
Rapport du Président concernant une proposition de don au secteur privé en faveur de Damane Cash, au titre du projet intitulé « DigitRemit Maroc – Envois de fonds et résilience: développer l'accès aux comptes, au crédit et à l'assurance pour les familles rurales et périurbaines au Maroc »

Numéro du projet: 2000006126

Cote du document: EB 2026/148/R.5

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

Date: 18 août 2026

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 22.

Questions techniques:**Nigel Brett**

Directeur

Division production, marchés et infrastructures

courriel: n.brett@ifad.org

Pedro de Vasconcelos

Spécialiste technique supérieur

Responsable du Mécanisme de financement pour l'envoi de fonds

Division production, marchés et infrastructures

courriel: p.devasconcelos@ifad.org

Rapport du Président concernant une proposition de don au secteur privé en faveur de Damane Cash, au titre du projet intitulé « DigitRemit Maroc – Envois de fonds et résilience: développer l'accès aux comptes, au crédit et à l'assurance pour les familles rurales et périurbaines au Maroc »

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

1. Les envois de fonds jouent un grand rôle économique et social au Maroc et représentent l'un des flux financiers externes les plus importants et résilients du pays. En 2025, les envois de fonds vers le Maroc s'élevaient à 13 milliards d'USD, soit environ 8% du produit intérieur brut, ce qui vient confirmer leur importance s'agissant de préserver le bien-être des ménages, de réduire l'incidence des fluctuations de revenus et de renforcer la résilience.
2. Malgré l'ampleur de ces flux, leur contribution à l'inclusion financière à plus long terme reste limitée. De nombreux destinataires d'envois de fonds, en particulier dans les zones rurales et périurbaines, continuent de collecter et d'utiliser les envois sous forme d'espèces et ont un accès limité aux comptes et aux instruments de paiement et à des services financiers adaptés. En milieu rural, l'accès aux structures proposant des services financiers demeure également inégal, ce qui limite la capacité des ménages d'utiliser les envois de fonds pour élargir l'inclusion financière et accroître la résilience.
3. Le projet proposé a pour objet de combler cet écart en aidant Damane Cash à élaborer et à mettre en place un modèle innovant d'inclusion financière basé sur les envois de fonds qui associe la réception d'envois de fonds à des comptes et à des cartes de paiement, au crédit adossé aux envois de fonds, à l'assurance inclusive et à l'éducation financière au profit des ménages mal desservis, des femmes et des nouveaux utilisateurs de services financiers formels dans les zones rurales et périurbaines.
4. Le projet s'inscrit dans le droit fil des objectifs du programme DigitRemit Maroc, mis en œuvre par le Mécanisme de financement pour l'envoi de fonds du FIDA avec le soutien de l'Union européenne. Il appuie les priorités du programme en élargissant l'accès aux services numériques d'envoi de fonds, aux produits financiers adossés aux envois de fonds ainsi qu'à l'éducation financière et numérique dans les zones rurales, tout en facilitant la mise en œuvre de la Stratégie nationale d'inclusion financière du Maroc.
5. Le projet proposé est conforme au but et aux objectifs énoncés dans la Politique du FIDA sur les dons ordinaires (2021)¹. Conformément à la Stratégie du FIDA relative aux opérations avec le secteur privé 2025-2030, à la Politique sur les dons ordinaires, aux procédures opérationnelles du FIDA concernant les fonds supplémentaires et au cadre de délégation de pouvoirs, les dons aux entités du secteur privé sont soumis à l'approbation du Conseil d'administration.
6. Le récipiendaire a été sélectionné par voie de mise en concurrence suite à la publication d'un appel à propositions en 2025 dans le cadre du programme DigitRemit Maroc. L'appel a donné lieu à 15 candidatures d'établissements de paiement, d'entreprises de technologie financière, d'organisations non gouvernementales, d'organisations internationales,

¹ [EB 2021/132/R.3](#).

d'organismes des Nations Unies, de start-ups et d'établissements universitaires. Après un examen technique, des séances de présentation des propositions et une évaluation complète de celles-ci, la société Damane Cash a été classée parmi les deux premiers candidats et a été sélectionnée pour recevoir un financement en raison de la qualité technique de son travail, de sa capacité de mobiliser des ressources financières, du rapport qualité-prix de ses services ainsi que de la faisabilité opérationnelle et de l'évolutivité de sa proposition.

7. Le projet est conforme au programme d'options stratégiques du FIDA pour le Maroc (2022-2027), qui met l'accent sur l'amélioration de l'accès des populations rurales mal desservies à des services financiers appropriés et durables. Il complète également les priorités de développement rural soutenues par le FIDA au Maroc, notamment les objectifs d'éducation financière, d'inclusion et de résilience visés dans les territoires ruraux isolés et mal desservis, tels que ceux ciblés dans le cadre du Projet d'appui au développement rural intégré des zones de montagne de l'Oriental.

II. Projet proposé

8. Le but global du projet est de renforcer l'inclusion financière et la résilience des ménages qui reçoivent des envois de fonds dans les zones rurales et périurbaines du Maroc en faisant de ces envois un point d'entrée structuré pour l'accès aux services financiers formels. Les objectifs sont les suivants: i) faciliter l'accès aux comptes et aux instruments de paiement pour les ménages qui reçoivent des envois de fonds; ii) élargir l'accès au crédit adossé aux envois de fonds et à des produits d'assurance inclusifs adaptés aux ménages mal desservis; iii) renforcer la capacité financière et la confiance des participants et leur aptitude à utiliser les services financiers de manière responsable.
9. Le groupe cible sera composé de ménages qui reçoivent des envois de fonds dans les zones rurales et périurbaines d'une à deux régions pilotes du Maroc, dont la sélection se fera au moyen d'une étude de segmentation durant la phase initiale. La priorité sera accordée aux zones où les afflux d'envois de fonds sont importants et où le potentiel opérationnel est suffisant, par l'intermédiaire du réseau de Damane Cash et de l'écosystème des partenaires. Les zones cibles probables incluent Khouribga, Béni Mellal, Fquih Ben Salah et Figuig. Le projet donnera la priorité aux femmes, aux ménages à faibles revenus, aux nouveaux utilisateurs de services financiers formels et aux participants qui restent mal desservis par les services formels de crédit et d'assurance.
10. Le projet sera exécuté sur deux ans et comprendra les composantes suivantes:
 - i) intégration numérique et accès aux comptes et aux instruments de paiement;
 - ii) élargissement de l'accès au crédit adossé aux envois de fonds; iii) amélioration de l'accès aux produits d'assurance inclusifs adossés aux envois de fonds;
 - iv) éducation financière, sensibilisation et appui à l'adoption des bons comportements; v) gestion de projet, suivi, apprentissage et gestion des connaissances.
11. **Composante 1. Intégration numérique et accès aux comptes et aux instruments de paiement.** Au titre de cette composante, l'équipe de projet identifiera et répartira en segments les destinataires d'envois de fonds, contribuera à l'ouverture simplifiée et assistée de comptes de paiement et de porte-monnaie électroniques Damane Cash, distribuera et activera des cartes de paiement et facilitera la première utilisation par l'intermédiaire des antennes et des agents de Damane Cash et au moyen de portes ouvertes, d'initiatives mobiles de proximité et d'un suivi auprès des clients.

12. **Composante 2. Élargissement de l'accès au crédit adossé aux envois de fonds.** En partenariat avec Salafin, la filiale de financement à la consommation du groupe Bank of Africa, l'équipe de projet élaborera et mettra à l'essai un produit de crédit à la consommation de faible montant adossé aux envois de fonds, qui s'appuiera sur une méthode d'évaluation du crédit tenant compte des envois de fonds et sur un flux de travail extranet hébergé par Salafin qui permettra au personnel de Damane Cash de faciliter les demandes d'inscription.
13. **Composante 3. Amélioration de l'accès aux produits d'assurance inclusifs adossés aux envois de fonds.** En partenariat avec la Royale Marocaine d'Assurance (RMA), l'une des principales compagnies d'assurance du Maroc et partenaire de longue date du groupe Bank of Africa en bancassurance, l'équipe de projet concevra et déploiera un produit d'assurance-vie inclusif à l'intention des destinataires d'envois de fonds au Maroc. Le produit sera proposé par l'intermédiaire du réseau d'antennes et d'agents de Damane Cash et sera soutenu par un parcours client numérique couvrant la souscription, la désignation des bénéficiaires, le renouvellement, la déclaration de sinistres et le suivi des dossiers.
14. **Composante 4. Éducation financière, sensibilisation et appui à l'adoption des bons comportements.** En partenariat avec la Fondation marocaine pour l'éducation financière (FMEF), créée sous la direction de Bank Al-Maghrib, l'équipe de projet adaptera des contenus d'éducation financière aux ménages recevant des envois de fonds, formera des animateurs ainsi que des formateurs parmi le personnel de Damane Cash, organisera des séances au niveau local et aidera à adopter les bons comportements en donnant des conseils par SMS et par messages WhatsApp, en assurant un suivi à l'échelle locale et en renforçant la confiance grâce à des communications.
15. **Composante 5. Gestion de projet, suivi, apprentissage et gestion des connaissances.** Cette composante englobe la coordination du projet, la communication de l'information, la gestion fiduciaire, le suivi des indicateurs clés de performance, les enquêtes initiales et finales, l'apprentissage, les audits, l'évaluation et la diffusion des connaissances.

III. Effets directs et produits escomptés

16. Les effets directs et produits escomptés du projet sont les suivants:

- i) L'intégration numérique est terminée et l'accès aux comptes et aux instruments de paiement est effectif.

Indicateur: 12 000 destinataires d'envois de fonds ont désormais des comptes de paiement Damane Cash ou des porte-monnaie électroniques, dont au moins 70% ont effectué une première transaction ou utilisent activement les outils.

Produits:

- 15 000 bénéficiaires identifiés et regroupés en segments;
- 12 000 comptes de paiement ou porte-monnaie créés;
- 4 000 cartes de paiement distribuées et activées;
- 100 points de service équipés et formés;
- 14 campagnes de sensibilisation mises en œuvre.

- ii) Effet direct 2: L'accès au crédit adossé aux envois de fonds est élargi.

Indicateur: 4 000 destinataires d'envois de fonds qui remplissent les conditions requises reçoivent de l'aide pour accéder au produit de crédit adossé aux envois de fonds.

Produits:

- un produit de crédit à la consommation adossé aux envois de fonds mis au point et lancé en partenariat avec Salafin;
- une méthode d'évaluation du crédit tenant compte des envois de fonds élaborée et intégrée à la procédure de demande de crédit;
- une plateforme numérique de flux de travail extranet hébergée par Salafin créée, mise à l'essai et rendue opérationnelle;
- 100 points de service Damane Cash (50 antennes et 50 agents) équipés et formés pour fournir des informations sur les produits, des conseils aux clients et une aide à l'utilisation des applications;
- un module d'emprunt responsable mis en place, un ensemble de supports de communication et de documents sur l'admissibilité destiné aux agents et aux points de vente diffusé et trois campagnes numériques ou campagnes sur les réseaux sociaux menées.

- iii) L'accès au produit d'assurance inclusif adossé aux envois de fonds est élargi.

Indicateur: 2 000 destinataires d'envois de fonds qui remplissent les conditions requises ont souscrit au produit d'assurance inclusif.

Produits:

- un produit d'assurance-vie inclusif et adossé aux envois de fonds est conçu en collaboration avec RMA et est rendu opérationnel;
- un parcours client intégré et numérique est mis en place en matière d'assurance. Il comprend la souscription, la désignation des bénéficiaires, le renouvellement et la gestion des dossiers;
- 100 points de service Damane Cash (50 antennes et 50 agents) reçoivent le matériel et la formation nécessaires pour promouvoir le service et inscrire les bénéficiaires et les aider tout au long du parcours client;
- 14 séances de sensibilisation à la protection financière, 5 campagnes de communication ou de diffusion de témoignages, 3 campagnes de souscription et de renouvellement, et 3 campagnes sur les réseaux sociaux sont mises en œuvre.

- iv) Une éducation financière, des séances de sensibilisation et un appui à l'adoption des bons comportements sont offerts.

Indicateur: 10 000 destinataires d'envois de fonds participent aux activités d'éducation financière, de sensibilisation et d'appui à l'adoption des bons comportements.

Produits:

- 10 modules d'éducation financière et cinq formats de contenu adaptés sont produits;
- 3 séances de formation de formateurs et 10 séances de formation des animateurs sont dispensées;
- 100 séances d'éducation financière sont organisées au niveau local;

- 12 campagnes par SMS ou WhatsApp sont mises en œuvre en vue de favoriser les bons comportements et au moins 10 000 interactions de support client sont comptabilisées;
 - 20 produits de communication sont mis en place pour renforcer la confiance et 500 activités de sensibilisation et d'activation sont menées au niveau local.
- v) La gestion de projet, le suivi, l'apprentissage et la gestion des connaissances sont assurés.

Indicateur: Un système de surveillance, de communication de l'information et d'apprentissage est mis en place au niveau du projet et utilisé pour suivre les progrès et les résultats.

Produits:

- un système intégré de suivi des indicateurs clés de performance est mis en place;
- une enquête initiale et une enquête finale sont réalisées;
- 8 rapports trimestriels sont présentés;
- un audit annuel, une évaluation finale et un rapport d'achèvement ou d'impact ainsi que des supports de connaissances sont établis.

IV. Modalités d'exécution

17. Damane Cash, en tant que bénéficiaire du don, recevra et gèrera les fonds et sera responsable de l'exécution, de la coordination et de la communication de l'information à l'échelle du projet ainsi que du respect des exigences du FIDA. Un accord de don sera conclu entre le FIDA et Damane Cash et précisera les modalités et conditions de gestion et d'utilisation des fonds ainsi que les obligations de performance du bénéficiaire.
18. L'exécution s'appuiera sur l'infrastructure opérationnelle existante de Damane Cash, y compris son réseau national d'antennes et de points de service. L'unité de gestion de projet comprendra un ou une responsable de projet; de points focaux techniques pour l'inscription, le crédit et l'assurance; un ou une responsable de l'éducation financière et de la relation client; un ou une responsable du suivi, de l'évaluation et des rapports; et un ou une responsable des finances et de l'administration.
19. Le projet s'appuiera sur des partenariats stratégiques avec Salafin pour le crédit adossé aux envois de fonds, avec RMA pour l'assurance inclusive et avec la FMEF pour l'éducation financière. Des mémorandums d'accord ont déjà été établis avec ces partenaires. Les procédures relatives à l'information financière et à l'audit seront conformes aux procédures standard. Les décaissements s'effectueront au moyen d'un mécanisme de fonds renouvelable, tel que défini dans l'accord de don, et des états certifiés des dépenses seront présentés deux fois par an.

V. Coût et financement indicatifs du projet

20. Le coût total du projet s'élève à 317 000 EUR, comprenant un don du FIDA de 221 000 EUR, soit 70% du total des coûts, et une contribution de contrepartie de 96 000 EUR, soit 30% du total des coûts, apportée par Damane Cash. Sur la contribution de contrepartie, 78 000 EUR seront versés en espèces et 18 000 EUR seront apportés en nature.
21. Le don du FIDA financera les investissements supplémentaires nécessaires à la conception, à la mise en place, à la mise à l'essai et au suivi des interventions innovantes du projet, notamment l'assistance technique, l'élaboration de produits et de systèmes, l'éducation et la formation financières, la communication, le

suivi-évaluation, la gestion des connaissances ainsi que les biens et services connexes. La contribution de Damane Cash financera les ressources opérationnelles et institutionnelles nécessaires à l'exécution, y compris les traitements et indemnités, l'appui opérationnel, les biens et services, les déplacements, la coordination, le temps de travail du personnel, l'utilisation du réseau d'antennes, les systèmes et les locaux à usage de bureaux. Salafin mobilisera le portefeuille de crédit sans que cela ait une incidence sur le budget du don, tandis que RMA fournira la capacité de souscription et les ressources techniques pour le produit d'assurance; ces contributions sont complémentaires et ne sont pas comptées comme des cofinancements du projet.

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

<i>Composantes</i>	<i>FIDA</i>	<i>Damane Cash</i>	<i>Total</i>
1. Intégration numérique et accès aux comptes et aux instruments de paiement	50	36	86
2. Élargissement de l'accès au crédit adossé aux envois de fonds	29	8	37
3. Amélioration de l'accès aux produits d'assurance inclusifs adossés aux envois de fonds	42	15	57
4. Éducation financière, sensibilisation et appui à l'adoption des bons comportements	72	11	83
5. Gestion de projet, suivi, apprentissage et gestion des connaissances	28	26	54
Total	221	96	317

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

<i>Catégorie de dépenses</i>	<i>FIDA</i>	<i>Damane Cash</i>	<i>Total</i>
1. Services de consultants	91	3	94
2. Biens et services	37	24	61
3. Salaires, traitements et indemnités	14	66	80
4. Formations	46	-	46
5. Frais de voyage et indemnités	11	3	14
6. Ateliers	12	-	12
7. Équipement et matériel	10	-	10
Total	221	96	317

VI. Recommandation

22. Je recommande au Conseil d'administration d'approuver la proposition de don par la résolution suivante:

DÉCIDE: que le Fonds, dans le but de financer en partie le projet intitulé « DigitRemit Maroc – Envois de fonds et résilience: développer l'accès aux comptes, au crédit et à l'assurance pour les familles rurales et périurbaines au Maroc », accordera un don de deux cent vingt et un mille euros (221 000 EUR) à Damane Cash sur deux ans. 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

Updated logical framework incorporating the additional financing

Results Hierarchy	Indicators				AF Target	Final revised End Target	Means of Verification			Assumptions
	Name	Baseline	Midterm	Original Target			Source	Frequency	Responsibility	
Outreach	1.b Estimated corresponding total number of households members						PMCU MIS quarterly reports	Annually	PMCU	Project initiates its activities on expected timelines, and all approvals and implementation arrangements are in place
	Household members - Number of people		148500	495000	225000	720000				
	1.a Corresponding number of households reached						PMCU MIS quarterly reports	Annually	PMCU	
	Households - Households		33000	110000	50000	160000				
	1 Persons reached by project-supported activities						PMCU MIS quarterly reports	Annually	PMCU	
	Males - Males		15000	50000	22750	72750				
	Females - Females		18000	60000	27250	87250				
Project Goal Contribute to the Government's agriculture transformation Agenda of increasing rural small-scale farmers' incomes, food and nutrition security	Increase in income of the targeted households						Third Party household surveys, poverty/gender studies	Baseline, Midline & End Line	PMCU	Households' incomes increase due to increased production/productivity and better market access / Continued political and economic stability
	Percentage - Percentage (%)	0	25	35	35	35				
Development Objective: Increase incomes of 160,000 poor livestock and pastoralist HHs, especially youth and women, in an environmentally friendly manner, in selected project areas of the 10 participating counties.	Beneficiary households reporting increase in income						Baseline asset survey, mid & end line survey	Baseline, mid-term & completion		Poor rural people are willing to adopt innovative technologies. Private sector engaged in the project implementation through SMEs. Both local and regional markets remain stable
	Percentage - Percentage (%)	0	20	60	60	60				
	IE.2.1 Individuals demonstrating an improvement in empowerment						Surveys by the project baseline/ mid-term/ completion	Baseline, mid-term & completion	PMCU	
	Total persons - Percentage (%)		10	25	25	25				
	Total persons - Number of people		3300	27500	12500	40000				
	Females - Percentage (%)		6	15	15	15				
	Females - Females		1800	15000	1875	16875				
	Males - Percentage (%)		4	10	10	10				
	Males - Males		1500	12500	1250	13750				
Outcome1: Enhanced poor rural people's production capacities	1.2.2 Households reporting adoption of new/improved inputs, technologies or practices						Project baseline/ mid-term /completion Surveys	Baseline, mid-term & completion	PMCU	Financial sources will be available to the households to enhance adoption. Poor rural people are willing to adopt innovative
	Total number of household members - Number of people	74250	103500	346500	63000	409500				
	Households - Percentage (%)	15	21	70	70	70				

Results Hierarchy	Indicators						Means of Verification			Assumptions
	Name	Baseline	Midterm	Original Target	AF Target	Final revised End Target	Source	Frequency	Responsibility	
	Households - Households	16500	23000	77000	14000	91000				technologies. Households willing to increase consumption of other sources of foods/Community customs facilitate women empowerment
	1.2.4 Households reporting an increase in production						Project baseline/ mid-term /completion Surveys	Baseline, mid-term & completion	PMCU	
	Total number of household members - Number of people	0	99000	297000	37800	334800				
	Households - Percentage (%)	0	20	60	60	60				
	Households - Households	0	22000	66000	8400	74400				
	1.2.8 Women reporting minimum dietary diversity (MDDW)						Surveys by the project baseline/ mid-term /completion	Baseline, mid-term & completion	PMCU	
	Women (%) - Percentage (%)	4.76	30	50	50	50				
	Women (number) - Females		18000	30000	2457	32457				
	Households (%) - Percentage (%)		37	63	63	63				
	Households (number) - Households		40700	69300	4914	74214				
	Household members - Number of people		183150	311850	22113	333963				
Output 1.2: Improve access to agricultural technologies and production services.	1.1.3 Rural producers accessing production inputs and/or technological packages						PMCU records	Annual	PMCU	Poor rural people are willing to adopt innovative technologies Availability of improved breeds
	Males - Males	460	6900	23000	9200	32200				
	Females - Females	540	8100	27000	10800	37800				
	Young - Young people		4500	15000	6000	21000				
	Total rural producers - Number of people	1000	15000	50000	20000	70000				
Output1.3: Improve access to inclusive financial services	1.1.5 Persons in rural areas accessing financial services						PMCU records	Annual	PMCU	Financial service providers are available to support project engagement with FIs. Farmers and other value chain actors are willing to take up financial services from banks
	Women in rural areas accessing financial services - savings - Females		810	1959	0	1959				
	Young people in rural areas accessing financial services - savings - Young people		450	1088	0	1088				
	Men in rural areas accessing financial services - savings - Males		690	1668	0	1668				
	Men in rural areas accessing financial services - credit - Males		690	1668	0	1668				
	Women in rural areas accessing financial services - credit - Females		810	1959	0	1959				
	Young people in rural areas accessing financial services - credit - Young people		450	1088	0	1088				
	Total persons accessing financial services - savings - Number of people	250	1500	3627	0	3627				

Results Hierarchy	Indicators				AF Target	Final revised End Target	Means of Verification			Assumptions
	Name	Baseline	Midterm	Original Target			Source	Frequency	Responsibility	
	Total persons accessing financial services - credit - Number of people	250	1500	3627	0	3627				
	Volume of credit advanced to project beneficiaries by the financial institutions						PMCU records	Annual	PMCU	
	Amount - Money (USD' 000)		2400	9400	0	9400				
Output1.4: Improve nutrition of vulnerable households	1.1.8 Persons provided with targeted support to improve their nutrition						PMCU Records	Annual	PMCU	
	Total persons participating - Number of people		11550	38500	7800	46300				
	Males - Males		5313	17710	3588	21298				
	Females - Females		6237	20790	4212	25002				
	Households - Households		11550	38500	7800	46300				
	Household members benefited - Number of people		51975	173250	35100	208350				
	Young - Young people		3465	11550	2340	13890				
Outcome 2: Strengthen the environmental sustainability and climate resilience of poor rural people's economic activities.	3.2.2 Households reporting adoption of environmentally sustainable and climate-resilient technologies and practices						Outcome surveys	Baseline, mid-term & completion	PMCU	Communities are willing to adopt environmentally sustainable and climate resilient technologies and practices such as rangeland governance
	Total number of household members - Number of people	24750	123750	297000	8100	305100				
	Households - Percentage (%)	5	25	60	60	60				
	Households - Households	5500	27500	66000	1800	67800				
Output2.1: Improved rangeland management and access to water infrastructures	Households accessing water infrastructure						PMCU Records	Annual	PMCU	
	Number - Number		10000	20000	30000	50000				
	3.1.1 Groups supported to sustainably manage natural resources and climate-related risks						PMCU Records	Annual	PMCU	
	Total size of groups - Number of people		1250	5000	3000	8000				
	Groups supported - Groups	15	50	200	120	320				
	Males - Males		575	2300	1380	3680				
	Females - Females		675	2700	1620	4320				
	Young - Young people		375	1500	900	2400				
	Rangeland under improved governance						PMCU Records	Annual	PMCU	
	Hectares - Area (ha)		1000	3000	6000	9000				
Outcome 3: Enhanced poor rural people's benefit from market participation	2.2.1 Beneficiaries with new jobs/employment opportunities						Outcome surveys at county level / Integrated Development Plans (IDPs)	Baseline, mid-term & completion	PMCU	County governments are willing to partner with project to improve market infrastructure. County Governments' tax regimes are facilitative and incentivize local traders to use market infrastructure
	Job owner - men - Males		460	1380	460	1840				
	New jobs - Jobs		1000	3000	1000	4000				
	Job owner - women - Females		540	1620	540	2160				
	Job owner - young - Young people		300	900	300	1200				
	Job owner - not young - Number		1000	3000	600	3600				
	2.2.2 Supported rural enterprises reporting an increase in profit								PMCU	

Results Hierarchy	Indicators						Means of Verification			Assumptions
	Name	Baseline	Midterm	Original Target	AF Target	Final revised End Target	Source	Frequency	Responsibility	
	Number of enterprises - Enterprises		15	30	864	894	Outcome surveys at county level / IDPs	Baseline, mid-term & completion		
	Percentage of enterprises - Percentage (%)		10	60	60	60				
	2.2.6 Households reporting improved physical access to markets, processing and storage facilities						Outcome surveys at county level / IDPs	Baseline, mid-term & completion	PMCU	
	Households reporting improved physical access to markets - Households	333	5000	11666	4000	15666				
	Households reporting improved physical access to processing facilities - Households	333	5000	11666	1600	13266				
	Households reporting improved physical access to storage facilities - Households	333	5000	11666	0	11666				
	Livestock offtake rate in programme targeted counties increased									
	Off take rate increase - Percentage	0	0	0	25	25	Outcome surveys	Baseline, mid-term & completion	PMCU	
Output 3.1: Improved livestock market infrastructure	2.1.6 Market, processing or storage facilities constructed or rehabilitated						PMCU Records County IDPs	Annual	PMCU	County governments are willing to partner with project to improve market infrastructure Recipients of matching grants invest in processing and storage facilities
	Total number of facilities - Facilities	10	50	150	28	178				
	Market facilities constructed/rehabilitated - Facilities		15	45	20	65				
	Processing facilities constructed/rehabilitated - Facilities		20	60	8	68				
	Storage facilities constructed/rehabilitated - Facilities		15	45	0	45				
Output 3.2: Improved access to e-marketing services	Farmer groups registered in the database and participating in the MSPs						PMCU Records County IDPs	Annual	PMCU	Value chains actors are willing to work together through platforms and to create market linkages
	Number - Number	500	1500	3000	400	3400				
	Private sector actors participating in the MSPs (disaggregated per value chain and role in the supply chain)						PMCU Records County IDPs	Annual	PMCU	
	Number - Number	100	250	500	300	800				
	Market linkages created						PMCU Records County IDPs	Annual	PMCU	
Output 3.3: Diversified rural enterprises and employment opportunities	2.1.2 Persons trained in income-generating activities or business management						PMCU Records County IDPs	Annual	PMCU	Value chain Actor demand for training exist / Entrepreneurs are willing to
	Males - Males	230	2300	5060	0	5060				

Results Hierarchy	Indicators				AF Target	Final revised End Target	Means of Verification			Assumptions
	Name	Baseline	Midterm	Original Target			Source	Frequency	Responsibility	
	Females - Females	270	2700	5940	0	5940				able to access business development services
	Young - Young people	150	1500	3300	0	3300				
	Persons trained in IGAs or BM (total) - Number of people	500	5000	11000	0	11000				
	2.1.1 Rural enterprises accessing business development services						PMCU Records	Annual	PMCU	
	Rural enterprises - Enterprises	1000	2000	8000	500	8500	County IDPs			
Outcome 4: Service delivery by stronger government and rural institutions and policy environment for project activities improved	Existing/new laws, regulations, policies or strategies proposed to policymakers for approval, ratification or amendment						Outcome surveys	Baseline, mid-term & completion	PMCU	Provisions are made for review, formulation and ratification of relevant policies /Political environment is supportive of policy reviews, formulation and amendments
	Number - Number	10	2	4	0	4				
Output 4.1: Develop Livestock Masterplan, regulations and strategies for livestock at the county level	Policy 1 Policy-relevant knowledge products completed						PMCU Records	Annual	PMCU	
	Number - Knowledge Products	1	2	4	0	4	County IDPs			
Output 4.2: Capacity of government and community institutions enhanced	Supported Government and community Institutions						PMCU Records	Annual	PMCU	
	Number of institutions				320	320	County IDPs			

Updated summary of the economic and financial analysis

Table A
Financial cash Flow Models

FINANCIAL ANALYSIS	PRODUCTION								
	Models incremental income (KES)					Youth and Women Group model's incremental benefits (KES)			Water Infrastructure
	Farm Year	Dairy goat	Sheep	Improved indigenous chicken	Annual Grass/hay	Beekeeping + candles production	Meat goats	Buck station	Water infrastructure
	PY1	-232,655	55,913	-38,477	-2,132	-12,106	-231,912	-150,047	-116,042,400,000
	PY2	28,753	73,022	15,336	4,450	556,178	29,618	12,695	16,390,700,800
	PY3	40,739	87,415	35,096	6,314	1,477,049	41,436	173,087	16,390,700,800
	PY4	51,172	96,170	35,096	7,506	1,949,589	51,245	137,448	16,390,700,800
	PY5	51,172	96,170	35,096	7,964	2,626,716	51,245	183,663	16,390,700,800
	PY6	51,172	96,170	24,513	8,177	2,654,087	51,245	183,872	16,390,700,800
	PY7	51,172	96,170	35,096	8,177	2,645,513	51,245	138,182	16,390,700,800
	PY8	51,172	96,170	35,096	7,506	2,526,287	51,245	184,029	16,390,700,800
	PY9	51,172	96,170	35,096	7,964	2,648,549	51,245	184,056	16,390,700,800
	PY10	51,172	96,170	35,096	8,177	2,621,604	51,245	138,274	16,390,700,800
NPV (KES)		93,224	202,945	162,763	44,787	13,795,772	95,411	764,786	972,544,507
NPV (USD)		717.1	1,561	1,252	345	106,121	734	5,883	7,481,112
IRR		19%	28%	46%	240%	48%	19%	69%	N/A
B/C Ratio		1.2	1.5	1.1	5.1	3.7	1.2	1.3	1.0

Table B
Project costs and Logical Framework Targets

PROJECT COSTS AND INDICATORS FOR LOGFRAME						
TOTAL PROJECT COSTS (in million US\$)			145			
Beneficiaries	720,000 people	4.5	Households	160,000		
Cost per beneficiary	201 USD x person		906 US\$ x HH		Adoption rates	70%
Components and Cost (US\$ million)						
A. Climate-Smart Production enhancement for small livestock				83	57.0%	
B. Support to Livestock Market Development				39	27.0%	
C. Project Management and Coordination Unit Support				23	16.0%	

Table C
Main Assumptions and Shadow Prices

MAIN ASSUMPTIONS & SHADOW PRICES ¹						
Financial		Output	Price (in LC)		Input Prices	Price (in LC)
	Dairy Goat	7,988	Eggs	16	Chicken feed (kg)	55
	Meat Goat	6,390	One-day old chick	107	Vaccines (per bird)	3
	Goat milk (lt)	160	6 weeks old chick	266	Incubators with solar panel (1000 eggs)	63,900
	Improved ind. chicken	692	Crude Honey (kg)	533	Beehive	5,325
	Local chicken	373	Semi-processed honey	533	Rural wage	373
	Rooster	746	Hay/annual grass (kg)	25	In kid doe	45,795
			Candle (unit)	53	Housing structure (shed)	15,975
	Official Exchange rate (OER)			130.00	Discount rate (opportunity cost of capital)	12.5%
Economic	Shadow Exchange rate (SER)			141.84	Social Discount rate	9.8%
	Standard Conversion Factor			1.09	Output conversion factor	1.36
	Labour Conversion factor			0.91	Input Conversion factor	0.93

Table D
Beneficiary Adopting Rates and Phasing

BENEFICIARIES, ADOPTION RATES AND PHASING												Adoption rates
	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	Total	70%
Dairy goat	-	96	339	1,183	500	600	750	750	540	41	4,800	
Adjusted (adoption rate)	-	67	238	828	350	420	525	525	378	29	3,360	
Meat goat	-	96	339	1,183	500	600	750	750	540	41	4,800	
Adjusted (adoption rate)	-	67	238	828	350	420	525	525	378	29	3,360	
Sheep	-	96	339	1,183	500	600	750	750	540	41	4,800	
Adjusted (adoption rate)	-	67	238	828	350	420	525	525	378	29	3,360	
Improved chicken	-	2,880	10,183	35,504	15,000	18,000	22,500	22,500	16,200	1,233	144,000	
Adjusted (adoption rate)	-	2,016	7,128	24,853	10,500	12,600	15,750	15,750	11,340	863	100,800	
Beekeeping	-	32	113	394	167	200	250	250	180	14	1,600	
Adjusted (adoption rate)	-	22	79	276	117	140	175	175	126	10	1,120	
Buck station	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Adjusted (adoption rate)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Pasture production	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Adjusted (adoption rate)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Water infrastructure	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1	
Adjusted (adoption rate)	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1	
Nr of Targeted HH											160,000	
Adopting HH											112,000	

Table E
Economic Cash Flow

	Project Year	Net Incremental Benefits - KES'000										
		Dairy goat	Meat goat	Improved indigenous chicken	Beekeeping + candle production	Sheep	Boreholes with solar	Total Incr. Benefits (KES'000)	Total Project Costs	Add-back Costs Included	Net Project Costs (KES'000)	Cash Flow (KES'000)
E C O N O M I C A N A L Y S I S	PY1	-	-	-	-	-	-	-	811,604		811,604	(811,604)
	PY2	(17,675)	(17,609)	(12,178)	(18,414)	(11,205)	-	(77,081)	1,393,430		1,393,430	(1,470,511)
	PY3	(67,662)	(67,321)	(41,171)	(70,288)	(41,952)	-	(288,393)	1,997,455		1,997,455	(2,285,848)
	PY4	(257,446)	(256,057)	(145,393)	(228,790)	(158,401)	-	(1,046,087)	1,760,979		1,760,979	(2,807,066)
	PY5	(64,357)	(62,448)	89,841	145,573	(21,165)	(179,304)	(91,860)	1,085,163		1,085,163	(1,177,022)
	PY6	(211,975)	(209,283)	97,307	677,824	(106,692)	(157,869)	89,312	393,690		393,690	(304,378)
	PY7	(393,369)	(389,344)	86,287	1,127,625	(205,965)	(133,912)	91,322	2,430,997		2,430,997	(2,339,675)
	PY8	(348,552)	(342,552)	359,226	2,355,487	(147,412)	71,871	1,948,069	1,592,069		1,592,069	355,999
	PY9	(78,666)	(71,944)	860,953	4,287,961	57,397	76,915	5,132,615	947,695		947,695	4,184,920
	PY10	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	109,698	9,698,225	571,474		571,474	9,126,751
	PY11	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	165,178	9,753,704	217,565		217,565	9,536,139
	PY12	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	226,962	9,815,489	217,565		217,565	9,597,923
	PY13	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	258,485	9,847,011	217,565		217,565	9,629,446
	PY14	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	264,789	9,853,316	217,565		217,565	9,635,750
	PY15	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	264,789	9,853,316	217,565		217,565	9,635,750
	PY16	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	264,789	9,853,316	217,565		217,565	9,635,750
	PY17	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	264,789	9,853,316	217,565		217,565	9,635,750
	PY18	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	264,789	9,853,316	217,565		217,565	9,635,750
	PY19	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	264,789	9,853,316	217,565		217,565	9,635,750
	PY20	399,446	404,632	1,451,337	6,948,744	384,367	264,789	9,853,316	217,565		217,565	9,635,750
		NPV@ 9,8% ('000 KES)		21,068,606								
		NPV@ 9,8% ('000 USD)		148,537								
		EIRR		26.1%								

Table F
Sensitivity Analysis

Year (KES)		PY1	PY2	PY3	PY4	PY5	PY6	PY7	PY8	PY9	PY10			
Costs														
Project costs		811,604	1,393,430	1,997,455	1,760,979	1,085,163	393,690	2,430,997	1,592,069	947,695	571,474			
Costs +	10%	892,764	1,532,773	2,197,200	1,937,077	1,193,679	433,059	2,674,097	1,751,276	1,042,465	628,621			
Costs +	20%	973,924	1,672,116	2,396,946	2,113,175	1,302,195	472,428	2,917,197	1,910,483	1,137,235	685,769			
Costs +	50%	1,217,405	2,090,145	2,996,182	2,641,469	1,627,744	590,535	3,646,496	2,388,104	1,421,543	857,211			
Incremental net benefit														
		-	(77,081)	(288,393)	(1,046,087)	(91,860)	89,312	91,322	1,948,069	5,132,615	9,698,225			
Revenues +	10%	-	(84,789)	(317,233)	(1,150,695)	(101,046)	98,243	100,454	2,142,875	5,645,877	10,668,047			
Revenues +	20%	-	(92,497)	(346,072)	(1,255,304)	(110,232)	107,174	109,586	2,337,682	6,159,138	11,637,870			
Revenues +	50%	-	(115,621)	(432,590)	(1,569,130)	(137,789)	133,967	136,983	2,922,103	7,698,923	14,547,337			
Revenues -	-10%	-	(69,373)	(259,554)	(941,478)	(82,674)	80,380	82,190	1,753,262	4,619,354	8,728,402			
Revenues -	-20%	-	(61,665)	(230,715)	(836,869)	(73,488)	71,449	73,058	1,558,455	4,106,092	7,758,580			
Revenues -	-50%	-	(38,540)	(144,197)	(523,043)	(45,930)	44,656	45,661	974,034	2,566,308	4,849,112			
Delay 1 year lag			-	(77,081)	(288,393)	(1,046,087)	(91,860)	89,312	91,322	1,948,069	5,132,615			
Delay 2 year lag				-		(288,393)	(1,046,087)	(91,860)	89,312	91,322	1,948,069			
Revenues delays for 3 years					-	(77,081)	(288,393)	(1,046,087)	(91,860)	89,312	91,322			
Revenues delays for 4 years						-	(77,081)	(288,393)	(1,046,087)	(91,860)	89,312			
Net cash flow												ERR	NPV (KES)	NPV(USD)
Base project costs		(811,604)	(1,470,511)	(2,285,848)	(2,807,066)	(1,177,022)	(304,378)	(2,339,675)	355,999	4,184,920	9,126,751	26.1%	21,068,606	148,537
Costs +	10%	(892,764)	(1,609,854)	(2,485,594)	(2,983,164)	(1,285,539)	(343,747)	(2,582,775)	196,792	4,090,150	9,069,603	24.8%	20,200,403	142,416
Costs +	20%	(973,924)	(1,749,197)	(2,685,339)	(3,159,262)	(1,394,055)	(383,116)	(2,825,875)	37,585	3,995,381	9,012,456	23.7%	19,332,200	136,295
Costs +	50%	(1,217,405)	(2,167,226)	(3,284,575)	(3,687,555)	(1,719,604)	(501,223)	(3,555,174)	(440,035)	3,711,072	8,841,014	20.7%	16,727,592	117,932
Revenues +	10%	(811,604)	(1,478,219)	(2,314,687)	(2,911,675)	(1,186,208)	(295,447)	(2,330,543)	550,806	4,698,181	10,096,573	27.4%	24,043,669	169,512
Revenues +	20%	(811,604)	(1,485,927)	(2,343,527)	(3,016,283)	(1,195,394)	(286,516)	(2,321,411)	745,613	5,211,443	11,066,396	28.6%	27,018,733	190,487
Revenues +	50%	(811,604)	(1,509,051)	(2,430,045)	(3,330,109)	(1,222,952)	(259,722)	(2,294,014)	1,330,034	6,751,227	13,975,863	31.6%	35,943,923	253,411
Revenues -	-10%	(811,604)	(1,462,803)	(2,257,009)	(2,702,457)	(1,167,836)	(313,309)	(2,348,807)	161,192	3,671,658	8,156,928	24.7%	18,093,543	127,562
Revenues -	-20%	(811,604)	(1,455,095)	(2,228,169)	(2,597,849)	(1,158,650)	(322,240)	(2,357,940)	(33,614)	3,158,397	7,187,106	23.1%	15,118,479	106,588
Revenues -	-50%	(811,604)	(1,431,971)	(2,141,651)	(2,284,023)	(1,131,093)	(349,034)	(2,385,336)	(618,035)	1,618,612	4,277,638	16.8%	6,193,289	43,664
Revenues delay 1 year		(811,604)	(1,393,430)	(2,074,535)	(2,049,373)	(2,131,249)	(485,549)	(2,341,685)	(1,500,747)	1,000,373	4,561,141	23.0%	17,030,618	120,069
Revenues delay 2 years		(811,604)	(1,393,430)	(1,997,455)	(1,760,979)	(1,373,556)	(1,439,776)	(2,522,857)	(1,502,758)	(856,374)	1,376,595	20.4%	13,407,391	94,524
Revenues delay 3 years		(811,604)	(1,393,430)	(1,997,455)	(1,760,979)	(1,162,244)	(682,083)	(3,477,084)	(1,683,929)	(858,384)	(480,152)	17.9%	10,007,653	70,556
Revenues delay 4 years		(811,604)	(1,393,430)	(1,997,455)	(1,760,979)	(1,085,163)	(470,770)	(2,719,390)	(2,638,156)	(1,039,555)	(482,162)	15.6%	6,960,743	49,074

Updated Project Theory of Change Diagram

