
**تقرير رئيس الصندوق بشأن منحة مقترح تقديمها للقطاع الخاص إلى
شركة Cash Plus S.A. من أجل برنامج DigitRemit المغرب – من
التحويلات المالية إلى الإدماج: توسيع التحويلات المالية الرقمية
والخدمات المالية للأسر الريفية وشبه الحضرية في المغرب**

رقم المشروع: 2000006125

الوثيقة: EB 2026/148/R.4

بند جدول الأعمال: 3(أ)(2)(أ)

التاريخ: 18 أغسطس/آب 2026

التوزيع: عام

اللغة الأصلية: الإنكليزية

للموافقة

الإجراء: المجلس التنفيذي مدعو إلى الموافقة على التوصية الواردة في الفقرة 23.

الأسئلة التقنية:

Pedro de Vasconcelos

أخصائي تقني رئيسي، ومدير

مرفق تمويل التحويلات المالية

شعبة الإنتاج والأسواق والبنية الأساسية

البريد الإلكتروني: p.devasconcelos@ifad.org

Nigel Brett

مدير

شعبة الإنتاج والأسواق والبنية الأساسية

البريد الإلكتروني: n.brett@ifad.org

تقرير رئيس الصندوق بشأن منحة مقترح تقديمها للقطاع الخاص إلى شركة Cash Plus S.A. من أجل برنامج DigitRemit المغرب – من التحويلات المالية إلى الإدماج: توسيع التحويلات المالية الرقمية والخدمات المالية للأسر الريفية وشبه الحضرية في المغرب

أولا- الخلفية والامتثال لسياسة المنح العادية في الصندوق

- 1- تمثل التحويلات المالية واحدا من أهم التدفقات المالية الخارجية للمغرب وأكثرها قدرة على الصمود، وهي مصدر دخل حاسم الأهمية لكثير من الأسر المعيشية، بما في ذلك في المناطق الريفية وشبه الحضرية. وفي عام 2025، بلغت التحويلات المالية إلى المغرب نحو 13 مليار دولار أمريكي، ما يعادل نحو 8 في المائة من الناتج المحلي الإجمالي، وساعدت على دعم استهلاك الأسر المعيشية والرعاية الصحية والتعليم والسكن، وعلى تعزيز القدرة على الصمود أمام صدمات الدخل.
- 2- وعلى الرغم من حجم هذه التحويلات، لا تزال إمكاناتها الإنمائية في المغرب غير محققة إلا جزئيا. ولا يزال جزء كبير من التحويلات المالية يُتلقى ويُستخدم نقداً، وهو ما يحد من تفاعل المتلقين مع الخدمات المالية الرسمية ويقلص فرص الاحتفاظ الأمن بالقيمة، والمدفوعات الرقمية، وتراكم المدخرات، والشمول المالي الأوسع. وتتسم هذه القيود بأهمية خاصة بالنسبة إلى النساء، والأسر المعيشية المنخفضة الدخل، وسكان المناطق الريفية وشبه الحضرية.
- 3- ويتيح توسع مؤسسات الدفع المرخصة ومحافظ الهاتف المحمول والبنية الأساسية للمدفوعات الرقمية في المغرب، بما يتماشى مع أهداف الاستراتيجية الوطنية للشمول المالي، فرصة عملية لمعالجة هذه القيود. غير أن الانتقال من تحصيل التحويلات المالية نقداً إلى الاستخدام النشط للخدمات الرقمية ليس تلقائياً. فهو يتطلب قنوات موثوقة بها، والمساعدة في التسجيل، وحالات استخدام يومية ذات صلة، ودعماً للعملاء مكيفاً مع الأشخاص الذين يستخدمون هذه الخدمات للمرة الأولى والأشخاص الذين تتخفف مستويات إلمامهم بالقراءة والكتابة.
- 4- ويستجيب المشروع المقترح للحوافز التي حُددت في جانبي الطلب والعرض في سوق التحويلات المالية المغربية، بوسائل تشمل التشخيص القطري الخاص بالمغرب الصادر عن منصة RemitSCOPE – أفريقيا، ودراسة أجريت بشأن رقمنة التحويلات المالية في المناطق الريفية وشبه الحضرية. وتشمل الحوافز المحددة محدودية الثقة والقدرة لدى المستخدمين، واستمرار سلوك السحب النقدي، وتفاوت قنوات التوزيع في الميل الأخير، ومحدودية قبول التجار للمدفوعات الرقمية، وعدم كفاية اختبار نماذج العمل الخاصة بالاستخدام الشامل للتحويلات المالية الرقمية. وسيعالج المشروع هذه القيود من خلال المساعدة في التسجيل، وتشجيع قبول المدفوعات المحلية باستخدام رمز الاستجابة السريعة (QR)، وميزات الادخار المرتبطة بالتحويلات المالية، والتنقيف المالي، والدعم السلوكي.
- 5- وسيموّل المشروع من أموال تكميلية في إطار برنامج DigitRemit المغرب، الذي ينفذه مرفق تمويل التحويلات المالية في الصندوق بدعم من الاتحاد الأوروبي. ويسعى برنامج DigitRemit المغرب إلى زيادة الأثر الإنمائي للتحويلات المالية في المناطق الريفية بالمغرب من خلال تحسين الوصول إلى خدمات التحويلات المالية الرقمية، والترويج لاستخدام الخدمات المالية الرقمية المرتبطة بالتحويلات المالية، وتعزيز التنقيف المالي والرقمي.

- 6- ويتمشى المشروع المقترح مع هدف سياسة المنح العادية في الصندوق (2021)¹ وغاياتها، ومع الإجراءات التشغيلية للأموال التكميلية في الصندوق، وإطار التفويض بالصلاحيات. ولما كانت الجهة المتلقية للمنحة كيانا من كيانات القطاع الخاص، فإن موافقة المجلس التنفيذي مطلوبة، وفقا لقواعد الصندوق وإجراءاته السارية.
- 7- وُحِدت شركة Cash Plus S.A من خلال عملية اختيار تنافسية عقب إصدار دعوة لتقديم مقترحات في إطار برنامج DigitRemit المغرب. واجتذبت الدعوة 15 طلبا من مؤسسات الدفع، وشركات التكنولوجيا المالية، والمنظمات غير الحكومية، والمنظمات الدولية، ووكالات الأمم المتحدة، والشركات الناشئة، والمؤسسات الأكاديمية. وأدرج ستة من مقدمي الطلبات في القائمة القصيرة لجلسات عروض تقديمية ثنائية، وانتقل خمسة منهم إلى مرحلة تقييم المقترح الكامل. وقُيِّمت المقترحات وفق المعايير المحددة في الدعوة لتقديم المقترحات، وهي: الأثر، والاستدامة والقابلية للتوسيع، والخبرة ذات الصلة، ودرجة الابتكار، والموقع في السوق، واستراتيجية التنفيذ. واستُكمل هذا التقييم بتقييم مالي للقيمة مقابل المال وهيكल الميزانية والتمويل المشترك.
- 8- وحصلت شركة Cash Plus S.A على أعلى درجة تقنية بين الكيانات التي خضعت مقترحاتها الكاملة للتقييم، وصدرت توصية بتمويلها استنادا إلى جدواها التشغيلية، وقابليتها لتوسيع النطاق، وموقعها في سوق التحويلات المالية، وقوة بنيتها الأساسية الرقمية، وإمكاناتها في الوصول إلى المشاركين في التحويلات المالية الذين يعانون من نقص الخدمات في المناطق الريفية وشبه الحضرية. وفضلا عن ذلك، تجاوز التمويل المشترك الذي اقترحته الحد الأدنى المطلوب من متلقي المنح من القطاع الخاص، وهو ما يدل على التزام الجهة المتلقية بالتنفيذ والاستدامة.
- 9- وصُمم المشروع على نحو يتفادى إحداث تشويه في السوق، من خلال التركيز على متلقي التحويلات المالية الذين يعانون من نقص الخدمات، وعلى استثمارات إضافية يُرجَّح ألا تُنفَّذ بالكثافة نفسها في إطار نموذج تجاري محض. وسيساعد الصندوق شركة Cash Plus S.A على تجاوز صرف التحويلات المالية كالمعتاد، وذلك عن طريق تقليل مخاطر اجتذاب العملاء، ودعم المساعدة في التسجيل، وتفعيل الاستخدام الأول، وتطوير منظومة مدفوعات التجار باستخدام رمز الاستجابة السريعة (QR)، والتثقيف المالي، واستخدام الخدمات المالية الرقمية المرتبطة بالادخار لدى المجموعات ذات الأولوية في المناطق الريفية وشبه الحضرية.

ثانيا- المشروع المقترح

- 10- تتمثل الغاية الشاملة للمشروع في المساهمة في تحسين الشمول المالي والقدرة على الصمود والمشاركة الاقتصادية للأسر المعيشية المتلقية للتحويلات المالية في المناطق الريفية وشبه الحضرية بالمغرب، من خلال زيادة الوصول إلى خدمات التحويلات المالية الرقمية والخدمات المالية المرتبطة بالتحويلات المالية واستخدامها واستخدامها استخداما نشطا. وتتمثل الأهداف فيما يلي: (1) زيادة رقمنة تدفقات التحويلات المالية واستخدامها مدخلا إلى شمول مالي أوسع؛ (2) تعزيز القدرة المالية والرقمية والثقة وجاهزية العملاء، ولا سيما لدى النساء والمستخدمين للمرة الأولى؛ (3) تعزيز منظومة المدفوعات الرقمية المحلية من خلال زيادة قبول التجار للمدفوعات باستخدام رمز الاستجابة السريعة (QR)؛ (4) الترويج للإقبال على المدفوعات الرقمية المرتبطة بالتحويلات المالية والخدمات المتصلة بالادخار.
- 11- وستتألف المجموعة المستهدفة من الأسر المعيشية المتلقية للتحويلات المالية في المناطق الريفية وشبه الحضرية بالمغرب، ولا سيما النساء، والأسر المعيشية المنخفضة الدخل، ومن يستخدمون الخدمات المالية الرقمية للمرة الأولى أو استخداما قليل التواتر. وسيستهدف المشروع في المقام الأول متلقي التحويلات المالية في مجموعة مختارة من المناطق الريفية وشبه الحضرية من جهتي الدار البيضاء-سطات ومراكش-آسفي، والمهاجرين المغربيين في ممرات الإرسال الأوروبية الرئيسية، ومنها فرنسا وإيطاليا وإسبانيا. وسيشارك

¹ الوثيقة EB 2021/132/R.3.

المشروع أيضا التجار المحليين في المناطق المستهدفة لدعم استخدام التحويلات المالية المتلقاة رقميا في المدفوعات اليومية. ومن المتوقع أن يصل المشروع مباشرة إلى نحو 50 000 شخص من متلقي التحويلات المالية، منهم 20 000 امرأة على الأقل، وأن يفيد على نحو غير مباشر نحو 195 000 فرد من أفراد الأسر المعيشية.

12- وسينفذ المشروع على مدى سنتين وسيشمل المكونات التالية: (1) الانتقال من التحويلات المالية النقدية إلى التحويلات المالية الرقمية؛ (2) التثقيف المالي المجتمعي وبناء قدرات العملاء؛ (3) تفعيل منظومة مدفوعات التجار باستخدام رمز الاستجابة السريعة (QR)؛ (4) الترويج للخدمات المالية الرقمية المرتبطة بالادخار؛ (5) إدارة المشروع والرصد والتقييم والتعلم.

13- **المكون 1: الانتقال من التحويلات المالية النقدية إلى التحويلات المالية الرقمية.** س يدعم هذا المكون الانتقال من التحصيل النقدي المباشر من خلال منافذ الخدمة إلى استخدام المحافظ الرقمية في تلقي التحويلات المالية. وستشمل الأنشطة تحديد المتلقين المستهدفين وتقسيمهم إلى شرائح، والترويج للمحافظ الرقمية لتلقي التحويلات المالية، والمساعدة في التسجيل وتفعيل الاستخدام الأول، وتفعيل ممرات التحويلات المالية وحملات استرداد النقد الموجهة إلى المرسلين والمتلقين في الممرات الرئيسية.

14- **المكون 2: التثقيف المالي المجتمعي وبناء قدرات العملاء.** سيعالج هذا المكون الحواجز السلوكية والمعرفية وحواجز الثقة التي تحد من اعتماد الخدمات المالية الرقمية واستخدامها المستدام. وسيدعم التعاقد مع شريك منفذ متخصص، وتصميم مواد تدريبية مكثفة، وتدريب الميسرين، وعقد جلسات للتثقيف المالي المجتمعي، ورصد حصائل التعلم والحصائل السلوكية.

15- **المكون 3: تفعيل منظومة مدفوعات التجار باستخدام رمز الاستجابة السريعة (QR).** سيوسع هذا المكون الاستخدام العملي للتحويلات المالية المتلقاة رقميا من خلال تمكين المتلقين من الدفع مباشرة من محافظهم لدى التجار المحليين الذين يقبلون الدفع باستخدام رمز الاستجابة السريعة (QR). وستحدد شركة Cash Plus S.A. التجار المشاركين وتسجلهم، وتوفر لهم الدعم والتدريب، وترّوج لحالات الاستخدام الرقمي المحلية من خلال آليات التواصل والحواجز.

16- **المكون 4: الترويج للخدمات المالية الرقمية المرتبطة بالادخار.** سينتقل هذا المكون بالمشاركين في التحويلات المالية من استخدام الخدمات لإجراء المعاملات إلى تعامل مالي أكثر استدامة. وسيدعم إدماج ميزتين في المحفظة الرقمية مرتبطتين بالادخار ولا تدرّان فوائد، هما الخزانة الرقمية ونظام دارت الرقمي وتفعيلهما، إلى جانب حملات تغيير السلوك والدعم المصمم خصيصا للنساء ولمتلقي التحويلات المالية ذوي الدخل المنخفض.

17- **المكون 5: إدارة المشروع والرصد والتقييم والتعلم.** سيضمن هذا المكون التنسيق الفعال للمشروع، والإدارة المالية، والرصد، والإبلاغ، والمراجعة الخارجية للحسابات، والتقييم النهائي، وتوليد المعرفة. وسيوثق أيضا الدروس المستفادة على المستوى التشغيلي بشأن اعتماد التحويلات المالية الرقمية، وتفعيل مشاركة التجار، وإقبال النساء، والسلوك المرتبط بالادخار، للاسترشاد به في توسيع النطاق مستقبلا في المغرب وفي أسواق التحويلات المالية المماثلة.

ثالثا- الحصائل/النواتج المتوقعة

18- يُتوقع أن يحقق المشروع الحصائل/النواتج التالية:

(1) زيادة اعتماد التحويلات المالية الرقمية لدى متلقي التحويلات المالية.

المؤشر: تلقى نحو 50 000 شخص من متلقي التحويلات المالية، منهم ما لا يقل عن 20 000 امرأة، تحويلاتهم المالية رقمياً من خلال محفظة شركة Cash Plus S.A.

النواتج:

- استكمال دراسة واحدة بشأن تقسيم العملاء إلى شرائح واستهدافهم؛
- نشر حزمة واحدة للمساعدة في التسجيل الرقمي؛
- تنظيم 10 أحداث ميدانية متنقلة لتفعيل الخدمات؛
- تنفيذ برنامج واحد للتواصل واسترداد النقد على مستوى ممرات التحويلات المالية في فرنسا وإيطاليا وإسبانيا.

(2) زيادة استخدام الخدمات المالية الرقمية المرتبطة بالتحويلات المالية.

المؤشر: استخدام نحو 30 000 شخص من متلقي التحويلات المالية المدفوعات الرقمية القائمة على رمز الاستجابة السريعة (QR) لدى التجار المشاركين.

النواتج:

- تسجيل نحو 5 000 تاجر مشارك ليكونوا نقاط قبول للمدفوعات باستخدام رمز الاستجابة السريعة (QR)، مع قبول نحو 3 000 تاجر منهم لهذه المدفوعات فعلياً بحلول نهاية المشروع؛
- تنظيم 15 حلقة عمل لتدريب التجار؛
- تعيين وكيلين اثنين لدعم التجار، واحد لكل منطقة مستهدفة؛
- تنفيذ برنامج واحد للحوافز واسترداد النقد لصالح التجار ومتلقي التحويلات المالية؛
- نشر 500 مادة للتعريف بالتجار، منها ملصقات المتاجر واللافتات، وتنفيذ حملة واحدة للتوعية بالمدفوعات باستخدام رمز الاستجابة السريعة (QR) وتفعيل المنظومة.

(3) تحسين القدرة المالية والرقمية لمتلقي التحويلات المالية.

المؤشر: تحسن المعرفة والثقة في استخدام الخدمات الرقمية للتحويلات المالية والخدمات المالية لدى ما لا يقل عن 70 في المائة من 6 000 شخص من متلقي التحويلات المالية المشاركين في برنامج التثقيف المالي المجتمعي.

النواتج:

- التعاقد مع شريك منفذ واحد وبدء مباشرته مهامه؛
- إنتاج حزمة واحدة مكيفة للتثقيف المالي؛
- تدريب 25 ميسراً من خلال حلقتي عمل لتدريب المدربين؛
- عقد 300 جلسة للتثقيف المالي المجتمعي، تصل إلى 6 000 شخص من متلقي التحويلات المالية، منهم ما لا يقل عن 40 في المائة من النساء.

(4) زيادة اعتماد السلوكيات الادخارية المرتبطة بالتحويلات المالية.

المؤشر: استخدام نحو 5 000 شخص من متلقي التحويلات المالية، منهم ما لا يقل عن 40 في المائة من النساء، الميزتين المخصصتين للادخار، الخزانة الرقمية و/أو نظام دارت الرقمي.

النواتج:

- إدماج ميزتين رقميتين مرتبطتين بالادخار وبدء تشغيلهما؛
 - الوصول إلى 20 000 متلق من خلال أنشطة تغيير السلوك الادخاري والتوعية به؛
 - نشر حزمة واحدة للتواصل والدعم بشأن السلوك الادخاري؛
 - تنفيذ نهج واحد للدعم يراعي احتياجات النساء والأشخاص ذوي الدخل المنخفض.
- (5) تحسين تنفيذ المشروع ورصده وتوليد الأدلة والإدارة التكيفية من أجل دعم توسيع النطاق والتكرار.
- المؤشر:** استيفاء 100 في المائة من المتطلبات التعاقدية للرصد والإبلاغ ومراجعة الحسابات والتقييم في المواعيد المحددة، وقبولها من الصندوق/مرفق تمويل التحويلات المالية.

النواتج:

- بدء تشغيل نظام واحد للتنسيق ورصد الأداء؛
- استكمال مراجعة مالية مستقلة سنوية واحدة؛
- استكمال تقرير تقييم خارجي واحد؛
- إنتاج حزمة واحدة لإدارة المعرفة والتواصل وتعميمها.

رابعاً- ترتيبات التنفيذ

- 19- ستتلقى شركة Cash Plus S.A، بصفتها الجهة المتلقية للمنحة، أموال المنحة وتديرها، وستكون مسؤولة عن تنفيذ المشروع عموماً وتنسيقه وإدارته المالية ورصده والإبلاغ عنه. وستُبرم اتفاقية منحة بين الصندوق وشركة Cash Plus S.A تحدد الشروط والأحكام المتعلقة بإدارة الأموال والتنفيذ، والتزامات الأداء المنوطة بالجهة المتلقية.
- 20- وستُدار عملية التنفيذ من خلال هيكل داخلي مكرس للمشروع، بالاعتماد على عمليات شركة Cash Plus S.A. التجارية والشبكية ووظائفها في مجالات التطوير الرقمي وتطوير المنتجات، والبيانات والتحليل، والشؤون القانونية والامتثال، والمالية، والتوريد، والتواصل، والرصد. ويجوز لشركة Cash Plus S.A أن تتعاقد مع مقدمي خدمات متخصصين أو شركاء منفذين للقيام بأنشطة محددة، بما في ذلك التثقيف المالي والتواصل والرصد. وستظل شركة Cash Plus S.A خاضعة للمساءلة عن استخدام موارد المنحة وعن ضمان امتثال الشركاء المتعاقد معهم للمتطلبات الانتمائية ومتطلبات الإبلاغ والتوثيق السارية.
- 21- وفيما يتعلق بالإبلاغ المالي، س يُطلب من الجهة المتلقية أن تقدم قائمة نفقات منفصلة وقائمة معاملات للتمويل المشترك، إضافة إلى قائمة النفقات وقائمة المعاملات الخاصتين بمنحة الصندوق. وستُصرف الأموال إلى شركة Cash Plus S.A على أساس ميزانية سنوية، على النحو المحدد في اتفاقية المنحة. وستنفذ الصرف الأول على أساس خطة العمل والميزانية السنوية الأولى، بعد تلقي إفادة الصندوق بعدم الممانعة. وستقتضي عمليات الصرف اللاحقة تقديم قائمة نفقات تبيّن استخدام ما لا يقل عن 75 في المائة من القسط السابق مباشرة و100 في المائة من الأقساط السابقة، مع خطة العمل والميزانية المحدّثتين.

خامساً- التكاليف الإرشادية للمشروع وتمويله

- 22- تبلغ التكلفة الإجمالية للمشروع 316 000 يورو، منها مساهمة من الصندوق/مرفق تمويل التحويلات المالية في شكل منحة قدرها 225 000 يورو (71 في المائة)، ومساهمة نظيرة قدرها 91 000 يورو من شركة Cash Plus S.A (29 في المائة)، تُقدّم في صورة 45 000 يورو نقداً و46 000 يورو عينا. وسيمول الصندوق، من خلال مرفق تمويل التحويلات المالية، المساعدة التقنية والسلع والخدمات والتدريب والسفر

والرصد والتقييم والتعلم، بينما ستمول شركة Cash Plus S.A. تكاليف التنفيذ التشغيلية والدعم المؤسسي. وقد قُربت الأرقام الواردة في الجدولين أدناه إلى أقرب ألف يورو.

الجدول 1
التكاليف بحسب المكون والجهة الممولة
(بآلاف اليورو)

المكونات	الصندوق/الاتحاد الأوروبي	شركة Cash Plus S.A.	المجموع
1- الانتقال من التحويلات المالية النقدية إلى التحويلات المالية الرقمية	59	33	92
2- التثقيف المالي المجتمعي وبناء قدرات العملاء	88	7	95
3- تفعيل منظومة مدفوعات التجار باستخدام رمز الاستجابة السريعة	27	18	45
4- الترويج للخدمات المالية الرقمية المرتبطة بالادخار	33	6	39
5- إدارة المشروع والرصد والتقييم والتعلم	18	27	45
المجموع	225	91	316

الجدول 2
التكاليف بحسب فئة الإنفاق والجهة الممولة
(بآلاف اليورو)

فئة الإنفاق	الصندوق/الاتحاد الأوروبي	شركة Cash Plus S.A.	المجموع
الرواتب والبدلات	5	46	51
السلع والخدمات	77	31	108
الخدمات الاستشارية	110	6	116
السفر والبدلات	21	8	29
حلقات العمل والتدريب	12	-	12
المجموع	225	91	316

سادسا- التوصية

23- أوصي بأن يوافق المجلس التنفيذي على المنحة المقترحة تقديمها بموجب القرار التالي:

قرر: أن يقدم الصندوق، من أجل التمويل الجزئي لبرنامج DigitRemit المغرب - من التحويلات المالية إلى الإدماج: توسيع التحويلات المالية الرقمية والخدمات المالية للأسر الريفية وشبه الحضرية في المغرب، منحة بقيمة مائتين وخمسة وعشرين ألف يورو (225 000 يورو) إلى شركة Cash Plus S.A.، على أن تخضع لأية شروط وأحكام تكون مطابقة على نحو أساسي للشروط والأحكام المقدمة إلى المجلس التنفيذي في هذه الوثيقة.

ألفرو لاريو

رئيس الصندوق الدولي للتنمية الزراعية

Results-based logical framework

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
Goal	To contribute to improved financial inclusion, resilience and economic participation of rural and peri-urban remittance-receiving households in Morocco through increased access to and use of digital remittance and remittance-linked financial services.			
Objectives	Increase access to, adoption and sustained use of digital remittance services and remittance-linked digital financial services among rural and peri-urban remittance recipients through digital onboarding, local merchant payments, savings-linked wallet features, financial education and behavioural support.	Increased access to and active use of digital remittance reception, QR payments and savings-linked wallet features among target beneficiaries	KPI tool; project monitoring reports; wallet/product usage reports; merchant records; training reports.	Target beneficiaries are willing to adopt and use digital financial services. Cash Plus and partners implement activities according to agreed workplans.
Outcomes/ outputs	Outcome 1 Increased adoption of digital remittance reception among remittance recipients. Outputs: 1.1 Recipient segmentation; 1.2 Assisted digital onboarding package; 1.3 Pop-up activation events; 1.4 Remittance corridor communication and cashback programme.	50,000 remittance recipients receiving remittances digitally through a Cash Plus wallet, including at least 20,000 women.	MIS/CRM; onboarding records; wallet transaction records; customer analytics; campaign reports.	Strong customer acquisition capacity is maintained. Onboarding remains simple and accessible. Rural targeting and gender-sensitive outreach are effective.
	Outcome 2 Increased use of remittance-linked digital financial services. Outputs: 2.1 QR merchant network established; 2.2 Merchant training and support delivered; 2.3 Incentive programme implemented; 2.4 QR payment visibility and awareness materials deployed; 2.5 Savings-linked features integrated.	30,000 remittance recipients using QR payment services; 5,000 merchants enrolled as QR payment acceptance points, including 3,000 merchants actively accepting QR payments; 15 merchant training workshops delivered; 2 merchant support agents deployed; 500 visibility materials deployed; 2 savings-linked features integrated and operational.	Merchant onboarding records; merchant management system; wallet and transaction data; product documentation; campaign reports. Training records; attendance sheets; pre- and post-training assessments; participant surveys; project monitoring reports.	Merchant network remains functional and relevant. Digital use cases are adopted by beneficiaries. Savings features remain operational and attractive. Participation is sustained.
	Outcome 3 Improved financial and digital capability, confidence and trust among remittance recipients. Outputs: 3.1 External implementation partner contracted; 3.2 Financial education package developed;	At least 70% of the 6,000 remittance recipients participating in the financial education programme demonstrate improved knowledge and confidence; 25 facilitators trained; 300 sessions delivered; At least 40 per cent women among participants.		Financial education content is accessible and effective. Women-focused barriers are effectively addressed.

	Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
	3.3 Facilitators trained; 3.4 Community-based financial education sessions delivered. Outcome 4 Increased adoption of remittance-linked savings behaviours among remittance recipients. Outputs: 4.1 Savings behaviour communication package deployed; 4.2 Women- and low-income-sensitive support approach implemented. Outcome 5 Improved project implementation, monitoring, evidence generation and adaptive management to support scale-up and replication. Outputs: 5.1 Project coordination and monitoring system operational; 5.2 Annual independent audits completed; 5.3 External evaluation completed; 5.4 Knowledge management and communication package produced and disseminated.	5,000 remittance recipients using the Digital Vault and/or Daret savings features; 20,000 remittance recipients reached through savings behaviour change and customer awareness activities. 100% of contractual monitoring, reporting, audit and evaluation requirements completed on time and accepted by IFAD/FFR.	Wallet usage reports; Campaign reports; MIS; project reports. Project MIS; KPI tool; progress reports; audit reports; evaluation report; final report; knowledge products.	Remittance recipients are willing to adopt digital savings services. Behaviour changes activities effectively encourage regular savings. Monitoring system is operational. Reporting process is functional. Sufficient data are available for sex- and location-disaggregated analysis.
Key activities by component	Component 1: Digitizing cash-based remittance recipients. Activities include: - Recipient identification and segmentation, - Wallet-based remittance reception, assisted onboarding and first-use activation, and - Corridor activation and cashback campaigns. Component 2: Community-based financial education and customer capability. Activities include: - Regional coordination, - Financial education design and material production, - Facilitator training, - Community-based sessions.	1 segmentation and targeting study completed; 1 assisted digital onboarding package deployed; 10 pop-up activation events organized; 1 remittance corridor communication and cashback programme implemented. 1 external implementation partner contracted and operational; 1 community-based financial education package developed and deployed; 25 facilitators trained through 2 ToT workshops; 300 sessions delivered, reaching 6,000 remittance recipients, including at least 40 per cent women.	MIS/CRM; segmentation reports; customer analytics; onboarding records; support logs; campaign reports. Partner contract; training materials; attendance sheets; pre- and post-training assessments; monitoring reports; project reports. Merchant onboarding records; merchant management system; training reports; wallet and	Target beneficiaries are reachable through Cash Plus channels and willing to test digital remittance reception. The implementation partner is mobilized on time and community participation is sufficient. Merchants remain engaged and QR payments are accepted and used by customers.

Objectives hierarchy	Objectively verifiable indicators	Means of verification	Assumptions
Component 3: Merchant QR payment ecosystem activation. Activities include: - Merchant onboarding, - Merchant training and support, - Customer promotion at points of sale, and - Incentive and communication activities. Component 4: Savings-linked digital financial services. Activities include: - Integration and activation of the Digital Vault and Daret features, Savings behaviour campaigns, and - Women- and low-income-sensitive financial usage support. Component 5: Project management, monitoring, learning and evidence generation. Activities include: - Project coordination & operational management, - Performance monitoring, external audit, final evaluation, communication and knowledge dissemination.	5,000 merchants enrolled as QR payment acceptance points, including 3,000 merchants actively accepting QR payments; 15 merchant training workshops delivered; 2 merchant support agents deployed; 1 incentive and cashback programme implemented; 500 visibility materials deployed and one QR awareness campaign implemented. 2 savings-linked features integrated and operational; 20,000 remittance recipients reached through savings awareness activities; 1 savings behaviour communication and customer engagement package deployed; 1 women- and low-income-sensitive support approach implemented. 1 project coordination and performance monitoring system established; 100 per cent of required reports submitted; independent annual audits completed; 1 external evaluation completed; 1 knowledge management and communication package produced and disseminated.	transaction data; campaign reports. Product documentation; wallet usage reports; campaign reports; MIS; project reports. Project MIS; progress reports; KPI tool; audit reports; evaluation report; knowledge products.	Savings-linked features are operational and perceived as useful by remittance recipients. Cash Plus maintains adequate project management capacity and reporting systems throughout implementation.

Financial governance

Given the selection of a private sector entity as the recipient, financial management and governance arrangements will be established to ensure that IFAD resources are used efficiently, transparently and in accordance with the objectives of the project.

This appendix covers: (a) financial management systems, including accounting specifications; (b) procurement procedures; and (c) audit arrangements.

a. Financial management system, including accounting specifications

Cash Plus will be responsible for financial management, under the oversight of its finance and control functions. Day-to-day budget tracking, expenditure recording and financial liaison with IFAD/FFR will be handled through the project management structure established for the grant.

Cash Plus maintains an internal accounting system compliant with Moroccan regulatory requirements. Project transactions will be recorded through a dedicated cost centre, allowing project expenditures to be segregated from corporate accounts. All expenditures will be supported by original documentation, including invoices, contracts, payroll records and delivery receipts, and retained for audit and review purposes.

Certified Statements of Expenditure will be submitted to IFAD/FFR on a semi-annual basis, within 45 days of the end of each six-month period. The statements will present actual expenditures against budget by component and expenditure category, disclose whether expenditures are financed in cash or in kind, and consolidate eligible expenditures incurred by Cash Plus and any contracted implementation partner, as applicable. Statements of Expenditure will be denominated in euros, as the currency of the grant agreement.

Cash Plus is licensed and supervised as a payment institution by Bank Al-Maghrib and is subject to the Moroccan regulatory framework applicable to payment institutions, mobile payment accounts, remittance services, consumer protection, know-your-customer requirements and anti-money-laundering controls.

b. Procurement procedures

Procurement of goods, works and services required for the project will be carried out in accordance with Cash Plus' internal procurement procedures, which are based on principles of transparency, competition, segregation of duties and value for money. Where Cash Plus procedures do not cover a specific case, IFAD procurement guidelines will apply as a reference framework.

Cash Plus applies a competitive tendering process for external goods, services and consultancy contracts above defined thresholds. Bids are evaluated by a designated evaluation committee on the basis of technical and financial criteria, and procurement decisions are validated through the company's internal approval process prior to commitment. Purchase requests follow a multi-level validation circuit covering budget availability, compliance review and approval by the appropriate authority.

Procurement decisions, evaluation reports, contracts and supporting documentation will be retained and made available to IFAD/FFR upon request. Cash Plus will prepare a procurement plan during project inception, covering the full implementation period and updated as needed. Human resources engaged under the project will be recruited through open and transparent processes, with terms of reference validated by the project management structure.

c. Audit arrangements

The project accounts will be subject to independent annual audit. Cash Plus will provide a separate audit opinion on the Statements of Expenditure submitted to IFAD, in accordance with the requirements applicable to the grant agreement.

The audit will be conducted by an external audit firm selected through Cash Plus' competitive procurement process, with qualifications and terms of reference acceptable to IFAD/FFR. The audit will cover the accuracy and reliability of financial statements, compliance with grant conditions and applicable procurement rules, and the adequacy of internal controls.

Both the institutional audited financial statements and the annual audit opinion on Statements of Expenditure will be submitted to IFAD/FFR within six months of the end of each fiscal year. A final audit opinion on the final Statement of Expenditure will be submitted in accordance with the grant agreement and by the grant closing date.

d. Disbursement arrangements

Funds will be disbursed by IFAD/FFR to Cash Plus through a revolving fund mechanism, as defined in the grant agreement. The first disbursement will consist of an advance calculated on the basis of the expenditures forecast in the first approved annual workplan and budget. Subsequent disbursements will require submission of a Statement of Expenditure demonstrating the use of at least 75 per cent of the immediately preceding instalment and 100 per cent of any earlier instalments, together with an updated workplan and budget.

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

The recipient, Cash Plus S.A., was selected through a competitive process under the DigitRemit Morocco programme, implemented by IFAD's Financing Facility for Remittances with support from the European Union. The programme aims to increase the development impact of remittances in rural Morocco by improving access to digital remittance channels, promoting remittance-linked digital financial services, and strengthening financial and digital education.

The DigitRemit Morocco Call for Proposals was launched to identify scalable and additional interventions capable of increasing the impact of digital remittances in rural Morocco. The call attracted 15 applications from a diverse range of institutions, including payment institutions, fintechs, non-governmental organizations, international organizations, United Nations agencies, start-ups and academic institutions.

The selection process was conducted in stages. Initial applications were screened against the strategic and technical requirements of the call. Six applicants were shortlisted for bilateral pitch sessions, during which the evaluation team assessed the relevance of the proposed intervention, additionality, operational feasibility, implementation arrangements, financial structure and justification for IFAD support. Five applicants subsequently advanced to the full-proposal assessment.

A Competitive Screening Evaluation Team reviewed the full proposals using the weighted criteria published in the call: impact (30 per cent), sustainability and scalability (20 per cent), relevant expertise (20 per cent), degree of innovation (10 per cent), market positioning (10 per cent), and implementation strategy (10 per cent). The technical assessment was complemented by a financial review covering value for money, budget structure and co-financing.

Cash Plus obtained the highest technical score among the full proposals assessed, at 14.5 out of 20, and was recommended for funding. The evaluation panel highlighted the institution's operational feasibility, scalability, strong remittance footprint and capacity to rapidly expand digital remittance usage by leveraging its existing infrastructure and distribution channels. The process also helped refine the proposal to strengthen its focus on priority rural areas, underserved customers and value-added digital financial services.

The final selection of Cash Plus was based on the following key factors.

Financial inclusion and rural outreach. Cash Plus is one of Morocco's leading payment institutions, with a nationwide network of more than 5,300 branches and service points across more than 700 localities. This territorial presence provides a strong platform for reaching rural and peri-urban remittance recipients and supporting assisted onboarding for users who may be unfamiliar with digital financial services.

Remittance market experience and partnerships. Cash Plus has a strong position in the Moroccan remittance market, with more than 30 per cent market share in international remittances and partnerships with major money transfer operators, including Western Union, MoneyGram, RIA, TapTapSend and Remitly. This gives the institution a credible base for engaging both receiving-side and sending-side remittance actors.

Digital and operational capacity. Cash Plus operates a regulated mobile payment account, the M Wallet, as well as proprietary technology systems, digital channels, API integration capacity and transaction reporting systems. These systems provide the technical foundation for digital remittance reception, QR payments, savings-linked wallet features and project monitoring.

Innovation and additionality. The proposed project shifts the focus from remittance payout and cash-out toward active digital usage. It combines digital onboarding, merchant QR payment acceptance, community-based financial education, and savings-linked wallet features. IFAD support will help Cash Plus intensify its outreach to rural and peri-urban

beneficiaries, women and first-time users, and generate learning that can support broader replication.

Financial leverage and sustainability. Cash Plus' counterpart contribution of approximately EUR 91,000 represents about 29% of total project financing and exceeds the minimum co-financing requirement for private sector recipients. Because the project is embedded in Cash Plus' existing business model and operating systems, it has a credible pathway to institutional sustainability beyond the grant period.

Overall, Cash Plus is well positioned to implement a DigitRemit Morocco grant aimed at accelerating the transition from cash-based remittance collection to meaningful digital financial usage among rural and peri-urban households. Its national network, remittance expertise, digital infrastructure, implementation capacity and commercial incentives provide a strong basis for achieving the project's development objectives and generating operational lessons for scale-up.