantes, on trouve le Kazakhstan, la Turkiye, l'Ouzbékistan, certains pays de l'Union européenne (principalement l'Allemagne) et les Émirats arabes unis. La plupart des migrants tadjiks (36%) sont employés dans le secteur de la construction en Fédération de Russie<sup>3</sup>. Les retours au pays ont connu un bond significatif: en 2024, ils ont augmenté de 13% par rapport à l'année précédente<sup>4</sup>.
4. Selon la Banque mondiale, en 2023, 42% des ménages tadjiks comptaient un membre ayant émigré; au total, cette même année, 18% des ménages recevaient des envois de fonds<sup>5</sup>.
5. Pour optimiser les envois de fonds internationaux et la contribution des migrants (y compris ceux qui rentrent au pays) à l'économie du Tadjikistan, l'accélération de la dématérialisation de l'écosystème de paiement et l'éducation financière et numérique sont au nombre des défis et des perspectives à explorer. En effet, les retombées positives des envois de fonds sur le développement sont considérablement amplifiées lorsque ces fonds sont intégrés dans des systèmes de paiement sans espèces et associés à des services d'éducation financière, d'épargne, de crédit, d'assurance et de développement des entreprises.
6. Même si l'accès aux services bancaires s'est amélioré ces dernières années, l'inclusion financière reste faible au Tadjikistan, et des risques importants pèsent encore sur la stabilité financière du système bancaire. En revanche, le

<sup>1</sup> R. Dilip, S. Plaza et E. J. Kim. 2024. En 2024, les flux d'envois de fonds vers les pays à faible revenu et à revenu intermédiaire devraient s'élever à 685 milliards d'USD, dépassant ainsi le volume combiné des investissements étrangers directs et de l'aide publique au développement. Banque mondiale.

<sup>2</sup> Organisme statistique relevant du Président de la République du Tadjikistan. 2024.

<sup>3</sup> Ibid.

<sup>4</sup> Organisation internationale pour les migrations. 2025. *Rapport sur la situation migratoire du Tadjikistan. Juillet-décembre 2024*.

<sup>5</sup> Banque mondiale. 2024. *Tajikistan Economic Update*.

développement de l'économie numérique constitue un pilier de la Stratégie nationale de développement à l'horizon 2030, qui prévoit d'instaurer un environnement favorable à la numérisation des services financiers. Toutefois, l'infrastructure des services numériques est concentrée dans les zones urbaines et moins dense dans les districts ruraux et montagneux, où les populations passent par des canaux informels ou traditionnels.

7. Grâce à la dématérialisation accélérée de l'écosystème de paiement et à l'utilisation croissante des services monétaires par téléphonie mobile, de nouveaux points d'accès aux services d'envois de fonds numériques ont vu le jour au Tadjikistan, mais ces avancées demeurent inégalement réparties. L'infrastructure numérique est concentrée dans les zones urbaines, tandis que les districts ruraux et montagneux se heurtent à d'importants obstacles, notamment un faible niveau de culture financière et un accès limité aux services financiers numériques officiels. Il est essentiel de réduire les disparités actuelles entre les communautés urbaines et rurales en matière d'accès aux technologies numériques et de culture financière.
8. Le projet proposé sera financé par l'intermédiaire du programme financé à l'aide de fonds supplémentaires et cofinancé par l'Union européenne, baptisé « Plateforme pour les envois de fonds, les investissements et l'entrepreneuriat des migrants en Asie centrale » (REMIT PRIME Asie centrale) et mis en œuvre par le Mécanisme de financement pour l'envoi de fonds du FIDA. Le programme REMIT PRIME Asie centrale a pour objectif de maximiser l'impact des envois de fonds sur le développement durable au Kazakhstan, au Kirghizistan, en Ouzbékistan et au Tadjikistan en faisant progresser l'inclusion financière numérique et les activités rémunératrices, en rendant l'environnement plus propice à la mise en place de marchés offrant des prix abordables pour l'envoi de fonds numérique, et en promouvant l'intégration économique durable des familles rurales dépendantes des envois de fonds et la réintégration des rapatriés.
9. Conformément à sa Stratégie de collaboration avec le secteur privé (2019-2024), à sa Politique sur les dons ordinaires, à ses directives relatives aux fonds supplémentaires et au cadre de délégation des pouvoirs, le FIDA doit faire approuver tout financement accordé à des entités du secteur privé par son Conseil d'administration.
10. Le bénéficiaire a été sélectionné par voie de mise en concurrence, à l'issue d'un [appel à propositions national](#) lancé au Tadjikistan. Les critères de sélection sont présentés en détail à l'appendice III. Du fait de sa présence bien établie dans les zones rurales du Tadjikistan, de la part importante de sa clientèle recevant des envois de fonds, de son expertise reconnue en matière de services financiers inclusifs et de services numériques, et de son rôle moteur dans le développement du crédit vert, Arvand Bank s'est imposé comme un candidat solide.
11. L'approche du projet s'inscrit dans le cadre de la Stratégie nationale d'inclusion financière 2022-2026 de la République du Tadjikistan (approuvée par la résolution gouvernementale n° 314 du 1<sup>er</sup> juillet 2022) et de la Stratégie nationale de développement à l'horizon 2030, qui accordent toutes deux la priorité à l'accès des populations rurales aux financements et à la réinsertion économique des migrants. Le projet cherchera à créer des synergies avec des projets actuels et futurs du FIDA dans le pays.

## **II. Le projet proposé**

**Le projet « Envois de fonds pour la résilience: Accès aux services financiers et autonomisation économique pour les communautés rurales au Tadjikistan » sera mis en œuvre par Arvand Bank.**

12. L'objectif général du projet est de renforcer la résilience financière et l'autonomisation économique des familles tadjikes recevant des envois de fonds ainsi que des migrants de retour au pays, en améliorant leur accès aux services

financiers, à des produits financiers adaptés, et à des investissements en faveur de moyens d'existence climatiquement résilients. Les objectifs spécifiques sont les suivants: i) étendre l'utilisation des services financiers liés aux envois de fonds dans les zones rurales au moyen d'agents bancaires et de produits financiers spécialement adaptés; ii) mobiliser les envois de fonds et le capital des rapatriés à l'appui d'activités rémunératrices qui favorisent la résilience climatique dans le secteur agricole.

13. Le projet a été structuré de manière à éviter tout effet de distorsion sur les marchés, en ciblant des segments mal desservis et en encourageant l'innovation. Plus précisément, ce projet pilote innovant et de petite envergure vise à démontrer qu'il est possible de mettre en œuvre des modèles viables et reproductibles à grande échelle, capables de stimuler la concurrence et de favoriser une adoption plus large, sans pour autant perturber le fonctionnement du marché. Le projet est conçu pour mettre à l'essai des solutions numériques qui favorisent l'inclusion financière, en particulier dans les zones rurales et insuffisamment desservies. Les connaissances produites seront mises à disposition comme un bien public, tandis que les interventions, conçues pour être ciblées et de portée limitée, viendront compléter – et non perturber – les dynamiques de marché, au service des objectifs nationaux d'inclusion financière et d'une concurrence saine.
14. Le groupe cible sera composé d'environ 14 370 personnes vivant dans les zones rurales du Tadjikistan, toutes étant des destinataires d'envois de fonds ou des rapatriés. On estime que 58% des bénéficiaires seront des femmes. Des services ciblés seront proposés aux ménages et communautés vulnérables dans les régions où se déroule actuellement le Projet communautaire d'appui renforcé au secteur agricole (CASP+) financé par le FIDA.
15. Le projet sera étroitement en phase avec le CASP+, tant sur le plan de la couverture géographique que sur le plan opérationnel. Arvand Bank coopérera avec l'unité de gestion du projet pour étudier les synergies possibles, notamment l'organisation de formations à la culture financière et la prestation d'autres services à l'intention des bénéficiaires du CASP+. En outre, les points d'accès situés dans des villages isolés appuyés par le CASP+ pourront servir de relais pour la prestation de services financiers dans le cadre du présent projet. Les bénéficiaires du CASP+ pourront aussi être prioritairement ciblés pour bénéficier d'un appui au développement des entreprises, d'activités d'alphanétisme financier et de produits de crédit adaptés, ce qui permettra d'élargir la portée et de maximiser l'impact sur le développement des deux initiatives.
16. Le projet, dont la mise en œuvre s'étalera sur deux ans, comprendra les composantes ci-après.
17. **Composante 1. Élargissement de l'accès aux services financiers en milieu rural pour les bénéficiaires d'envois de fonds et les rapatriés.** Au titre de cette composante, l'inclusion financière au dernier kilomètre sera renforcée grâce à l'élargissement et à la professionnalisation du réseau d'agents ruraux d'Arvand Bank, ainsi qu'à l'introduction de nouveaux produits d'épargne et de crédit adaptés aux besoins et aux profils de flux de trésorerie des bénéficiaires d'envois de fonds et des rapatriés. Les agents de ce réseau élargi promouvriront également l'utilisation des services numériques et élargiront l'accès à des comptes d'opérations liés aux envois de fonds.
18. **Composante 2. Appui aux activités rémunératrices des bénéficiaires d'envois de fonds et des rapatriés.** Au titre de cette composante, un mécanisme de dons de contrepartie ciblant en priorité les femmes et les rapatriés sera mis en place afin d'encourager les ménages ruraux à investir dans des technologies agricoles productives et climatiquement résilientes. Les dons seront combinés à des prêts pour favoriser les investissements dans des équipements agricoles efficaces et résilients aux changements climatiques. La contribution des

bénéficiaires (financée par lesdits prêts ou par leurs fonds propres) devra être équivalente à 100% du montant du don de contrepartie accordé. Cette proportion pourra être ajustée au cours du projet selon la conjoncture économique et sociale.

19. **Composante 3. Renforcement de la culture financière des bénéficiaires d'envois de fonds et des rapatriés vivant en milieu rural.** Au titre de cette composante, des activités adaptées d'alphanumerisme financier seront intégrées aux services de formation entrepreneuriale fournis par Arvand Bank. Assurées en présentiel et en ligne, les formations viseront tout particulièrement à aider les ménages ruraux à prendre des décisions financières éclairées, à gérer efficacement les revenus issus des envois de fonds et à accéder aux nouveaux produits financiers et aux dons de contrepartie proposés dans le cadre du projet.
20. **Composante 4. Gestion et suivi du projet.** Cette composante vise à assurer une coordination, une supervision financière et un suivi efficaces de l'exécution du projet. Cela passera par l'établissement de rapports périodiques, l'organisation de missions de supervision, la réalisation d'une évaluation externe et la diffusion des enseignements tirés, le but étant de favoriser la pérennisation et l'éventuelle mise à l'échelle des approches couronnées de succès.

### **III. Effets directs et produits escomptés**

21. Les trois principaux effets directs escomptés du projet et les produits connexes sont les suivants:
  - i) **Les bénéficiaires d'envois de fonds et les rapatriés jouissent d'un accès élargi aux services financiers en milieu rural**

**Effets directs:**

    - 174 nouveaux agents recrutés par Arvand Bank (dont 100% de ruraux, 40% de femmes, 5% issus des régions couvertes par le CASP+);
    - deux produits élaborés/adaptés aux besoins des bénéficiaires d'envois de fonds et des rapatriés.

**Produits:**

    - Intégration de 174 nouveaux agents;
    - un produit de crédit est adapté aux besoins des bénéficiaires d'envois de fonds et des rapatriés;
    - un produit d'épargne est adapté aux besoins des bénéficiaires d'envois de fonds et des rapatriés.
  - ii) **Les bénéficiaires d'envois de fonds et les rapatriés reçoivent un appui pour mener des activités rémunératrices**

**Effet direct:**

    - 100 bénéficiaires d'envois de fonds ou rapatriés vivant en milieu rural ont reçu un don de contrepartie (dont 50% de femmes, 30% issus de la région couverte par le CASP+ et 50% de rapatriés).

**Produit:**

    - Mise en œuvre d'un programme de dons de contrepartie axé sur les personnes recevant des envois de fonds et les rapatriés.

iii) **Les bénéficiaires d'envois de fonds et les rapatriés vivant en milieu rural ont une culture financière plus étendue**

**Effet direct:**

- 6 000 bénéficiaires d'envois de fonds ou rapatriés habitant en milieu rural ont reçu une formation à la culture financière (dont 50% de femmes).

**Produits:**

- 20 formateurs dans le domaine de l'entrepreneuriat ont suivi une formation complémentaire sur les modules de culture financière;
- une composante sur la culture financière est intégrée au programme de formation à l'entrepreneuriat;
- des formations à l'entrepreneuriat comprenant une composante sur la culture financière sont assurées;
- des supports d'alphanumerisation financière sont diffusés sur des canaux numériques.

## IV. Modalités d'exécution

22. En tant que bénéficiaire, Arvand Bank recevra et gérera les fonds du don et sera responsable de l'exécution globale du projet. Le bénéficiaire conclura avec le FIDA un accord de don indiquant les clauses et les dispositions régissant la gestion des fonds, l'exécution du projet et les performances du bénéficiaire. Le projet sera coordonné par le département de développement des entreprises d'Arvand Bank, où un ou une responsable de projet sera spécifiquement chargé d'en superviser l'exécution. Le projet sera géré par la ou le responsable dudit département et sera suivi et supervisé par les membres du conseil de gestion.
23. Les modalités de décaissement dérogeront aux procédures habituelles. Le décaissement d'acomptes additionnels sera conditionné à la validation de jalons opérationnels, évalués à partir des rapports intermédiaires soumis par Arvand Bank. Il est essentiel de respecter cette condition pour que le projet reste en bonne voie vers la réalisation de ses objectifs finaux. Le don fera l'objet de trois décaissements:
  - i) Le premier acompte sera décaissé après l'entrée en vigueur du don, pour un montant ne dépassant pas 75% des dépenses prévues dans le plan de travail et budget annuel pour la première année, et sous réserve de la réception de l'avis de non-objection du FIDA.
  - ii) Un deuxième acompte sera décaissé au cours de la deuxième année d'exécution, pour un montant ne dépassant pas 75% des dépenses prévues dans le plan de travail et budget annuel pour la deuxième année, sous réserve de la réception de l'avis de non-objection du FIDA. Ce versement sera décaissé à la discréction du FIDA, sur la base de son évaluation du rapport intermédiaire présentant les réalisations de la première année, et sous réserve de la fourniture d'un état des dépenses certifié démontrant l'utilisation d'au moins 80% des fonds reçus au titre du premier versement.
  - iii) Un versement final sera effectué (si nécessaire, sur la base d'une évaluation du FIDA); son montant sera égal à la différence entre le montant total dépensé par le bénéficiaire durant l'exécution du projet et le montant déjà décaissé par le FIDA, dans la limite du montant total du don. Ce versement final sera décaissé à la discréction du Fonds, après réception d'un rapport d'achèvement final satisfaisant prouvant la réalisation de tous les produits et effets directs du projet.

## V. Coût et financement indicatifs du projet

24. Le coût total du projet s'élève à 940 583 EUR, dont un don du FIDA de 444 844 EUR (47%), une contribution de contrepartie de 195 739 EUR (21%) fournie par le bénéficiaire du don et une contribution des bénéficiaires pouvant atteindre environ 300 000 EUR dans le cadre des dons de contrepartie.
25. La contribution de contrepartie d'Arvand Bank financera, au titre de la composante 1: l'expansion des services en milieu rural, la mise à jour de la plateforme de gestion des agents de la banque, le développement d'une application mobile destinée aux agents, l'intégration de nouveaux agents ainsi que la conception et la promotion de nouveaux produits adaptés; au titre de la composante 2: l'élaboration du manuel relatif aux dons de contrepartie et la gestion du programme correspondant; au titre de la composante 3: les activités d'alphabétisation financière, les formations et les enquêtes auprès des clients. La contribution du FIDA financera, au titre de la composante 1: l'assistance technique destinée à améliorer la gestion du réseau d'agents par la banque, de manière à garantir que le modèle d'agents adopté soit conforme aux normes et meilleures pratiques internationales et réponde aux besoins recensés des groupes cibles, l'acquisition de terminaux de point de vente pour faciliter les opérations numériques, et la promotion des agents bancaires auprès des populations et des rapatriés vivant dans les zones rurales; au titre de la composante 2, les montants accordés dans le cadre des dons de contrepartie; au titre de la composante 3: l'assistance technique pour la mise à jour des supports d'alphabétisation financière, afin de les adapter aux besoins des groupes cibles en s'appuyant sur l'expérience acquise dans la mise en œuvre du Mécanisme de financement pour l'envoi de fonds dans d'autres régions et sur les meilleures pratiques internationales en matière d'activités adaptées d'alphabétisation financière, et les frais de l'unité d'exécution.

Tableau 1  
**Coût par composante et par source de financement**  
(en milliers d'EUR)

Composantes	FIDA	Arvand Bank	Contribution des bénéficiaires	Total
1. Élargissement de l'accès aux services financiers en milieu rural pour les bénéficiaires d'envois de fonds et les rapatriés	119	153	0	272
2. Appui aux activités rémunératrices des bénéficiaires d'envois de fonds et des rapatriés	300	8	300	608
3. Renforcement de la culture financière des bénéficiaires d'envois de fonds et des rapatriés vivant en milieu rural	1	32	0	33
4. Gestion et suivi du projet	25	3	0	28
<b>Total</b>	<b>445</b>	<b>196</b>	<b>300</b>	<b>941</b>

Tableau 2  
**Coût par catégorie de dépenses et par source de financement**  
(en milliers d'EUR)

Catégorie de dépenses	FIDA	Arvand Bank	Contribution des bénéficiaires	Total
1. Salaires, traitements et indemnités	13	51	0	64
2. Services de consultants	12	0	0	12
3. Dons et subventions	300	0	300	600
4. Biens, services et intrants	116	117	0	233
5. Formations et ateliers	4	28	0	32
<b>Total</b>	<b>445</b>	<b>196</b>	<b>300</b>	<b>941</b>

## **VI. Recommandation**

26. Je recommande au Conseil d'administration d'approuver la proposition de don du FIDA financé par l'Union européenne en faveur d'Arvand Bank Tajikistan, en adoptant la résolution suivante:

DÉCIDE: que le Fonds, dans le but de financer en partie le projet intitulé « Envois de fonds pour la résilience: Accès aux services financiers et autonomisation économique pour les communautés rurales au Tadjikistan », accordera un don d'un montant de quatre cent quarante-quatre mille huit cent quarante-quatre euros (444 844 EUR) à Arvand Bank. Ce don sera régi par des modalités et conditions conformes en substance aux modalités et conditions indiquées au Conseil d'administration dans le présent rapport.

Le Président  
Alvaro Lario

## Results-based logical framework

Objectives hierarchy		Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
<b>Goal</b>	To enhance financial resilience and empowerment of rural Tajik remittance families and migrant returnees through expanded agent-based financial access, tailored financial products, and investments in efficient agriculture equipment for climate resilience		Number of unique clients who receive remittances through Bank Arvand or self-declare as a returnee; verified based on the bank's registration system	
<b>Objectives</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Expand access points coverage in rural areas</li> <li>Tailor credit and savings products to the needs of the remittance recipients and returnees</li> <li>Introduce matching grants program to facilitate uptake of green technologies in rural areas</li> <li>Complement business skills with financial literacy trainings</li> </ul>	14,370 people who are remittance recipients or returnees in Tajikistan and use new delivery channel for remittances or tailored products or services: 100% of them from rural areas and 58% women	Project monitoring system Bank Arvand MIS Yearly IFAD project report Regular monitoring meetings	No significant events change the migration patterns in the country and the region Regulations enable Arvand Bank to introduce new products and services, and expand the agent network Arvand Bank will identify eligible matching grant recipients in the regions covered by the project
<b>Outcomes/outputs</b>	<p><b>Outcome 1</b> Expanding rural financial access among remittance recipients and returnees</p> <p><b>Outputs</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Onboarding of 174 new agents</li> <li>One credit product is tailored to the needs of the remittance recipients and returnees</li> <li>One savings product is tailored to the needs of the remittance recipients and returnees</li> </ul> <p><b>Outcome 2</b> Supporting income-generating activities of remittance recipients and returnees</p> <p><b>Output</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Implement a matching grant program focused on remittance recipients and returnees</li> </ul> <p><b>Outcome 3</b> Enhancing financial literacy among rural remittance recipients and returnees</p> <p><b>Output</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>174 new agents engaged by the Arvand Bank (100% rural, 40% women, 5% in CASP+ regions)</li> <li>2 products developed/adapted to the needs of remittance recipients and returnees</li> <li>100 rural remittance recipients and returnees received a matching grant (50% are women, 30% are in CASP+ region, 50% are returnees)</li> <li>6,000 rural remittance recipients and returnees were trained on financial literacy (50% are women)</li> <li>A case study documenting the lessons learned and best practices from the matching grant fund for remittance recipients and returnees</li> </ul>	Project monitoring system Arvand Bank MIS Yearly IFAD project report Regular monitoring meetings and reports Arvand Bank reports measuring the amounts saved and amounts of loans by project beneficiaries Contracts/written agreements with agents Internal documentation introducing tailored savings and credit products	Current internal conversion rates for remittances and financial products offered by Arvand Bank apply to remittance customer segment Arvand Bank has the capacity to collect social indicators specifically for rural clients and women Willingness and capacity of new merchants to be part of the network of Arvand Bank agent network Willingness of remittance recipient families to acquire new Arvand Bank credit and saving products

	<b>Objectives hierarchy</b>	<b>Objectively verifiable indicators</b>	<b>Means of verification</b>	<b>Assumptions</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 6,000 remittance recipients and returnees (45% are women) were trained on financial literacy as part of the Arvand Bank's business training programme</li> </ul>			
<b>Key activities by component</b>	<p><b>Component 1</b></p> <p>1.1 Extended access via agent network 1.2 Adapting products and services to the needs of remittance recipients and returnees</p> <p><b>Component 2</b></p> <p>2.1 Matching grants for agricultural equipment or climate efficient solutions 2.1.1 Matching-grant facility preparation set-up 2.1.2 Selection and disbursement 2.1.3 Monitoring and learning</p> <p><b>Component 3</b></p> <p>3.1. Activities to improve financial literacy among recipients of remittances and returnees</p> <p><b>Component 4</b></p> <p>4.1 Project activities, financial reporting and monitoring 4.2 Project financial audit 4.3 Project external evaluation and learnings</p>	<p>By Year 2</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Network of 205 agents (100% rural, 30% women, 9% in CASP+ regions)</li> <li>• 2,087 unique remittance recipients who receive services through agents</li> <li>• Two studies on financial needs covering approximately 200 remittance recipients and returnees</li> <li>• One credit product is tailored to the needs of the remittance recipients and returnees</li> <li>• One savings product is tailored to the needs of the remittance recipients and returnees</li> <li>• EUR 8,400,000 issued under the tailored credit product</li> <li>• EUR 1,200,00 saved in tailored savings product</li> <li>• 4,200 remittance recipients and returnees using the tailored credit product (50% women)</li> <li>• 2,100 remittance recipients and returnees using the tailored savings product (50% women)</li> <li>• One matching grant manual is developed and implemented</li> <li>• 30 remittance recipients and returnees received matching grant (50% are women, 30% are in CASP+ regions, 50% - are returnees)</li> <li>• 20 business trainers trained on financial literacy modules</li> <li>• 3,000 rural remittance recipients and returnees trained on financial literacy or reached by the financial literacy materials through digital channels (100% rural, 50% are women)</li> <li>• 1,200 rural remittance recipients and returnees who were reached through the</li> </ul>	Contracts/agreements with agents Internal documentation introducing tailored savings and credit products Arvand Bank MIS Matching grant documentation Regular monitoring meetings and reports Training materials, list of participants, customer satisfaction surveys reflecting the effectiveness of the trainings delivered, photos	

Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	<p>digital channels (i.e. WhatsApp groups) (50% women)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1,800 rural remittance recipients and returnees who completed business training with the financial literacy component (50% are women)</li> <li>• 600 of remittance recipients and returnees trained on financial literacy or reached by the financial literacy materials through digital channels are also using tailored savings or credit product</li> </ul> <p>By Year 3</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Network of 305 agents (100% rural, 35% women, 7.5% in CASP+ regions)</li> <li>• 3,050 unique remittance recipients who receive services through agents</li> <li>• Three studies on financial needs covering approximately 300 remittance recipients and returnees</li> <li>• EUR 15,240,000 issued under the tailored credit product</li> <li>• EUR 2,160,000 saved in tailored savings product</li> <li>• 7,620 remittance recipients and returnees using the tailored credit product (50% women)</li> <li>• 3,600 remittance recipients and returnees using the tailored savings product (50% women)</li> <li>• Approximately 200 grant applications submitted</li> <li>• Approximately 400 monitoring visits performed to assess grant impact (4 per each grant)</li> <li>• 100 remittance recipients and returnees received matching grant (50% are women, 30% are in CASP+ regions, 50% - are returnees)</li> <li>• 2,000 rural remittance recipients and returnees who were reached through the digital channels (i.e. WhatsApp groups)</li> <li>• 6,000 rural remittance recipients and returnees who completed business training</li> </ul>		

Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	<p>with the financial literacy component (60% are women)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 8,000 rural remittance recipients and returnees trained on financial literacy or reached by the financial literacy materials through digital channels (100% rural, 45% are women)</li> <li>• 1,200 of remittance recipients and returnees trained on financial literacy or reached by the financial literacy materials through digital channels are also using tailored savings or credit product</li> <li>• 25 remittance recipients or returnees passed in-depth business training</li> <li>• 200 people who passed financial business training with financial literacy component also applied for a matching grant</li> <li>• 60% of people who completed the business training with the financial literacy component report change in financial behaviour</li> </ul>		

## Financial governance

Given the selection of a private sector entity as the recipient (see Appendix III for details on the competitive selection process), the strictest financial management and governance frameworks will be in place to ensure that IFAD resources are being used most efficiently to achieve the objectives of the project.

This appendix covers details on: (a) financial management overview, (b) financial management systems, and (c) audit arrangements.

### a. Financial management system, including accounting specifications

The project's financial management arrangements and internal control systems will be designed to meet IFAD's requirements, ensuring the efficient and accountable use of resources.

Arvand Bank Tajikistan has a robust internal control system and adheres to international accounting standards, including the use of SAP for managing financial data, and compliance with the International Financial Reporting Standards (IFRS).

This Grant will use the IFAD EU Grant Agreement template which covers specific EU fiduciary requirements related to disbursement, accounting, reporting and auditing. There will be deviation for provision 3.3 "Disbursement" under Schedule 3 of the Grant Agreement, other than that, General Provisions are the ones applicable to the EU-funded IFAD Grant Agreement.

The disbursement arrangement will deviate from section 3.3 of Schedule 3 – General Provisions Applicable to EU-Funded IFAD Grant Agreements. Instead, disbursement arrangements will be as follows.

The grant will include three disbursements:

1. **The first payment** after the grant effectiveness, for an amount that shall not exceed 75 per cent of the expenditures included in the relevant workplan and budget for Year 1 that has received IFAD no-objection.
2. **A second payment** in the second year of implementation, for an amount that shall not exceed 75 per cent of the expenditures included in the relevant approved workplan and budget for Year 2. This payment shall be disbursed in IFAD's discretion on the basis of its assessment of the Year 1 Progress Report showcasing the achievements of Year 1. In addition to the submission of a certified Statement of Expenditure demonstrating the use of at least 80 per cent of the first payment.
3. **A final payment** (if required, on the basis of IFAD's assessment) will be equal to the difference between the total amount spent by the Recipient in this project minus the amount already disbursed by IFAD. This final payment shall be disbursed in IFAD's discretion following receipt of a satisfactory Final Completion Report showcasing the achievement of all project outputs and outcomes.

The Recipient may request withdrawals from the Grant through the submission to IFAD of a Withdrawal Application and other required documentation as listed at <http://www.ifad.org/grantforms>. For the second and third Withdrawal Application, in addition to the above-mentioned milestones, the Recipient shall submit to IFAD a Statement of Expenditure demonstrating the use of at least 80 per cent of the immediately preceding instalment and 100 per cent of previous instalments if any. No Withdrawal Application will be accepted by IFAD after the Grant Closing Date unless IFAD has agreed in writing to an extension.

Each of the above instalments shall be channelled to the Recipient only if and to the extent that the relevant funds under the EU Contribution have been duly received by IFAD from the EU. IFAD may request additional information and supporting documentation.

Cash flow control will be managed by a dedicated Project Administrator at Arvand Bank, responsible for overseeing transfers, expenses, and pending balances. Arvand Bank's finance and control team, composed of professionals with over five years of experience, will supervise the financial operations of the Grant. Arvand Bank is committed to conducting business with the highest level of integrity.

Through its Board of Directors and senior management, Arvand Bank maintains and continuously enhances its global financial economic crime compliance framework. This framework comprises policies, procedures, minimum standards, and internal controls designed to ensure compliance with the relevant laws and regulations in the jurisdictions where it operates. Arvand Bank maintains business relations based on high ethical standards, as outlined in its Code of Conduct.

## **b. Procurement procedures**

Procurement of goods, works and services required for the Project will be carried out in accordance with IFAD's Project Procurement Guidelines (<https://www.ifad.org/en/-/document/project-procurement-guidelines>), and as per procurement procedures agreed by the Parties, which cannot be materially altered without the prior approval of IFAD. In all cases where procurement worth more than two hundred thousand United States Dollars (USD 200 000) or equivalent is covered under the Project Budget, the Recipient shall be required to submit a Procurement Plan.

## **c. Audit arrangements**

As per section 3.8 of Schedule 3 of the standard EU funded IFAD Grant Agreement, the Recipient is required to submit to IFAD its annual audited institutional financial statements, audit opinion on the Statement of Expenditures, and its management letter by no later than 6 months of the Recipient's fiscal year end.

## Overview of selection process and rationale for selection of private sector recipient

The Recipient, Arvand Bank, was selected through a competitive process under the framework of Platform for Remittances, Investments and Migrants' Entrepreneurship in Central Asia (REMIT PRIME Central Asia), a programme co-financed by the European Union, with the aim to maximize the developmental impact of remittances by increasing access to them through digital methods, promoting digital and financial inclusion, and enhancing migrant returnees' access to income generating activities, particularly in rural areas.

On 12 March 2024, PMI's Financing Facility for Remittances (FFR) launched the "*Migrant Contributions for Development Call for Proposals 2024 (CfP24) for Tajikistan: Leveraging remittances to foster financial and digital inclusion, and support the sustainable reintegration of migrant returnees for local economic development in rural areas.*"

Published guidelines can be found in this link:  CfP\_Tajikistan\_Eng.pdf

The CfP24 had three stages:

### PHASE 1. Initial Bilateral Meeting (18 March – 19 April 2024)

The initial bilateral meeting involved a pitch session with IFAD's FFR, aimed at presenting the project proposal for potential grant financing from IFAD. During this phase, proponents were required to present basic information, including relevant expertise, project definition, geographical area of implementation, expected results and an estimated budget.

Announcement of preselected proposals: 10 May.

### PHASE 2. Final Bilateral Meetings (14 – 31 May 2024)

Selected applicants from Phase 1 were invited to complete a more detailed project proposal and submit it ahead of a two-hour online meeting, where they would orally present their in-depth project proposal. This phase required proponents to present the following information: project context, a more detailed description of relevant expertise, project description, implementation arrangements, innovation, sustainability, scaling up potential and a detailed budget.

### PHASE 3. Announcement (5 June 2024)

This phase involved the selection of finalists prior to engaging in project design.

A Competitive Selection Evaluation Team (CSET), chaired by the FFR Manager, was formed by remittance and development specialists: two technical specialists from the FFR (PMI Division), two expert consultants in remittances, financial inclusion and local development from the FFR, and two Central Asia financial sector expert consultants of the FFR.

As a result of the CfP in Tajikistan, six proposals were received from four local banks and two international organizations. A dedicated technical review committee conducted a thorough assessment and ranking of these proposals, ensuring compliance with eligibility criteria and alignment with the CfP objectives:

1. Finca Tajikistan
2. Spitamen Bank
3. Arvand Bank
4. ACTED Tajikistan
5. FAO Tajikistan

## 6. International Organization of Migration (IOM) Tajikistan – for a regional proposal

Except for ACTED Tajikistan, which did not meet the minimum co-financing criteria, the other five proposals met the minimum criteria for competitive evaluation. The selection process adhered to the principles of impartiality, transparency, and rigor.

The CSET evaluated the proposals according to the following criteria: (i) Impact (30 per cent); (ii) Sustainability and Scalability (20 per cent); (iii) Relevant Expertise (20 per cent); (iv) Degree of innovation (10 per cent); (v) Market positioning (10 per cent); and (vi) Implementation strategy (10 per cent).

After evaluating the strengths and weaknesses of each submission, the evaluators selected three proposals: FINCA Tajikistan, Arvand Bank and FAO Tajikistan. Arvand Bank was chosen as the grant recipient due to its strong institutional capacity, alignment with the Call for Proposals' strategic goals, and potential to deliver impact at scale. The European Union (EU), as the primary donor, reviewed the committee's recommendations and approved the final selection of the awarded projects.

This decision for Arvand Bank was based on the following three key factors:

*Financial inclusion and rural focus.* Arvand Bank was selected for its established footprint and long-standing commitment to advancing financial inclusion in rural Tajikistan. The institution operates a network of 11 branches, 66 service centres and 131 agents, with 76 per cent of its clients residing in rural areas. Its client base includes over 320,000 individuals, with 41 per cent of borrowers and 47 per cent of savers being women. Agriculture financing represents one-third of the bank's loan portfolio, indicating a clear alignment with the needs of rural and smallholder communities. The bank's growing remittance customer base (55,000 clients) in 2024 further demonstrates its relevance in this space.

*Proven capacity in donor-funded and climate finance initiatives.* Arvand Bank has extensive experience working with development partners, including USAID, EBRD, the World Bank and NGOs, to deliver green, inclusive and productive finance. Notable achievements include over US\$5 million in disbursements under the EBRD's Green Economy Financing Facility, and nearly US\$8 million in loans under the World Bank's agricultural commercialization programme. These initiatives reflect Arvand Bank's ability to manage results-based, climate-responsive portfolios across multiple sectors and donor requirements.

*Digital remittances and innovation in service delivery.* Arvand Bank has shown a strong commitment to digitalization and to modernizing the remittance ecosystem. In 2024, the bank processed US\$152.7 million in inbound remittances, an increase of 64 per cent from the previous year. Its digital rails include mobile apps, e-wallets, and card-linked accounts, with 88 per cent of remittances delivered in cashless form. While its agent network remains nascent, Arvand Bank has demonstrated a strategic intent to expand access in remote areas through digital tools and local partnerships. This, combined with its pilot work on mobile apps tailored to farmers, underscores its capacity to innovate in ways relevant to migrant households and rural livelihoods.

Overall, Arvand Bank is well-positioned to deliver meaningful progress in financial inclusion and resilience for remittance recipients and returnees in Tajikistan. Its operational scale, rural presence, digital infrastructure, and track record in donor-funded projects make it a strong candidate to implement this REMIT PRIME initiative.