
Rapport du Président sur une proposition de don au secteur privé en faveur de FINCA Tajikistan au titre du projet « Tajik REMIT: amélioration de l'accès à l'envoi de fonds et de leur utilisation dans les zones rurales »

Numéro de projet: 2000005465

Cote du document: EB 2025/144/R.7

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

Date: 16 avril 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 23.

Questions techniques:**Pedro de Vasconcelos**

Spécialiste technique supérieur, 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 de FINCA Tajikistan au titre du projet « Tajik REMIT: amélioration de l'accès à l'envoi de fonds et de leur utilisation dans les zones rurales »

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

1. Les envois de fonds constituent une entrée de capitaux essentielle pour l'Asie centrale, et contribuent de manière significative à l'économie des pays d'Asie centrale, qui ont ainsi reçu plus de 24 milliards d'USD en 2023.
2. Ces dernières années, la guerre en Ukraine a eu de fortes retombées sur l'Asie centrale, les routes migratoires traditionnelles vers la Fédération de Russie s'étant partiellement déplacées vers d'autres destinations, notamment les pays de l'Union européenne, la Turquie, les pays du Golfe et les États-Unis, tandis que le nombre de migrants de retour dans leur pays a connu son pic dans les premières années du conflit. En conséquence, de nouveaux circuits d'envois de fonds ont vu le jour, ouvrant de nouvelles possibilités pour des modèles opérationnels innovants.
3. En République du Tadjikistan, en particulier, 71% de la population vit dans des zones rurales¹. En 2023, le flux d'envois de fonds internationaux des migrants tadjiks vers le pays s'élevait à 5,7 milliards d'USD, soit environ 34,9% du PIB du pays; 80% des virements pour l'envoi de fonds vers le pays provenaient de migrants en Fédération de Russie. D'autres circuits, plus limités, couvrent le Kazakhstan, la Turquie, l'Ouzbékistan, les 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 Russie².
4. Selon la Banque mondiale, 42% des ménages du pays compteraient un membre ayant émigré; au total, 18% des ménages recevaient des envois de fonds en 2023³.
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 numérisation de l'écosystème des paiements 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. Malgré les progrès récents de l'accès aux services bancaires, le système bancaire au Tadjikistan se caractérise toujours par un faible niveau d'inclusion financière tout en comportant des risques élevés pour la stabilité financière. D'ailleurs le développement de l'économie numérique est l'un des piliers de la Stratégie nationale de développement d'ici à 2030 et vise à créer un environnement propice à la numérisation des services financiers. Cependant, l'infrastructure des services numériques est concentrée dans les zones urbaines et moins dense dans les districts ruraux et montagneux, où les populations utilisent des canaux informels ou traditionnels.

¹ Agence des statistiques relevant du Président de la République du Tadjikistan (2024).

² Organisation internationale pour les migrations. 2023. *Migration Situation Report in Tajikistan. Mobility Tracking Matrix (January-December 2023)*.

³ Banque mondiale. 2024. *Tajikistan Economic Update*.

7. La numérisation croissante des systèmes de paiement dans les pays dépendants des envois de fonds, comme le Tadjikistan, favorise la transition des envois de fonds en espèces vers les virements numériques, ouvrant des possibilités d'inclusion financière par le financement de solutions et de modèles innovants, d'un bon rapport coût-efficacité, reproductibles ou transposables à plus grande échelle, qui promeuvent un plus grand recours aux modalités numériques pour les envois de fonds, en particulier dans les zones rurales, ainsi que les services financiers associés. Il n'en demeure pas moins essentiel de remédier aux disparités actuelles entre les communautés urbaines et rurales en matière d'accès au numérique et de connaissances financières.
8. Le projet proposé sera financé par le programme financé à l'aide de fonds supplémentaires et cofinancé par la Plateforme de l'Union européenne pour les envois de fonds, les investissements et l'entrepreneuriat des migrants en Asie centrale (REMIT PRIME Asie centrale), mis en œuvre par le Mécanisme de financement pour l'envoi de fonds du FIDA. REMIT PRIME Asie centrale vise à optimiser l'impact des envois de fonds sur le développement durable au Kazakhstan, au Kirghizistan, en Ouzbékistan et au Tadjikistan, en favorisant l'inclusion financière numérique et les activités génératrices de revenus, en consolidant l'environnement favorable à des marchés d'envois de fonds numériques abordables, et en promouvant une intégration économique durable des familles rurales aidées par les envois de fonds et la réintégration des migrants revenant au pays.
9. Conformément à la Stratégie de collaboration avec le secteur privé du FIDA (2019-2024), à sa Politique sur les dons ordinaires, à ses directives relatives aux fonds supplémentaires et au cadre de délégation des pouvoirs, tous les financements accordés à des entités du secteur privé doivent être approuvés par le Conseil d'administration.
10. Le bénéficiaire a été sélectionné à l'issue d'une mise en concurrence. Un [appel à propositions national](#) au Tadjikistan a été lancé le 12 mars 2024 et a abouti à la soumission de six propositions: quatre émanant de banques locales et deux d'organisations internationales. Un comité spécial d'examen technique a procédé à une évaluation approfondie des propositions, en s'assurant de leur conformité aux critères d'admissibilité et de leur alignement sur les objectifs de l'appel à propositions. L'Union européenne, en tant que bailleur principal, a examiné les recommandations du comité et approuvé la sélection finale du bénéficiaire retenu.
11. L'approche du projet est conforme à la Stratégie nationale d'inclusion financière de la République du Tadjikistan pour 2022-2026, approuvée par la résolution gouvernementale 314 du 1^{er} juillet 2022, en ce qu'elle contribue à la diversification des produits financiers, à la numérisation des services financiers et à la réduction des inégalités dans l'utilisation des produits financiers, tout en prêtant un appui aux groupes mal desservis parmi les expéditeurs et les bénéficiaires d'envois de fonds, ainsi qu'en offrant un renforcement des capacités aux prestataires de services financiers pour qu'ils adaptent leurs services financiers aux familles bénéficiaires d'envois de fonds. L'équipe de projet cherchera à créer des synergies avec les projets actuels et futurs du FIDA dans le pays.

II. Le projet proposé

Le projet « Tajik REMIT: amélioration de l'accès à l'envoi de fonds et de leur utilisation dans les zones rurales » sera exécuté par FINCA Tajikistan, une institution de microfinance.

12. L'objectif général du projet est d'améliorer la résilience financière et l'autonomisation économique des familles tadjikes recevant des envois de fonds grâce à des circuits numériques et rentables d'envoi de fonds et à une meilleure inclusion financière. Les objectifs spécifiques sont les suivants: i) accélérer la

numérisation des envois de fonds internationaux; ii) tirer parti des envois de fonds pour renforcer l'inclusion financière.

13. Le groupe cible sera composé d'environ 85 800 personnes issues de 13 000 familles recevant des envois de fonds dans les zones rurales du Tadjikistan.
14. Le projet sera exécuté sur deux ans et comprendra les composantes suivantes:
15. **Composante 1. Un plus large accès aux envois de fonds dans les zones rurales.** Cette composante sera axée sur le renforcement de l'inclusion financière par une consolidation de l'écosystème numérique de FINCA Tajikistan, l'objectif étant de répondre aux besoins des bénéficiaires d'envois de fonds dans les zones rurales mal desservies en garantissant un meilleur accès aux envois de fonds et aux services financiers de base. La priorité sera de créer et de développer des points d'accès financiers (points de vente, agents, commerçants acceptant les paiements par code QR ou distributeurs de billets) afin d'améliorer l'accès aux services financiers sur le dernier kilomètre. La mise en place d'un chatbot WhatsApp permettra aux bénéficiaires d'envois de fonds de demander un prêt et d'ouvrir un compte de dépôt en toute simplicité. En outre, le projet élargira les partenariats pour les virements monétaires au-delà de la Fédération de Russie, en ciblant de nouveaux circuits d'envois de fonds incluant le Canada, les États-Unis, la République de Corée, la Turkiye et l'Union européenne, afin d'augmenter les flux entrants d'envois de fonds et de diversifier les possibilités de services pour les clients ruraux.
16. **Composante 2. Amélioration de l'accès à des produits financiers pour les bénéficiaires d'envois de fonds.** Cette composante vise à donner davantage de possibilités financières aux bénéficiaires d'envois de fonds en intégrant des produits financiers adaptés aux services d'envois de fonds. Elle visera à inciter les bénéficiaires à ouvrir des comptes de dépôt à terme, permettant une plus grande sécurité financière et la constitution d'une épargne grâce aux envois de fonds. Un nouveau produit de prêt d'urgence sera élaboré pour offrir un accès rapide au crédit en cas de difficultés financières imprévues. En outre, le projet prévoit de concevoir et de tester un produit de prêt associé à l'épargne, qui permettra aux bénéficiaires d'envois de fonds de s'appuyer sur leur épargne pour obtenir des prêts à des taux d'intérêt préférentiels aux fins d'investissements dans des technologies et des activités d'atténuation climatique.
17. **Composante 3. Amélioration de la connaissance des produits et de la culture financière.** Dans le cadre de cette composante, FINCA Tajikistan s'efforcera de: i) dispenser une formation à la culture financière en utilisant les formats classiques en présentiel; ii) mieux faire connaître les services financiers et les circuits d'envoi de fonds de FINCA et fournir du matériel didactique sur des réseaux numériques aux expéditeurs et aux bénéficiaires, en ciblant 1,5 million de personnes.
18. **Composante 4. Gestion et suivi du projet.** Cette composante servira à garantir l'efficience de la mise en œuvre, de la supervision et du suivi constant du projet, ce qui permettra d'exécuter les activités de façon efficace et de veiller à la cohérence avec les objectifs du projet. Elle visera à garantir une bonne coordination, à suivre les progrès et à apporter les ajustements nécessaires pour optimiser l'impact et la durabilité.

III. Effets directs et produits escomptés

19. Le projet devrait obtenir les effets directs et produits suivants:

i) **Un plus large accès aux envois de fonds dans les zones rurales**

Indicateurs:

- 26 500 nouveaux titulaires de comptes avec carte bancaire – 75% en zone rurale, 48% de femmes
- 11 300 titulaires de comptes avec carte bancaire recevant des envois de fonds sur les comptes numériques de FINCA Tajikistan dans les zones rurales et urbaines – 75% en milieu rural, 48% de femmes

Produits:

- Création d'un réseau de points de vente avec 37 agents chefs de file
- Création et expansion d'un réseau de 120 agents
- Cinq nouveaux distributeurs de billets (100% en zone rurale)
- Augmentation du nombre de commerçants acceptant le code QR unique, passant de 75 à 150
- Mise en place d'un chatbot WhatsApp avec 2 000 utilisateurs
- Augmentation du flux des envois de fonds dans deux autres circuits à choisir parmi le Canada, les États-Unis, la République de Corée, la Turkiye et l'Union européenne.

ii) **Amélioration de l'accès aux produits financiers pour les bénéficiaires d'envois de fonds**

Indicateurs:

- 5 500 personnes utilisant de nouveaux produits financiers liés aux envois de fonds – 40% de femmes, 70% de ruraux
- 1 950 nouveaux bénéficiaires d'envois de fonds disposant d'un compte d'épargne – 38% de femmes, 70% de ruraux, 26% de bénéficiaires du CASP+⁴ (si le CASP+ le permet)
- 3 100 bénéficiaires ayant accès au nouveau produit de prêt d'urgence – 40% de femmes, 73% de ruraux
- 500 prêts pour l'adaptation climatique – 30% de femmes, 63% de ruraux

Produits:

- Augmentation du montant moyen de l'épargne chez les bénéficiaires d'envois de fonds qui ont ouvert des comptes de dépôt à terme pouvant être réapprovisionnés
- Élaboration et mise en œuvre d'incitations ciblées pour soutenir une augmentation de l'épargne des familles bénéficiaires d'envois de fonds
- Produits de prêt d'urgence et de prêt pour l'adaptation climatique répondant aux besoins des familles bénéficiaires d'envois de fonds

⁴ Le Projet communautaire d'appui renforcé au secteur agricole (CASP+) est un projet financé par le FIDA qui a débuté en 2023 et devrait s'achever en 2030. Le CASP+ s'attaque aux obstacles majeurs au développement rural, en mettant l'accent sur l'accès limité aux ressources financières, la faible productivité agricole et les problèmes dus à la variabilité climatique. Le CASP+ conjugue développement des capacités, collaboration avec le secteur privé et renforcement des institutions pour créer un impact durable.

iii) **Amélioration de la connaissance des produits et de la culture financière**

Indicateur:

- 6 700 personnes formées à la culture financière – 40% de femmes, 70% de ruraux, 16% de bénéficiaires d'envois de fonds, 13% de bénéficiaires du CASP+

Produit:

- 1,5 million de migrants à l'étranger et de membres de leur famille au Tadjikistan ont vu les campagnes de sensibilisation sur les médias traditionnels (dont 45% de femmes)

IV. Modalités d'exécution

20. En tant que bénéficiaire, FINCA Tajikistan recevra et gérera les fonds du don et sera responsable de la mise en œuvre globale du projet. Le bénéficiaire conclura avec le FIDA un accord de don qui définira 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 stratégique de FINCA Tajikistan, où un ou une responsable de projet se consacrera spécifiquement à superviser son exécution. Le projet sera géré par le responsable des projets stratégiques et sera suivi et supervisé par les membres du conseil de gestion.
21. La structure de décaissement s'écartera des procédures standard, car des paliers opérationnels lient les décaissements anticipés à l'achèvement de certaines activités pour garantir que le projet reste en bonne voie pour atteindre ses objectifs finaux. Le don prévoit trois décaissements:
 1. Le premier paiement sera décaissé après l'entrée en vigueur du don pour un montant ne dépassant pas 75% des dépenses incluses dans le plan de travail et budget annuel pour la première année ayant obtenu l'avis de non-objection du FIDA.
 2. Un deuxième paiement sera décaissé au cours de la deuxième année d'exécution, pour un montant ne dépassant pas 75% des dépenses incluses dans le plan de travail et budget annuel pour la deuxième année ayant obtenu l'avis de non-objection du FIDA. Ce paiement sera décaissé à la discrétion du FIDA, qui s'appuiera pour ce faire sur son évaluation du rapport de situation pour la première année présentant les résultats obtenus sur cette période et sur la présentation d'un état des dépenses certifié montrant qu'au moins 80% du premier paiement a été utilisé.
 3. Le paiement final (si nécessaire et sur la base de l'évaluation du FIDA) sera égal à la différence entre le montant total dépensé par le bénéficiaire dans le cadre de ce projet pendant l'exécution et le montant déjà décaissé par le FIDA, dans la limite du montant total du don. Le paiement final sera décaissé à la discrétion du FIDA après réception par le Fonds d'un rapport final d'achèvement satisfaisant illustrant la réalisation de tous les produits et effets directs du projet.

V. Coût et financement indicatifs du projet

22. Le coût total du projet s'élève à 722 273 EUR, avec une contribution du FIDA sous forme de don de 293 000 EUR (41%) et une contribution de contrepartie de 429 273 EUR (59%) fournie par le bénéficiaire et à 98% en espèces. La contribution de contrepartie de FINCA Tajikistan sera consacrée à la composante 1, en particulier à l'élargissement des services dans les zones rurales, à l'achat et à l'installation de distributeurs de billets et aux dépenses administratives en nature. Le don du FIDA financerà: i) l'assistance technique, le matériel et la formation qui permettront d'améliorer l'accès aux envois de fonds et aux services bancaires dans

les zones rurales au titre de la composante 1; ii) l'élaboration et l'amélioration des produits financiers liés aux envois de fonds au titre de la composante 2; iii) les campagnes de culture financière et de commercialisation au titre de la composante 3; iv) les coûts de l'unité d'exécution et le soutien technique au CASP+.

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

<i>Composante</i>	<i>FIDA</i>	<i>FINCA Tajikistan</i>	<i>Total</i>
1. Un plus large accès aux envois de fonds dans les zones rurales	162	420	582
2. Amélioration de l'accès à des produits financiers pour les bénéficiaires d'envois de fonds	21	0	21
3. Amélioration de la connaissance des produits et de la culture financière	50	0	50
4. Gestion et suivi du projet	60	9	69
Total	293	429	722

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

<i>Catégorie de dépenses</i>	<i>FIDA</i>	<i>FINCA Tajikistan</i>	<i>Total</i>
1. Traitements et indemnités	50	239	288
2. Services de consultants	30	0	30
3. Biens, services et intrants	80	168	249
4. Voyages	0	22	22
5. Formation	30	0	30
6. Matériel et équipements	103	0	103
Total	293	429	722

VI. Recommandation

23. Je recommande au Conseil d'administration d'approuver par la résolution suivante la proposition de don financé par l'Union européenne en faveur de FINCA Tajikistan:
- DÉCIDE: que le Fonds, dans le but de financer en partie le projet intitulé « Tajik REMIT: amélioration de l'accès à l'envoi de fonds et de leur utilisation dans les zones rurales », accordera un don de deux cent quatre-vingt-treize mille euros (293 000 EUR) à FINCA Tajikistan. 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
Goal	To enhance the financial resilience and economic empowerment of Tajik remittance families through cost-effective digital channelling of remittance flows and financial inclusion innovations		Number of unique clients who received money transfers (card-based) and subsequently used FINCA's rails; this is measured by the customer registration	
Objectives	<ul style="list-style-type: none"> Accelerate digitization of international remittances Leverage remittances to deepen financial inclusion 	85,800 people from 13,000 cardholder households who are remittance recipients in Tajikistan use a card-based method to mobilize remittances, 75% from in rural areas and 48% women	Project monitoring system Finca Tajikistan MIS Yearly IFAD project report Regular monitoring meetings	No significant events change the migration patterns in the country and the region Regulations enable FINCA to introduce new products and services, and the agent network FINCA can engage with the payment service providers in new markets, within de-risking regulations
Outcomes/outputs	Outcome 1 Expanded access to remittances in rural areas Outputs <ul style="list-style-type: none"> Creation of an outlet network with 37 super-agents Creation and expansion of an agent network of 120 agents (100 in rural areas and 20 in urban areas) 5 new ATMs (100% rural) Increased the number of merchants accepting single QR code from 75 to 150 Implemented WhatsApp chatbot with 2,000 users Increased remittance traffic in other two corridors Outcome 2 Enhanced access to finance among remittance recipients Outputs <ul style="list-style-type: none"> Increase of average amount saved among the remittance recipients who opened reloadable term deposit account 	<ul style="list-style-type: none"> 26,500 new card account owners (75% rural, 48% women) 11,300 card account owners receiving remittances into FINCA Tajikistan's digital accounts (75% rural, 48% women) 5,500 people using new financial products linked to remittances (40% women, 70% rural) 1,950 new remittance recipients with a savings account (38% women, 70% rural, 26% CASP+ beneficiaries (if enabled by CASP+)) 3,100 recipients access a new emergency loan product (40% women, 73% rural) 500 climate adaptation loans (30% women, 63% rural) 6,700 new people trained in financial literacy (40% women, 70% rural, and 16% remittance recipients, 13% CASP+ beneficiaries) 	Project monitoring system FINCA Tajikistan MIS Yearly IFAD project report Regular monitoring meetings and reports FINCA Tajikistan reports measuring the amounts saved and amounts of loans by project beneficiaries Contracts/written agreements with agents, super agents and merchants Chatbot use statistics	Current internal conversion rates for remittances and financial products offered by FINCA Tajikistan apply to remittance customer segment FINCA Tajikistan has the capacity to collect social indicators specifically for rural clients and women Willingness and capacity of new merchants, agents and super-agents to be part of the network of FINCA Tajikistan Willingness of remittance recipient families to acquire new FINCA Tajikistan financial products

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	<ul style="list-style-type: none"> Targeted incentives developed and implemented to support an increase in savings for remittance families Emergency Loan and Climate Adaptation Loan products adapted to meet the needs of remittance families <p>Outcome 3 Improved product awareness and financial literacy Output 1.5 million migrants abroad and family members in Tajikistan reached with awareness campaigns through traditional media (45% women)</p>			
Key activities by component	<p>Component 1</p> <ul style="list-style-type: none"> 1.1 Creation and expansion of an agent and network (super-agents) in rural areas 1.2 Increased number of ATMs and merchants in rural areas 1.3 Implement a What's up chatbot 1.4 Increased remittance traffic in other corridors <p>Component 2</p> <ul style="list-style-type: none"> 2.1 Development of incentive schemes 2.2 Developing a new emergency loan-product leveraging remittances 2.3 Climate adaptation product needs assessment <p>Component 3</p> <ul style="list-style-type: none"> 1.1 Financial literacy trainings from Branch Managers 1.2 Digital marketing to remittance customers at sending and receiving sides 1.3 Campaigns on remittances (for FINCA Women Club platform and remittance recipients) 1.4 Conventional marketing in rural areas 	<p>By Year 2</p> <ul style="list-style-type: none"> Outlet network with 37 super-agents Agent network of 120 agents (100 in rural areas and 20 in urban areas) 5 new ATMs (100% rural) Increased the number of merchants accepting single QR code from 75 to 150 Implemented WhatsApp chatbot with 2,000 users Two new corridors opened for remittance transfers into FINCA cards 1,950 new remittance recipients with a savings account: 500 from the IFAD-funded CASP+ programme 3,100 recipients access a new emergency loan product 500 climate adaptation loans for remittance recipients 6,700 new people trained in financial literacy 465,000 migrants and one million families in Tajikistan aware of FINCA projects 	<p>Contracts/agreements with agents, super-agents and merchants</p> <p>Operational chatbot in WhatsApp and statistics report on usage</p> <p>Training materials, list of participants, customer satisfaction surveys</p>	

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 set in place. These will 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.

FINCA 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% 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% 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 FINCA Tajikistan, responsible for overseeing transfers, expenses, and pending balances. FINCA Tajikistan's finance and control team, composed of professionals with over five years of experience, will supervise the financial operations of the Grant. FINCA Tajikistan is committed to conducting business with the highest level of integrity.

Through its Board of Directors and senior management, FINCA Tajikistan 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. FINCA Tajikistan 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, FINCA Tajikistan, 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: [!\[\]\(7f8d804c6d199749d3dd53592a5ca12b_img.jpg\) 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. FINCA Tajikistan was chosen as the grant recipient due to its innovative approach and alignment with the CfP's strategic goals. 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 FINCA Tajikistan was based on the following three key factors.

Financial inclusion and rural outreach. FINCA Tajikistan was selected as it plays a pivotal role in advancing financial inclusion for rural populations and women in Tajikistan, while maintaining strong customer satisfaction and repayment rates. It also shows a strong commitment to enhance digitalization and financial inclusion among remittance families. In terms of outreach, 72 per cent of FINCA's clients are from rural areas, highlighting the institution's commitment to providing financial services to underserved communities. This rural focus is further confirmed by the share of the agriculture loan portfolio, (direct agriculture loans), which represents 48 per cent of the total outstanding portfolio. This agriculture loan portfolio consists of planting/crop production and livestock/animal husbandry: 37 per cent of loans are related to planting and 11 per cent are for livestock. The average loan disbursed for agriculture is US\$1.3 thousand. Additionally, women represent 42 per cent of borrowers and 47 per cent of savers, demonstrating a commitment to enable access to financial products and services for the female population.

Gender-focused services caring for rural women. FINCA Tajikistan also engages with its clients through additional initiatives like the FINCA Women's Club, a networking endeavor that connects women entrepreneurs and provides business trainings and financial literacy, boasting 3,904 members. These programmes emphasize the institution's efforts to build the community and provide financial education beyond standard banking services.

Enabling digital remittances and leveraging financial services. FINCA Tajikistan's expansion into diverse financial products, including remittances and savings, further underscores FINCA's commitment to addressing the evolving needs of its customer base. FINCA's market share in the remittance business in Tajikistan is currently very small but growing exponentially thanks to its digital rail. In 2021, FINCA developed its own platform to integrate with key RSPs to support real-time card-to-card money transfers. This enabled FINCA's sharp increase in mobilizing card-based vs. cash-based remittances for 23,000 active cardholders in four years.

Overall, FINCA Tajikistan plays a pivotal role in advancing financial inclusion for rural populations and women in Tajikistan, while maintaining strong customer satisfaction and repayment rates. Its expansion into diverse financial products, including remittances,

savings and climate adaptation loans, further underscores its commitment to addressing the evolving needs, particularly of the most vulnerable.