
مذكرة رئيس الصندوق
بشأن تمويل إضافي مقترح تقديمه إلى
جمهورية ملاوي من أجل
برنامج الوصول المالي لصالح الأسواق وأصحاب الحيازات الصغيرة
والبرنامجات في المناطق الريفية

رقم البرنامج: 2000001501

الوثيقة: EB 2022/LOT/P.3

التاريخ: 10 نوفمبر/نشرين الثاني 2022

التوزيع: عام

اللغة الأصلية: الإنكليزية

للموافقة

الإجراء: المجلس التنفيذي مدعو إلى الموافقة على التوصية بشأن التمويل الإضافي المقترح الواردة في الفقرة
.72

الأسئلة التقنية:

Sauli Hurri

كبير الأخصائيين التقنيين الإقليميين لشؤون التمويل
والأسواق وسلاسل القيمة في المناطق الريفية
شعبة الإنتاج المستدام والأسواق والمؤسسات
البريد الإلكتروني: s.hurri@ifad.org

Ambrosio Barros

المدير القطري
شعبة أفريقيا الشرقية والجنوبية
البريد الإلكتروني: a.singuibarros@ifad.org

جدول المحتويات

ii	موجز التمويل
3	أولا - الخلفية ووصف البرنامج
3	ألف - الخلفية
3	باء - وصف البرنامج الأصلي
3	ثانيا - الأساس المنطقي للتمويل الإضافي
3	ألف - الأساس المنطقي
6	باء- وصف المنطقة الجغرافية والمجموعات المستهدفة
6	جيم- المكونات والحصائل والأنشطة
8	دال- التكاليف والفوائد والتمويل
11	ثالثا - إدارة المخاطر
11	ألف - المخاطر وتدابير التخفيف من آثارها
12	باء - الفئة البيئية والاجتماعية
12	جيم - تصنيف المخاطر المناخية
12	دال- القدرة على تحمل الديون
13	رابعا - التنفيذ
13	ألف - الامتثال لسياسات الصندوق
13	باء - الإطار التنظيمي
14	دال - التعديلات المقترحة إدخالها على اتفاقية التمويل
14	خامسا - الوثائق القانونية والسند القانوني
15	سادسا - التوصية

فريق تنفيذ البرنامج

Sara Mbago-Bhunu	المديرة الإقليمية:
Ambrosio Barros	المدير القطري:
Sauli Hurri	الموظف التقني الرئيسي:
Kodzo Dotse, Sokpor	موظف المالية:
Paxina Chileshe	أخصائية المناخ والبيئة:
Ebrima Ceesay	موظف الشؤون القانونية:

موجز التمويل

الصندوق	المؤسسة المُبادرة:
جمهورية ملاوي	المقترض/المتلقي:
وزارة المالية والشؤون الاقتصادية	الوكالة المنفذة:
102.7 مليون دولار أمريكي	إجمالي تكلفة البرنامج:
21 مليون دولار أمريكي	قيمة المنحة الأصلية المقدمة من الصندوق بموجب إطار القدرة على تحمل الديون:
21 مليون دولار أمريكي	قيمة القرض الأصلي المقدم من الصندوق:
شروط تيسيرية للغاية: 40 سنة، بما في ذلك فترة سماح مدتها 10 سنوات، مع رسم خدمة يحدده المجلس التنفيذي	شروط القرض الأصلي المقدم من الصندوق:
30 مليون دولار أمريكي	قيمة التمويل الإضافي المقدم من الصندوق:
80 في المائة بشروط فائقة التيسيرية: 50 سنة، بما في ذلك فترة سماح مدتها 10 سنوات، مع رسم خدمة يحدده المجلس التنفيذي	شروط التمويل الإضافي المقدم من الصندوق:
20 في المائة بشروط تيسيرية للغاية: 40 سنة، بما في ذلك فترة سماح مدتها 10 سنوات، مع رسم خدمة يحدده المجلس التنفيذي	قيمة القرض بشروط فائقة التيسيرية:
24 مليون دولار أمريكي	قيمة القرض بشروط تيسيرية للغاية:
6 ملايين دولار أمريكي	الجهة (الجهات) المشاركة في التمويل:
القطاع الخاص	
منظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة والصندوق الأخضر للمناخ، بانتظار الموافقة	
القطاع الخاص: 6.94 مليون دولار أمريكي	قيمة التمويل المشترك الإضافي:
الصندوق الأخضر للمناخ: 1.8 مليون دولار أمريكي	
الصندوق الأخضر للمناخ: تمويل بمنح	شروط التمويل المشترك:
القطاع الخاص: مساهمات عينية من الشركاء	
4.62 مليون دولار أمريكي	قيمة المساهمة الإضافية التي يقدمها المقترض/المتلقي:
1 689 000 دولار أمريكي	قيمة التمويل المناخي الذي يقدمه الصندوق:
الصندوق	المؤسسة المتعاونة:

أولا - الخلفية ووصف البرنامج

ألف - الخلفية

1- وافق المجلس التنفيذي على برنامج الوصول المالي لصالح الأسواق وأصحاب الحيازات الصغيرة والبرنامجات في المناطق الريفية في ملاوي في ديسمبر/كانون الأول 2017. ووقعت اتفاقية التمويل ودخلت حيز النفاذ في 6 يونيو/حزيران 2018. وتاريخ إنجاز البرنامج هو 30 يونيو/حزيران 2025، والإقبال المالي مقرر في 31 ديسمبر/كانون الأول 2028. ويبلغ إجمالي تكلفة البرنامج 58.135 مليون دولار أمريكي، بما يشمل التمويل الأصلي من الصندوق وقدره 42 مليون دولار أمريكي، والذي تُقدّم نسبة 50 في المائة منه في شكل قرض بشروط تيسيرية للغاية، ونسبة 50 في المائة في شكل منحة بموجب إطار القدرة على تحمل الديون؛ ومساهمات بقيمة 15.7 مليون دولار أمريكي من حكومة ملاوي والقطاع الخاص المحلي؛ وتمويلا مشتركا في شكل منح بقيمة 435 000 دولار أمريكي من الوكالة النرويجية للتعاون الإنمائي. وحتى 31 يوليو/تموز 2022، صُرفت نسبة 61 في المائة من قرض الصندوق و61 في المائة من التمويل بمنحة المقدم من الصندوق بموجب إطار القدرة على تحمل الديون.

2- وفي أكتوبر/تشرين الأول 2021، طلبت حكومة ملاوي تمويلا إضافيا بقيمة 30 مليون دولار أمريكي من الصندوق للبرنامج لتمديد تاريخ إنجاز البرنامج وتاريخ إقفاله لمدة ثلاث سنوات، حتى 30 يونيو/حزيران 2025 و31 ديسمبر/كانون الأول 2028 على التوالي. وسُيقدّم التمويل الإضافي المقترح على النحو التالي: 80 في المائة في شكل قرض بشروط فائقة التيسيرية و20 في المائة في شكل قرض بشروط تيسيرية للغاية، من التخصيص المستند إلى الأداء لملاوي في فترة التجديد الثاني عشر لموارد الصندوق. والهدف من التمويل الإضافي المقترح هو توسيع نطاق عمليات البرنامج وتعزيزها.

باء - وصف البرنامج الأصلي

3- الهدف العام للبرنامج هو الحد من الفقر وتحسين سبل العيش وتعزيز قدرة الأسر المعيشية الريفية على الصمود على أساس مستدام. وهدفه الإنمائي هو زيادة وصول الأسر المعيشية الريفية والمؤسسات البالغة الصغر والصغيرة والمتوسطة إلى مجموعة من الخدمات المالية المستدامة.

4- وتشمل الحصائل الرئيسية المتوقعة: (1) تحسين قدرات الأسر المعيشية الشديدة الفقر للتخرج من الفقر، وتحسين الأمن الغذائي وتوفير فرص سبل العيش؛ (2) تحسين الوصول إلى الخدمات المالية التي تقدمها المنظمات المالية المهيكلية والمستدامة المستندة إلى المجتمع المحلي؛ (3) تعزيز قدرات مقدمي الخدمات المالية لتوفير خدمات يوجهها الطلب في المناطق الريفية؛ (4) تعزيز التنسيق بين الوزارات وقدرتها على إدارة برامج التخرج من الفقر؛ (5) تعزيز المؤسسات والسياسات والأنظمة الداعمة لزيادة الانتشار والابتكار في القطاع المالي؛ (6) زيادة القدرات والمعرفة لدى المنظمات الداعمة لقطاع التمويل الريفي.

ثانيا - الأساس المنطقي للتمويل الإضافي

ألف - الأساس المنطقي

5- صنّف استعراض منتصف المدة الذي أُجري للبرنامج في نوفمبر/تشرين الثاني 2021 أداء البرنامج على أنه مرض وفي المسار السليم لتحقيق أهدافه الإنمائية وربما تجاوزها.

- 6- وخلص التقدير إلى أن أداء جميع المكونات جيد، مع تحقيق الشركاء المنفذين أداء جيدا في العموم. ولاحظ استعراض منتصف المدة وبعثات الإشراف أثرا مهما للبرنامج على الأنشطة الاقتصادية والشمول المالي للمستفيدين، مما أفضى إلى تحسين سبل العيش. ولوحظت إنجازات مهمة أيضا في جميع مجالات التعميم.
- 7- ويصل البرنامج بفعالية إلى ما يُقدَّر بنحو 844 621 مستفيدا (79 في المائة من الهدف النهائي الحالي) في جميع تدخلاته، مع نسبة 68 في المائة من النساء و32 في المائة من الشباب.
- 8- وبموجب المكوّن 1، وصل البرنامج إلى 22 680 مستفيدا من برنامج التحويلات النقدية الاجتماعية، وقد حصل 20 800 منهم على حزمة كاملة من تدخلات التخرج من الفقر.
- 9- وعملا بالمكون الفرعي 2.1، حصل 547 220 مستفيدا على الدعم للوصول إلى الخدمات المالية التي تقدمها 26 239 منظمة مالية مستندة إلى المجتمع المحلي أعيدت هيكلتها أو أنشئت حديثا، وجرى بناء قدراتهم في مجالات عدة لتحسين الفوائد التي يستمدونها من الخدمات المالية. ولكن يجب تعزيز استراتيجية الخروج من خلال نماذج استدامة محسنة.
- 10- وعملا بالمكون الفرعي 2.2، وصل 381 379 شخصا إلى الخدمات المالية الرسمية التي تقدمها مجموعة واسعة من المؤسسات المالية. وحصل مقدمو الخدمات المالية على الدعم من أجل: (1) توسيع نطاق حسابات الادخار الرقمية والوكلاء المصرفيين في الريف؛ (2) توسيع الانتشار الجغرافي لمنتجات عدة؛ (3) توسيع نطاق التدريب الرقمي؛ (4) تعزيز الروابط مع السوق؛ (5) إنشاء منصة للمعاملات عبر الهاتف الخليوي. ولكن الثغرات الأساسية في الوصول إلى الخدمات المالية (مثل تمويل أصحاب الحيازات الصغيرة والمؤسسات البالغة الصغر والصغيرة والمتوسطة، والتأمين على المحاصيل والثروة الحيوانية) لم تُعالج على نحو كامل أو لم تُعالج بتاتا.
- 11- وعملا بالمكون 3، يدعم البرنامج الريفية وضع استراتيجية لتخرج الفقراء المدقعين، وقد أحرز تقدما جيدا في تطوير أدوات عدة لإنشاء بيئة مؤاتية لتحسين الشمول المالي الريفية، وشارك مع أربعة شركاء استراتيجيين في دعم مبادرات عدة لتعزيز الشمول المالي.
- 12- واستنادا إلى هذا التقييم الإيجابي، بما في ذلك التقييم الإيجابي لقدرة البرنامج على أن يكون في الأجلين المتوسط والطويل ميسرا للتمويل الريفية الاستراتيجية في ملاوي، وتبعاً لطلب رسمي من الحكومة بالحصول على تمويل إضافي قدره 30 مليون دولار أمريكي، أوصى استعراض منتصف المدة بتمديد البرنامج لمدة ثلاث سنوات. وسيغطي التمويل الإضافي الفترة الممتدة من يوليو/تموز 2025 إلى يونيو/حزيران 2028، نظرا إلى أن الرصيد المتبقي من التمويل الأصلي وقدره 17.5 مليون دولار أمريكي سيغطي احتياجات تمويل البرنامج حتى يونيو/حزيران 2025.
- 13- وستكون الأنشطة التي ستُنَفَّذ حتى يونيو/حزيران 2025 مزيجا من ترسيخ الإنجازات الحالية وتوسيع نطاق المكونات المختلفة، وكذلك تعزيز مجالات التعميم.
- 14- وبموجب التمويل الإضافي، ستكون الأهداف الأساسية لكل مكون على نحو التالي:
- سيوسع المكون 1 نطاق النهج الحالي ويزيد انتشار البرنامج من حيث أعداد المستفيدين من تخرج الفقراء المدقعين بمقدار 20 000 مستفيد، ما يرفع العدد الإجمالي للمستفيدين إلى 50 000.
 - سيركز المكون الفرعي 2.1 على زيادة أعداد الأعضاء الذين يحصلون على الدعم في المنظمات المالية المستندة إلى المجتمع المحلي مع ضمان استدامة هذه المنظمات واستدامة الحصائل على مستوى الأعضاء، من خلال إرساء نماذج للاستدامة.
 - سيركز المكون الفرعي 2.2 على ما يلي: (1) تجريب الابتكارات، من عام 2022 إلى يونيو/حزيران 2025، لا سيما فيما يتعلق بالشمول المالي للمزارعين أصحاب الحيازات الصغيرة، مع الاستمرار في

توسيع الانتشار؛ (2) توسيع نطاق العمليات التجريبية المختبرة والناجحة خلال فترة التمويل الإضافي.

- سيُحدّد الدعم للشركاء الاستراتيجيين بموجب المكون 3 استناداً إلى الاحتياجات الفعلية في السوق.

15- وتعمل منظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة على تصميم برنامج ممتد لست سنوات (2023-2029)، سيموّله الصندوق الأخضر للمناخ، ويُسمى برنامج التأقلم القائم على النظم الإيكولوجية من أجل مستجمعات مياه ومجتمعات محلية قادرة على الصمود في ملاوي. وهدف البرنامج هو بناء قدرة المجتمعات المحلية الريفية الأكثر ضعفاً في ملاوي على الصمود في وجه تغيير المناخ. وقد أُجريت مشاورات بين منظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة والبرنامج/الصندوق للتعاون في إطار المكوّن الفرعي 2.3 للبرنامج بشأن الحصول على التمويل للحلول الاستثمارية المقاومة لتغير المناخ، مما يستلزم التالي، على أن يجري تأكيده خلال إعداد البرنامج بحلول نهاية عام 2022: (1) الموازنة بين مجالات تدخل البرنامج والبرنامج لترسيخ وتوسيع عمل البرنامج الجاري مع مقدمي الخدمات المالية؛ (2) إشراك وزارة المالية والشؤون الاقتصادية (باعتبارها الوكالة الرائدة للبرنامج) ككيان منفذ للبرنامج، لدعم الشمول المالي للمستفيدين من البرنامج بواسطة منتجات مالية قادرة على التكيف مع تغيير المناخ بمبلغ يصل إلى 3 ملايين دولار أمريكي (منها 1.8 مليون دولار أمريكي للتمويل الإضافي).

الجوانب الخاصة المتعلقة بأولويات التعميم المؤسسي في الصندوق

16- تماشياً مع التزامات التعميم في الصندوق، صُنّف البرنامج على أنه:

☑ يشمل التمويل المناخي؛

☑ يُسهم بإحداث تحول في المنظور الجنساني؛

☑ يراعي التغذية

17- **المنظور الجنساني:** حققت ملاوي تحسينات مهمة في العديد من الحاصلات الإنمائية الأساسية وفي ردم الفجوات الجنسانية. وعلى الرغم من هذه التحسينات، تبلغ قيمة مؤشر عدم المساواة بين الجنسين في ملاوي 0.565¹، ما يجعلها في المرتبة 142 من أصل 162 بلداً. وعلى الرغم من زيادة معدلات مشاركة المرأة في الزراعة، النساء هن عادة أقل إنتاجية من الرجال نتيجة لمحدودية تملكهن للأصول ووصولهن إلى الائتمان والمدخلات الأخرى.

18- وعملاً بالتمويل الإضافي، سيعزز البرنامج المساواة بين الجنسين وتمكين المرأة من خلال نظام تعلّم العمل الجنساني.

19- **الشباب:** نسبة 46 في المائة من سكان ملاوي هي دون سن الـ15، ويشكل الشباب الذين تتراوح أعمارهم من 15 إلى 29 عاماً أكثر من ربع السكان. ويواجه الشباب العديد من العوائق والتحديات المترابطة، ويعانون بالتالي من أوجه حرمان متزامنة بما في ذلك في الرعاية الصحية والتعليم والوصول إلى العمالة وعدم التقدير.

20- وعملاً بالتمويل الإضافي، سيتوسع التركيز على الشباب من 20 في المائة إلى 30 في المائة، مع مسارات ملموسة محددة وموجهة نحو الأنشطة الاجتماعية الاقتصادية من خلال تنمية المهارات للتوظيف، أو تنمية المشاريع أو تقديم الخدمات عبر سلاسل القيمة الزراعية، واستقطاب الابتكارات المتعلقة بالمنتجات المالية الملائمة، وخدمات مساعدة الأعمال ودعمها.

¹ برنامج الأمم المتحدة الإنمائي، 2021. التقرير الوطني للتنمية البشرية في ملاوي.

- 21- **التغذية:** يبقى سوء التغذية لدى النساء والأطفال تحديا مستمرا يواجه الصحة العامة والتنمية في ملاوي. وعملا بالتمويل الإضافي، سوف يقوم البرنامج بما يلي: (1) مواصلة العمل لوقف انتقال التقرم من جيل إلى آخر من خلال إعطاء الأولوية لصحة النساء وتغذيتهم؛ و(2) تحسين سبل العيش والقدرة على الصمود لتعزيز الوصول إلى النظم الغذائية المتنوعة واستهلاكها من خلال استراتيجيات تعزز الأمن الغذائي، وتنوع النظام الغذائي والبيئات الأكثر صحية.
- 22- **تغير المناخ:** يُتوقع أن تزداد درجة الحرارة القصوى بمقدار 0.3 إلى 3 درجات مئوية بموجب مسار التركيز التمثيلي 4.5 لكن يمكن أن تزداد بأكثر من 4 درجات مئوية بموجب مسار التركيز التمثيلي 8.5 بحلول نهاية القرن. ويُتوقع أن يزداد تقلب معدل هطول الأمطار في جميع النطاقات الزمنية فضلا عن الزيادة في تواتر موجات الجفاف والفيضانات. ويُرجح أن تنخفض إنتاجية المحاصيل نتيجة للاتجاهات المناخية المتوقعة في المستقبل. ويعالج البرنامج حاليا الضعف في وجه تغير المناخ من خلال العديد من الممارسات الزراعية الذكية مناخيا وخيارات تنوع سبل العيش خارج المزرعة.
- 23- وعملا بالتمويل الإضافي، سيجري وضع خطة عمل شاملة للسمود في وجه تغير المناخ وللتحويل المناخي من أجل ترسيخ أنشطة التعميم في مجال المناخ. وسينصب التركيز على الآليات المعززة لإدارة مخاطر الكوارث ودعم أنشطة إضافية ذكية مناخيا مثل الوصول إلى المعلومات المناخية، والطاقة المتجددة، وإدارة المناطق الحرجية المجتمعية والتأمين القائم على مؤشر الطقس.

باء- وصف المنطقة الجغرافية والمجموعات المستهدفة

- 24- سيبقى البرنامج ساريا على صعيد البلاد ككل. وسيستهدف المكون 1 الأسر المعيشية الشديدة الفقر في خمس مقاطعات جديدة، وسيواصل الاستثمارات في سبع مقاطعات من المقاطعات الحالية. وستكون للمكون 2 تغطية على صعيد البلاد ككل، مع تركيز على مشاركة النساء والشباب وعلى المناطق المستبعدة ماليا.
- 25- وهدف الانتشار المنقح للتمويل الأصلي عند استعراض منتصف المدة كان الوصول إلى 1 064 622 أسرة معيشية. وسيستهدف البرنامج 440 000 أسرة معيشية إضافية، مما يزيد الانتشار النهائي إلى 1 504 622 أسرة معيشية (نسبة الشباب 30 في المائة ونسبة النساء 50 في المائة).

جيم- المكونات والحصائل والأنشطة

- 26- سيُنقَد التمويل الإضافي مع المكونات نفسها كما التمويل الأصلي.
- 27- **المكون 1 - تخرج الفقراء المدقعين** - يسعى هذا المكون إلى دعم الجهود الجارية التي تبذلها الحكومة لوضع برامج تخرج فعالة وتنفيذها في المناطق الريفية للحد من مستويات الفقر المدقع، من خلال وضع نموذج تخرج فعال من حيث التكلفة وقابل للتكرار، واختباره على نطاق واسع.
- 28- وسيستمر التمويل الإضافي بالتدخلات الحالية الرامية إلى تخرج الفقراء المدقعين لتستهدف 20 000 مستفيد إضافي في هذا النطاق، مما يرفع إجمالي حجم الانتشار على امتداد البرنامج إلى 50 000 مستفيد بحلول يونيو/حزيران 2028.
- 29- **المكون 2 - دعم الابتكار المالي والانتشار** - يسعى هذا المكون إلى التغلب على العوائق العديدة التي تحول دون حصول فقراء الريف على الخدمات المالية. ويدعم إنشاء الخدمات المالية غير الرسمية والرسمية الأنسب للمجموعات المستهدفة.

30- **المكون الفرعي 2.1: دعم المنظمات المالية المستندة إلى المجتمع المحلي** - يدعم هذا المكون الفرعي تعزيز وترسيخ المنظمات المالية القائمة المستندة إلى المجتمع المحلي وإنشاء منظمات جديدة. وسيركز التمويل الإضافي على زيادة عدد الأعضاء الذين يحصلون على الدعم في المنظمات المالية المستندة إلى المجتمع المحلي مع ضمان استدامة هذه المنظمات واستدامة الحاصلات على مستوى الأعضاء، من خلال إرساء نماذج استدامة. وسيستهدف ما مجموعه 275 000 عضو إضافي في المنظمات المالية المستندة إلى المجتمع المحلي، بالإضافة إلى المستهدفين البالغ عددهم 747 220 بحلول يونيو/حزيران 2025، مما يرفع الهدف على امتداد البرنامج إلى 1 022 220.

31- **المكون الفرعي 2.2 - مرفق الابتكار والانتشار** - يدعم هذا المكون الفرعي المؤسسات المالية الرسمية الراجية في الدخول إلى المناطق الريفية وتوسيع انتشارها فيها من خلال نوافذ مرفق الابتكار والانتشار: (1) أبحاث السوق ودراسات الجدوى؛ (2) الاختبار التجريبي لابتكارات المنتجات وآليات التنفيذ؛ (3) توسيع نطاق انتشار المنتجات والخدمات المجربة وآليات تنفيذها. وستركز استراتيجية التمويل الإضافية على توسيع نطاق العمليات التجريبية المختبرة والناجحة الممولة بين عام 2022 ويناير/حزيران 2025، حيث مجالات الابتكار الأساسية هي تمويل سلسلة القيمة الزراعية الذي يستهدف المزارعين أصحاب الحيازات الصغيرة والمؤسسات البالغة الصغر والصغيرة والمتوسطة، والتمويل المناخي بالاشتراك مع برنامج التأقلم القائم على النظم الإيكولوجية من أجل مستجمعات مياه ومجتمعات محلية قادرة على الصمود في ملاوي، والمنتجات والعمليات الرقمية بما في ذلك التأمين القائم على مؤشر الطقس، ومنصات التكنولوجيا الزراعية. وسيستخدم اهتمام خاص لتحسين الاستخدام الفعلي للخدمات التي جرى الترويج لها منذ استهلال البرنامج. وسيستخدم التمويل الإضافي أيضا لتعزيز موقع البرنامج كميسر للتمويل الريفي الاستراتيجي في ملاوي، بما في ذلك تعبئة الأموال من أدوات مالية مختلطة. وسيستهدف 250 000 عميل إضافي يحصلون على الخدمات المالية الرسمية، مما يرفع الهدف على امتداد البرنامج إلى 745 793.

32- **المكون 3 - الشراكات الاستراتيجية، وتوليد المعرفة، والسياسات** - يسعى هذا المكون إلى زيادة القدرات والأسس المعرفية لمنظمات دعم القطاع المالي الريفي، ولهذا المكون ثلاثة أهداف على الشكل التالي: (1) تعزيز السياسات التنظيمية على المستوى الكلي وسياسات القطاع المالي والقدرات المؤسسية؛ (2) تعزيز منظمات القطاع المالي والبنية التحتية للقطاع؛ (3) إنتاج وتوزيع المنتجات المعرفية لقطاع التمويل الريفي، مما يعزز طاقات الانتشار والابتكار لدى أصحاب المصلحة في القطاع.

33- **المكون الفرعي 3.1 - دعم السياسات والنظم المتعلقة بالتخرج من الفقر** - سيستمر البرنامج في تقديم الدعم إلى شعبة الحد من الفقر والحماية الاجتماعية في وزارة المالية والشؤون الاقتصادية لوضع سياسات ونظم خاصة بتخرج الفقراء المدقعين.

34- **المكون الفرعي 3.2 - دعم وضع واستعراض سياسات واستراتيجية شاملة وأوسع نطاقا للتمويل الريفي** - الفرص التي جرى تحديدها لتقديم الدعم الإضافي بموجب التمويل الإضافي هي: (1) بناء القدرات للمفاهيم المتعددة التي أدخلت، مثل مسؤولي التمويل الجماعي في المصرف الاحتياطي لملاوي أو المصارف التجارية؛ (2) وضع سياسات واستراتيجيات لتعزيز توغل الوكلاء المصرفيين في الريف؛ (3) استعراض التوجيه بشأن التأمين الشمولي؛ (4) استعراض أطر قانونية وتنظيمية أخرى. وسيقوم البرنامج بتحديث هذه القائمة بصورة منتظمة، تماشياً مع تطور القطاع والموارد المتاحة.

35- **المكون 4 - إدارة وتنسيق البرنامج** - ستستمر إدارة البرنامج كما هي في الوقت الحاضر، حيث الهيئات الأساسية هي اللجنة التوجيهية للبرنامج، واللجنة التقنية للبرنامج ووحدة إدارة البرنامج.

دال- التكاليف والفوائد والتمويل

تكاليف البرنامج

- 36- قُدرت تكاليف البرنامج الأصلية بـ 57.7 مليون دولار أمريكي. والمكون 1 يمثل 15.8 مليون دولار أمريكي (27.4 في المائة من إجمالي التكاليف)؛ والمكون 2 يمثل 34 مليون دولار أمريكي (58.9 في المائة من إجمالي التكاليف)؛ والمكون 3 يمثل 1.8 مليون دولار أمريكي (3.1 في المائة من إجمالي التكاليف)؛ والمكون 4 يمثل 6.1 مليون دولار أمريكي (10.5 في المائة من إجمالي التكاليف). ورفع التمويل المشترك الإضافي بمنحة بقيمة 435 000 دولار أمريكي من الوكالة النرويجية للتعاون الإنمائي، والذي دخل حيز النفاذ في أكتوبر/تشرين الأول 2021، إجمالي ميزانية البرنامج إلى 58.135 مليون دولار أمريكي. ويُتوقع أن يصبح التمويل المقترح من منظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة والصندوق الأخضر للمناخ بقيمة 1.2 مليون دولار أمريكي بموجب مرحلة التمويل الأصلية، متاحا في النصف الثاني من عام 2023.
- 37- ويبلغ إجمالي تكاليف التمويل الإضافي 43.3 مليون دولار أمريكي. والمكون 1 يمثل 17.2 مليون دولار أمريكي (39.7 في المائة من إجمالي التكاليف)؛ والمكون 2 يمثل 20.3 مليون دولار أمريكي (46.7 في المائة من إجمالي التكاليف)؛ والمكون 3 يمثل 1.5 مليون دولار أمريكي (3.4 في المائة من إجمالي التكاليف)، والمكون 4 يمثل 4.4 مليون دولار أمريكي (10.1 في المائة من إجمالي التكاليف). وسيبلغ المجموع الجديد بما يشمل التمويل الأصلي 102.7 مليون دولار أمريكي.

الجدول 1

موجز التمويل الأصلي والإضافي (بالآلاف الدولارات الأمريكية)

المجموع	التمويل الإضافي	التمويل الأصلي	
51 000	30 000	21 000	قرض الصندوق
21 000	-	21 000	منحة الصندوق
3 435	1 800	1 635	الجهات الأخرى المشاركة في التمويل
13 091	6 941	6 150	القطاع الخاص
14 201	4 622	9 579	المقترض/المتلقي
102 728	43 363	59 365	المجموع

الجدول 2

التمويل الإضافي: تكاليف البرنامج بحسب المكون (والمكون الفرعي) وجهة التمويل
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

الإضافي											
المجموع	المقترض/المتلقي				القطاع الخاص			الجهات الأخرى المشاركة في التمويل		قرض الصندوق الإضافي	المكون/المكون الفرعي
	المبلغ	%	عينيا	نقديا	%	عينيا	%	المبلغ	%		
											1. تخرج الأسر المعيشية الشديدة الفقر
16 450	89	120	4000	17	1 192	-	-	37	11 137		
749	0	-	-	0	-	-	-	2	749		1.2. تعزيز التغذية من خلال منحة إضافية
8 516	1	69	-	35	2 406	-	-	20	6 041		2.1. دعم المؤسسات المالية المستندة إلى المجتمع المحلي
11 744	0	2	-	48	3 343	100	1 800	22	6 599		2.2. مرفق الابتكار والانتشار
1 541	1	41	-	-	-	-	-	5	1 500		3. الشراكات الاستراتيجية وتوليد المعرفة والسياسة
4 364	8	390	-	-	-	-	-	13	3 974		4. إدارة وتنسيق البرنامج
43 363	11	622	4 000	16	6 941	4	1 800	69	30 000		المجموع

الجدول 3

التمويل الإضافي: تكاليف البرنامج بحسب فئة الإنفاق وجهة التمويل
(بآلاف الدولارات الأمريكية)

الإضافي											
المجموع	المقترض/المتلقي				القطاع الخاص			الجهات الأخرى المشاركة في التمويل		قرض الصندوق الإضافي	فئة الإنفاق
	المبلغ	%	عينيا	نقديا	%	عينيا	%	المبلغ	%		
420	5	210	-	-	-	-	-	1	210		1. المركبات
27	0	5	-	-	-	-	-	0	23		2. المعدات والمواد
16 794	2	101	-	61	4 242	100	1 800	36	10 652		3. الدراسات والخدمات الاستشارية
722	0	23	-	-	-	-	-	2	699		4. التدريب وحلقات العمل
17 475	4	171	-	39	2 699	-	-	49	14 605		5. السلع والخدمات والمدخلات
4 000	87	-	4 000	-	-	-	-	-	-		6. المنح والإعانات
806	2	113	-	-	-	-	-	2	693		7. العمليات والصيانة
3 118	-	-	-	-	-	-	-	10	3 118		8. الرواتب والبدلات
43 363	11	622	4 000	16	6 941	4	1 800	69	30 000		المجموع

الجدول 4

التمويل الإضافي: تكاليف البرنامج بحسب المكون وسنة البرنامج
(بالآلاف الدولارات الأمريكية)

المكون/المكون الفرعي	السنة الأولى		السنة الثانية		السنة الثالثة		المجموع
	المبلغ	%	المبلغ	%	المبلغ	%	
1. تخرج الأسر المعيشية الشديدة الفقر	6 369	41	5 384	38	4 697	35	16 450
1.2. تعزيز التغذية من خلال منحة إضافية	250	2	250	2	250	2	749
2.1. دعم المؤسسات المالية المستندة إلى المجتمع المحلي	2 845	18	2 845	20	2 826	21	8 516
2.2. مرفق الابتكار والانتشار	3 943	25	3 943	28	3 857	29	11 744
3. الشراكات الاستراتيجية وتوليد المعرفة والسياسة	520	3	520	4	500	4	1 541
4. إدارة وتنسيق البرنامج	1 798	11	1 351	9	1 215	9	4 364
المجموع	15 725	36	14 293	33	13 345	31	43 363

استراتيجية وخطة التمويل والتمويل المشترك

38- قدمت حكومة ملاوي في الأصل 9.6 مليون دولار أمريكي (17 في المائة من إجمالي التكاليف). وساهمت مصادر القطاع الخاص بمبلغ 6.1 مليون دولار أمريكي (11 في المائة من إجمالي التكاليف)، في حين بلغت قيمة التمويل من الصندوق 42 مليون دولار أمريكي (73 في المائة من إجمالي التكاليف، 50 في المائة في شكل قرض، و50 في المائة في شكل منحة). ويبلغ مجموع المساهمات المقترحة لمنظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة والصندوق الأخضر للمناخ 1.2 مليون دولار أمريكي.

39- ويبلغ مجموع التمويل الإضافي 43.4 مليون دولار أمريكي، منها 4.6 مليون دولار أمريكي (11 في المائة من إجمالي التكاليف) من الحكومة، و1.8 مليون دولار أمريكي (4 في المائة من إجمالي التكاليف) من منظمة الأغذية والزراعة للأمم المتحدة والصندوق الأخضر للمناخ، و6.9 مليون دولار أمريكي (16 في المائة من إجمالي التكاليف) من القطاع الخاص و30 مليون دولار أمريكي (69 في المائة من إجمالي التكاليف) من الصندوق بشروط فائقة التيسيرية (80 في المائة) وشروط تيسيرية للغاية (20 في المائة).

الصرف

40- سيُصَرَف التمويل الإضافي على أساس فصلي وفقا للنهج القائم على التقارير، باستخدام الحسابات المعيّنة الحالية، مع تقسيم السنوات المالية 2026/2025، و2027/2026 و2028/2027 على أساس توقعات التدفقات النقدية، والتي من المرتقب أن تكون 36 في المائة، و33 في المائة و31 في المائة على التوالي. ويُعد متوسط المبالغ المتوقع أن يصرفها الصندوق سنويا بقيمة 10 ملايين دولار أمريكي ممكنا بما يتماشى مع سياسة السيولة للصندوق.

موجز الفوائد والتحليل الاقتصادي

41- قُدرت الإرباحية المالية للبرنامج من خلال وضع نماذج مالية لميزانيات المزارع والمحاصيل وإنتاج الثروة الحيوانية، بما يمثل الأنشطة الإنتاجية الطاغية. والخيارات الاستثمارية المحتملة للمستفيدين المستهدفين مبيّنة في خمسة نماذج للأسر المعيشية أصحاب الحيازات الصغيرة. وتظهر جميع النماذج الزراعية نتائج إيجابية، مع هوامش ربح إجمالية تدرجية تتراوح من 55 دولارا أمريكيا للهكتار الواحد إلى 742 دولارا أمريكيا للهكتار الواحد. وتبيّن جميع نماذج الأسر المعيشية هوامش ربح إيجابية تدرجية. وتظهر الزيادات المتوقعة في الغلال والإنتاج والمبيعات أثرا عاليا على دخل الأسر المعيشية واستهلاكها الذاتي.

- 42- ولأغراض التحليل الاقتصادي، أُخذت في الاعتبار الفوائد الاقتصادية التدريجية والتكاليف فقط، بحيث حُدّدت قيمة النماذج المجمعّة وفقاً للأسعار الاقتصادية، وتراوحت معدلات التبني المحفوظة من 15 في المائة إلى 25 في المائة، واعتمد نهج تدريجي لزيادة الغلال. وحُسب صافي الفوائد التدريجية لفترة 16 عاماً، من خلال جمع إجمالي عدد المستفيدين لكل نموذج. ويبلغ معدل العائد الاقتصادي الداخلي للتمويل الإضافي 26.8 في المائة، وصافي القيمة الحالية 37.5 مليون دولار أمريكي، مع سعر خصم بمقدار 15 في المائة.
- 43- ويظهر تحليل الحساسية أن معدل العائد الاقتصادي الداخلي وصافي القيمة الحالية للبرنامج لا يزالان إيجابيين ومتينين بموجب جميع السيناريوهات التي جرى اختبارها.

استراتيجية الخروج والاستدامة

- 44- عناصر استراتيجية الخروج موجودة، ولكن يجب صقلها لضمان استدامة حواصل البرنامج استدامةً طويلة الأجل. ويتيح هذا التمويل الإضافي فرصة للقيام بذلك، وسيكون أحد الأهداف الأساسية لوحدة إدارة البرنامج وبعثات الإشراف خلال فترة التمويل الإضافي ضمان أن استراتيجية الخروج ملائمة وتنفذ وفقاً للخطة. وبموجب المكون 1، يعيئ الشركاء المنفذون الأسر المعيشية الشديدة الفقر للانضمام إلى المنظمات المالية المستندة إلى المجتمع المحلي التي يمكن أن تستمر في دعم الأعضاء من خلال الخدمات المالية والروابط مع مؤسسات مالية رسمية بعد انتهاء البرنامج. وسيتيح التمويل الإضافي فرصة لوضع استراتيجية خروج أكثر شمولاً.
- 45- وبموجب المكون الفرعي 2.1، تقوم استراتيجية الخروج الخاصة بالشركاء المنفذين على ما يلي: (1) إشراك الهيكلية المجتمعية ومجالس المقاطعات؛ (2) الروابط مع المؤسسات المالية الرسمية والأسواق ومقدمي الخدمات؛ (3) الميسرين المجتمعيين. وتظهر التجربة في سياقات أخرى أن ذلك قد لا يكون كافياً لضمان استدامة المنظمات المالية المستندة إلى المجتمع المحلي، والذي يتطلب خدمات وإشرافاً بصورة مستمرة وبجودة عالية. ومن خلال التمويل الإضافي، سيجري تحليل نماذج الاستدامة التي وُضعت في سياقات أخرى وتكييفها لتنفيذها.
- 46- وبموجب المكون الفرعي 2.2، يقوم مقدمو الخدمات المالية بتوفير الخدمات المالية، ويُتوقع أن يحافظوا، في الأجل الطويل، على الخدمات ذات الصلة والمرحبة للمجموعات التي يستهدفها البرنامج، أو أن يوسعوا نطاقها. وسيُدمج توسيع النطاق في الأجل الطويل من خلال تمديد فترة البرنامج. وكذلك سيساهم الرابط مع برنامج التأقلم القائم على النظم الإيكولوجية من أجل مستجمعات مياه ومجموعات محلية قادرة على الصمود في ملاوي، في استدامة الأثر بموجب هذا المكون.

ثالثاً – إدارة المخاطر

ألف - المخاطر وتدابير التخفيف من آثارها

- 47- تشمل المخاطر الأساسية آثار تغير المناخ، والعوامل غير المستقرة للاقتصاد الكلي، وعدم الاستقرار السياسي، وعدم إقبال القطاع المالي على تمويل المجموعات المستهدفة، وعدم كفاية القدرات المؤسسية لتنفيذ الأنشطة وتنسيقها، بما في ذلك في مجالات التعميم. وستشمل تدابير التخفيف من آثار المخاطر تعزيز ممارسات قادرة على الصمود في وجه تغير المناخ، وربط المؤسسات المالية الرسمية بأدوات مالية مختلطة، وتوظيف أخصائي في التغذية والإدماج الاجتماعي والتعاقد مع مستشار في شؤون البيئة وتغير المناخ، وتحسين التنسيق على مستوى المقاطعات.

باء - الفئة البيئية والاجتماعية

48- ينطوي البرنامج على عدد قليل من المخاطر البيئية والاجتماعية شرط اتخاذ بعض الإجراءات الحمائية، ويندرج بالتالي في فئة المخاطر المعتدلة. وقد تكون لبعض البرنامج الفرعية آثار بيئية أو اجتماعية سلبية، ولكنها آثار محصورة بموقع معين، وقلة منها لا عودة عنها بطبيعتها، ومن الممكن تصحيحها بسهولة من خلال اتخاذ التدابير المناسبة. ولا تتطلب غالبية أنشطة البرنامج تحليلا بيئيا إضافيا لأن آثارها البيئية إيجابية، أو سلبية بالحد الأدنى. وجرى تحديث مذكرة استعراض إجراءات التقدير الاجتماعي والبيئي والمناخي من أجل التمويل الإضافي للبرنامج. ووضع البرنامج أيضا إطارا للإدارة البيئية والاجتماعية والمناخية لضمان تنفيذ الاستثمارات بطريقة مستدامة بيئيا واجتماعيا.

جيم - تصنيف المخاطر المناخية

49- المجموعة المستهدفة عرضة للمخاطر المناخية، مما يشكل خطرا على تحقيق البرنامج لأهدافه. وبناء على ذلك، يجب أخذ المسائل المناخية في الاعتبار خلال مرحلة تمديد البرنامج. وتقلّب المناخ عامل مهم يؤثر في الإنتاجية الزراعية، ويمكن أن تتسبب الأحداث الكبرى مثل موجات الجفاف أو الفيضانات بخلل في المسار الإنمائي المتوقع للمزارعين وفقا لنموذج التخرج أو أن تؤثر سلبا في سداد القروض. وتبعاً لذلك، تُصنّف فئة المخاطر المناخية على أنها معتدلة. ولدى البرنامج فرص لتعزيز قدرات إدارة المخاطر المناخية في أنشطته الرئيسية وإدماج جوانب القدرة على الصمود في وجه تغير المناخ من خلال حوار السياسات.

50- ويجب على خرائط المخاطر المناخية وأي استثمار في المناطق العالية المخاطر أن تأخذ في الاعتبار الأخطار والمخاطر المناخية الرئيسية. ويُسترشد بتحليل معمق عن الضعف في وجه تغير المناخ أجرته جامعة كيب تاون بتمويل من المرحلة الثانية من برنامج التأقلم لصالح زراعة أصحاب الحيازات الصغيرة لاختيار الأنشطة وسلاسل القيمة، وبصورة خاصة المناطق الجغرافية. وأدمجت تدابير محددة لتعزيز فوائد التكيف مع تغير المناخ والتخفيف من آثاره في إطار الإدارة البيئية والاجتماعية والمناخية ومذكرة استعراض إجراءات التقدير الاجتماعي والبيئي والمناخي من أجل الحد من المخاطر المناخية للبرنامج.

51- وسيلتمس الصندوق موارد إضافية للتمويل المناخي من برنامج التأقلم القائم على النظم الإيكولوجية من أجل مستجمعات مياه ومجتمعات محلية قادرة على الصمود في ملاوي لتوفير الدعم التقني لمقدمي الخدمات المالية من أجل تصميم وتقديم منتجات لتمويل استثمارات قادرة على الصمود في وجه تغير المناخ موجّهة للمزارعين أصحاب الحيازات الصغيرة والمؤسسات البالغة الصغر والصغيرة والمتوسطة. وسيربط البرنامج أيضا مقدمي الخدمات المالية بألية تمويل التكيف مع تغير المناخ في الريف الأفريقي، وهي عملية غير سيادية في طور التصميم حاليا لتعميم تمويل التكيف من أجل تحويل القطاعات الزراعية في البلدان المستهدفة في أفريقيا الشرقية والجنوبية، بما في ذلك ملاوي.

دال- القدرة على تحمل الديون

52- تُصنّف ملاوي على أنها معرضة بنسبة مرتفعة لخطر المديونية الحرجة فيما يتعلق بالدين الخارجي. ويجب تعزيز الانضباط المالي لتجنب تراكم الدين المحلي بأسعار فوائد مرتفعة. ومن أجل تعزيز القدرة على الصمود، يجب بذل جهود لزيادة تنويع الاقتصاد، وتوسيع قاعدة الإيرادات وتعزيز الإدارة المالية العامة.²

² International Development Association and the International Monetary Fund. Malawi: Joint Debt Sustainability Analysis – 2018 Update.

رابعاً - التنفيذ

ألف - الامتثال لسياسات الصندوق

- 53- يتمشى تنفيذ البرنامج الأصلي والتمويل الإضافي له مع برنامج الفرص الاستراتيجية القطرية للفترة الممتدة من 2023 إلى 2030، الذي وافقت عليه لجنة استراتيجية العمليات وتوجيه السياسات لعرضه على المجلس التنفيذي في سبتمبر/أيلول 2022. ويتواءم البرنامج أيضاً مع استراتيجية المساعدة الإنمائية وجميع سياسات الصندوق الأخرى بشأن الإدارة المالية والتوريد.
- 54- وسيُنفَّذ البرنامج تماشياً مع سياسة الصندوق للتمويل الريفي الشمولي، واستراتيجية وخطة عمل الصندوق بشأن البيئة وتغير المناخ للفترة الممتدة من 2019 إلى 2025 والمبادئ التوجيهية لإجراءات التقدير الاجتماعي والبيئي والمناخي لعام 2017، والإجراءات والمبادئ التوجيهية بشأن مواضيع التعميم الرئيسية في مجالات التغذية والشباب والمساواة بين الجنسين وتمكين المرأة. وتماشياً مع سياسة الصندوق بشأن المساواة بين الجنسين وتمكين المرأة، أحرز البرنامج تقدماً ملحوظاً نحو التحول في المنظور الجنساني، وتبعاً لذلك أعيد تصنيفه على أنه برنامج مفضّل إلى التحول في المنظور الجنساني. ويتمشى التركيز المتزايد على الشباب مع خطة عمل شباب الريف للفترة الممتدة من 2019 إلى 2021.

باء - الإطار التنظيمي

الإدارة والتنسيق

- 55- تتولى وزارة المالية والشؤون الاقتصادية تنفيذ البرنامج. والإدارة المباشرة للبرنامج على أساس يومي هي من مسؤولية وحدة إدارة البرنامج التي تتخذ من شعبة المعاشات التقاعدية وسياسات القطاع المالي مقراً لها.
- 56- والإشراف على البرنامج وإدارته وتوجيهه من مسؤولية اللجنة التوجيهية للبرنامج التي تستعرض خطط العمل والميزانيات السنوية، والتقارير المالية والمرحلية، وجميع قرارات البرنامج الكبرى، وتوافق عليها. وتقدّم اللجنة التقنية الدعم التقني للجنة التوجيهية.
- 57- وسيواصل الشركاء المنفذون الذين يجري اختيارهم على أساس تنافسي الاضطلاع بأنشطة المكونين 1 و2. وسينفذ الشركاء الاستراتيجيون أنشطة المكون 3.

الإدارة المالية والتوريد والحوكمة

- 58- وظيفة الإدارة المالية للبرنامج منمّمة كما يجب من حيث الموظفين والنظم. ومنذ استهلال البرنامج، تراوح تصنيف أداء الإدارة المالية بين مرض ومرض إلى حد ما. والفريق المالي للبرنامج مجهز لإدارة التمويل الإضافي من دون الحاجة إلى أي تعديلات كبرى.
- 59- ويتولى المكتب الوطني لمراجعة الحسابات في ملاوي مراجعة الحسابات الخارجية للبرنامج. وتُرْفَع تقارير المراجعة المالية في الوقت المحدد، وتراعي الجودة معايير الصندوق. وأبدى تقرير مراجعة الحسابات للسنة المالية 2021 رأياً غير مشفوع بتحفظات بشأن البرنامج.
- 60- وسيجري توريد السلع والخدمات الاستشارية في إطار التمويل الإضافي وفقاً للمبادئ التوجيهية للتوريد في برامج الصندوق. وستُطَبَّق إجراءات وعمليات وتنظيمات التوريد الوطنية بالقدر الذي تكون فيه متسقة مع المبادئ التوجيهية للصندوق. وستضمن وحدة إدارة البرنامج منح الأذن الصادرة عن اللجنة الداخلية للتوريد والتصرف في الوقت المحدد للتخفيف من التأخير في الحصول على الموافقات.

جيم – الرصد والتقييم، والتعلم، وإدارة المعرفة والتواصل الاستراتيجي

- 61- **التخطيط:** دورة تخطيط البرنامج هي بقيادة وحدة إدارة البرنامج، وتتبع دورة الحكومة للتخطيط وإعداد الميزانية. وتبدأ الدورة بإعداد خطة العمل والميزانية السنوية كأداة أساسية للتنفيذ والمراقبة التشغيلية. وتُرفع خطة العمل والميزانية السنوية إلى اللجنة التوجيهية للبرنامج لاستعراضها والموافقة عليها وتشاركها مع الصندوق لإبداء عدم اعتراضه عليها.
- 62- **الرصد والتقييم:** جرى إرساء نظام رصد وتقييم تنسقه وحدة إدارة البرنامج، ويتمشى مع نظام إدارة النتائج التشغيلية الجديد في الصندوق ومع الترتيبات الحكومية القائمة للرصد والتقييم.
- 63- **الإطار المنطقي** هو وسيبقى الأساس لنظام الرصد والتقييم في البرنامج. وسوف يجري تحديث خطة الرصد والتقييم القائمة من خلال إطار يسعى إلى تحقيق أهداف محددة طوال مدة البرنامج. وستوضع مقاييس محددة لأداء المكونات وتدرج في عقود الأداء الخاصة بالشركاء المنفذين.
- 64- ونظرا إلى أن الإطار المنطقي يشمل عددا من المؤشرات الرئيسية، سيجري البرنامج مسكّن للمؤشرات الرئيسية، الأول في بداية تنفيذ مرحلة التمويل الإضافي والثاني عند انتهائها.
- 65- وسيجري الصندوق بصورة مشتركة بعثات دورية للرصد والتقييم والإشراف لتقدير وضع تنفيذ البرنامج وتقييم إدارة البرنامج من حيث أهدافه ونواتجه.

التعلم وإدارة المعرفة

- 66- سيبقى استخلاص الدروس والابتكارات وتوثيقها من خلال جمع البيانات الجاري والتقارير الشهرية أو نصف السنوية جزءا لا يتجزأ من التعلم وإدارة المعرفة في البرنامج، في حين سيزداد التركيز على التقارير والدراسات المواضيعية. وسيتم نشر التقارير والدراسات تبادل المعلومات وتيسير الحوار مع أصحاب المصلحة. وسيستمر البرنامج أيضا في عقد اجتماعات استعراض وحلقات تعلم مشتركة على أساس نصف سنوي وسنوي لوضع تقارير عن التقدم المحرز في البرنامج، والدروس المستفادة، والتحديات والحلول لمعوقات التنفيذ، وتفعيلها. وسيرصد البرنامج باستمرار إنجازات إدارة المعرفة باستخدام خطة عمل شاملة لإدارة المعرفة والتواصل.
- 67- وسيدعم البرنامج إعداد نهج تخرّج من الفقر قابلة للتكرار وتوسيع نطاقها، وتطوير العديد من المنتجات والخدمات المالية الريفية المبتكرة وآليات تنفيذها. وسيعزز البرنامج التركيز على توسيع نطاق ابتكارات التمويل الريفي. وستستخدم وظيفة إدارة المعرفة في نظام الرصد والتقييم لتوثيق المعرفة وتبادلها. وسيسعى البرنامج أيضا إلى مشاركة أوسع في الشبكات الإقليمية والمواضيعية لتبادل المعرفة مثل شبكة IFADAfrica.

دال – التعديلات المقترحة إدخالها على اتفاقية التمويل

- 68- ستُعدّل اتفاقية التمويل لإدراج التمويل الإضافي بقيمة 30 مليون دولار أمريكي، بحيث يبلغ مجموعه مع التمويل الأصلي 102.7 مليون دولار أمريكي ممولة من الصندوق وحكومة ملاوي وجهات أخرى مشاركة في التمويل والقطاع الخاص.

خامسا - الوثائق القانونية والسند القانوني

- 69- ستشكل اتفاقية التمويل بين جمهورية ملاوي والصندوق الدولي للتنمية الزراعية الوثيقة القانونية التي يقوم على أساسها تقديم التمويل المقترح إلى المقترض/المتلقي. وستُعدّل اتفاقية التمويل الأصلية الموقعة بعد الموافقة على التمويل الإضافي.

70- وجمهورية ملاوي مخوّلة بموجب القوانين السارية فيها سلطة تلقي التمويل من الصندوق الدولي للتنمية الزراعية.

71- وإني مقتنع بأن التمويل الإضافي المقترح تقديمه يتفق مع أحكام اتفاقية إنشاء الصندوق الدولي للتنمية الزراعية وسياسات التمويل المقدم من الصندوق ومعاييرهم.

سادسا - التوصية

72- أوصي بأن يوافق المجلس التنفيذي على التمويل الإضافي بموجب القرار التالي:

قرر: أن يقدم الصندوق إلى جمهورية ملاوي قرضا بشروط فائقة التيسيرية بقيمة أربعة وعشرين مليون دولار أمريكي (24 000 000 دولار أمريكي)، على أن يخضع لأية شروط وأحكام تكون مطابقة على نحو أساسي للشروط والأحكام الواردة في هذه الوثيقة.

وقرر أيضا: أن يقدم الصندوق إلى جمهورية ملاوي قرضا بشروط تيسيرية للغاية بقيمة ستة ملايين دولار أمريكي (6 000 000 دولار أمريكي)، على أن يخضع لأية شروط وأحكام تكون مطابقة على نحو أساسي للشروط والأحكام الواردة في هذه الوثيقة.

ألفرو لاريو

رئيس الصندوق الدولي للتنمية الزراعية

Updated logical framework incorporating the additional financing

Results Hierarchy	Indicators								Means of Verification			Assumptions / Risks
	Name	Baseline	Mid-Term	Original End Target	Revised Original End Target at MTR	Revised Original end Target at March 2022 SM	Target for Additional Financing	Total End Target	Source	Frequency	Responsibility	
Outreach	1. Persons receiving services promoted or supported by the project								IPs & PMU progress reports	Annual	IPs & PMU	Stable political environment (A)
	Females - Number		169,530	194,748	596,154	502,378	264,000	766,378				
	Males - Number		207,204	238,026	676,859	562,243	176,000	738,243				
	Young - Number		75,347	86,554	254,598	214,420	110,000	324,420				
	Not Young - Number		301,387	346,220	1,018,415	850,202	330,000	1,180,202				
	Total number of persons receiving services - Number of people		376,734	432,774	1,273,013	1,064,622	440,000	1,504,622				
	1.a Corresponding number of households reached								IPs & PMU progress reports	Annual	IPs & PMU	
	Women-headed households - Number		169,530	194,748	596,154	500,378	110,000	610,372				
	Non-women-headed households - Number		207,204	238,026	676,859	564,243	330,000	894,250				
	Households - Number		376,734	432,774	1,273,013	1,064,622	440,000	1,504,622				
1.b Estimated corresponding total number of household members								IPs & PMU progress reports	Annual	IPs & PMU		
Household members - Number of people		1,657,630	1,904,205	5,601,257	4,684,337	1,936,000	6,620,337					
Programme Goal To reduce poverty, improve livelihoods and enhance the resilience of rural households on a sustainable basis	Reduced prevalence of chronic malnutrition among under five children by at least 15%								Mid-term evaluation and end of programme impact assessment	Third year and ninth year	PMU	Stable political & macroeconomic environment (A)
	Share of children under five nationally	37%			30%	30%	30%	30%				
	Improved households' assets ownership index by at least 20%											
Percent of households	36%			50%	50%	50%	50%					
Development Objective Increased access to and use of a range of sustainable financial	Graduation strategy and systems developed, tested at scale, and approved by GOM								PMU Progress reports	Annual	PMU	Stable political & macroeconomic environment; GOM monetary/fiscal and macro-economic reforms are
	Systems - Number		1	1	1	1	-	1				

Results Hierarchy	Indicators								Means of Verification			Assumptions / Risks	
	Name	Baseline	Mid-Term	Original End Target	Revised Original End Target at MTR	Revised Original end Target at March 2022 SM	Target for Additional Financing	Total End Target	Source	Frequency	Responsibility		
services by rural households and micro, small, and medium enterprises.	Improved outreach of sustainable rural financial services to rural poor								IPs & PMU progress reports	Annual	PMU	conducive to poverty reduction; Commitment of stakeholders (GOM, donors & private sector) to participate in poverty reduction efforts (A)	
	Persons - Number		328,000	417,774	1,273,013	1,064,622	440,000	1,474,622					
	Females - Number		147,600	187,998	596,154	502,378	264,000	745,078					
	Males - Number		180,400	229,776	676,859	562,243	176,000	729,543					
	Young - Number		65,600	83,555	254,598	214,420	110,000	316,920					
	Not Young - Number		262,400	334,219	1,018,415	850,202	330,000	1,157,702					
	Number of persons/households reporting using rural financial services (1.2.5)								IPs & PMU progress reports	Annual	PMU		
	Households - Number		328,000	417,774	1,273,013	1,064,622	440,000	1,474,622					
	Females - Number		147,600	187,998	596,154	502,378	264,000	745,078					
	Males - Number		180,400	229,776	676,859	562,243	176,000	729,543					
	Young - Number		65,600	83,555	254,598	214,420	110,000	316,920					
	Not Young - Number		262,400	334,219	1,018,415	850,202	330,000	1,157,702					
	IE.2.1 Individuals demonstrating an improvement in empowerment								COI survey	At completion	PMU		Individuals take part in the programme interventions and are impacted in different aspects of their lives
	Percentage of persons demonstrating an Improvement in Empowerment assumed to be 25%							25%	25%				
	Number of Persons Demonstrating an Improvement in Empowerment							110,000	376,156				
Number of females							66,000	191,595					
Percentage of females							15%	13%					
Number of males							44,000	184,561					
Percentage of males							10%	12%					
CI 2.2.1: Persons with new jobs/employment opportunities									COI survey	At completion	PMU	Individuals are able to create new employment opportunities through programme interventions	
New Jobs - Number (assumed to be 25% of total outreach)							110,000	376,156					
Number of Job owners - Females							55,000	206,203					
Number of Job owners - Males							55,000	206,203					
Number of Job owners - Young							22,000	75,231					
CI 2.2.2 Supported rural enterprises reporting an increase in profit													

Results Hierarchy	Indicators								Means of Verification			Assumptions / Risks
	Name	Baseline	Mid-Term	Original End Target	Revised Original End Target at MTR	Revised Original end Target at March 2022 SM	Target for Additional Financing	Total End Target	Source	Frequency	Responsibility	
	Number of enterprises						5,790 ³	13,020	COI survey	At completion	PMU	
	Percentage of enterprises						30%	30%				
Outcome Outcome 1.1: Capacity of ultra-poor households to graduate from poverty, improve food security and secure livelihood opportunities is improved	At least 80% of targeted households attain food security								Mid-term evaluation and end of programme impact assessment	Third year and ninth year	PMU	Stakeholders agree to roll out GOM graduation model (A); no effective strategy in place targeting women and youths (R)
	Households - Percentage (%)	9%	60	80	80	80	80	80				
	Women reporting minimum dietary diversity (MDDW) (1.2.8)											
	Females - Percentage (%)	9.6%	65	75	75	75	75	75				
Output Output 1.1.1: Government graduation model rolled out	Number of households reached with graduation activities								IPs & PMU progress reports	Annual	PMU	Stakeholders agree to roll out GOM graduation model (A); no effective strategy in place targeting women and youths (R)
	Households - Number		15,000	15,000	30,000	30,000	20,000	50,000		At completion		
	Females - Number		6,750	6,750	21,300	21,300	14,000	35,300				
	Males - Number		8,250	8,250	8,700	8,700	6,000	14,700				
	Young - Number		3,000	3,000	6,000	6,000	6,300	12,300				
	Not Young - Number		12,000	12,000	24,000	24,000	13,700	37,700				
	Number of persons/households provided with targeted support to improve nutrition (1.1.8)											
	Total persons participating - Number of people		15,000	15,000	30,000	30,000	20,000	50,000				
	Females - Number		6,750	6,750	21,300	21,300	14,000	35,300				
	Males - Number		8,250	8,250	8,700	8,700	6,000	14,700				
	Household members benefitted - Number of people		66,000	66,000	132,000	132,000	88,000	220,000				
	Young - Number		3,000	3,000	6,000	6,000	6,300	12,300				
	Not Young - Number		12,000	12,000	24,000	24,000	13,700	37,700				
	Persons in rural areas trained in financial literacy and/or use of financial products and services (1.1.7)											
Persons - Number		15,000	15,000	30,000	30,000	20,000	50,000					

³ Of the Value chain groups and CBFOs that are linked to markets and formal financial institutions

Results Hierarchy	Indicators								Means of Verification			Assumptions / Risks
	Name	Baseline	Mid-Term	Original End Target	Revised Original End Target at MTR	Revised Original end Target at March 2022 SM	Target for Additional Financing	Total End Target	Source	Frequency	Responsibility	
	Females - Number		6,750	6,750	21,300	21,300	14,000	35,300				
	Males - Number		8,250	8,250	8,700	8,700	6,000	14,700				
	Young - Number		3,000	3,000	6,000	6,000	6,300	12,300				
	Not Young - Number		12,000	12,000	24,000	24,000	13,700	37,700				
Outcome Outcome 2.1: Improved access to structured and sustainable CBFO financial services	Number of retrained CBFO members								IPs & PMU progress reports	Annual	PMU	Sufficient demand from CBFO support organisations (A) Poor level of client uptake (R)
	Number of retrained CBFO members - Number		277,200	290,574	577,402	577,402	220,000	797,402				
	Females - Number		124,740	130,578	271,810	271,810	132,000	403,810				
	Males - Number		152,460	159,996	305,592	305,592	88,000	393,592				
	Young - Number		55,440	58,114	115,480	115,480	55,000	170,480				
	Not Young - Number		221,760	232,460	461,922	461,922	165,000	626,922				
	Number of increment rural CBFO members											
	Number of increment rural CBFO members - Number		72,000	90,000	169,818	169,818	55,000	224,818				
	Females - Number		32,400	40,500	79,938	79,938	33,000	112,938				
	Males - Number		39,600	49,500	89,880	89,880	22,000	111,880				
	Young - Number		14,400	18,000	33,960	33,960	13,750	47,710				
	Not Young - Number		57,600	72,000	135,858	135,858	41,250	177,108				
	Output Output 2.1.1: CFBO support organizations expand network of CFBO groups	Number of persons in rural areas accessing financial services (CFBO +FSPs) (1.1.5)										
Number of persons - Number			328,000	417,774	1,243,013	1,034,622	420,000	1,454,622				
Females - Number			147,600	187,998	574,854	481,078	252,000	733,078				
Males - Number			180,400	229,776	668,159	553,543	168,000	721,543				
Young - Number			65,600	83,555	248,598	206,920	105,000	311,920				
Not Young - Number			262,400	334,219	994,415	827,702	315,000	1,142,702				
Number of persons in rural areas accessing CFBO financial services												
Number of persons - Number			350,574	380,574	747,220	747,220	275,000	1,022,220				

Results Hierarchy	Indicators							Means of Verification			Assumptions / Risks
	Name	Baseline	Mid-Term	Original End Target	Revised Original End Target at MTR	Revised Original end Target at March 2022 SM	Target for Additional Financing	Total End Target	Source	Frequency	
Females - Number		157,758	171,258	351,748	351,748	189,000	540,748				
Males - Number		192,816	209,316	395,472	395,472	81,000	476,472				
Young - Number		70,115	76,115	149,440	149,440	54,000	203,440				
Not Young - Number		280,459	304,459	597,780	597,780	216,000	813,780				
No. of existing groups restructured											
No. groups - Number		15,400	16,143	29,000	29,000	12,941	41,941				
No. of CBFO groups linked to formal financial institutions											
No. CBFO groups - Number		2,000	10,000	15,000	15,000	4,000	19,000				
No. of new CBFOs formed											
No. of new CBFOs formed - Number		2000	5,000	8,802	8,802	2,941	11,743				
Number of value chain groups/CBFO linked to markets											
Number - groups		1,000	2,000	2,500	2,500	2,000	4,500				
Persons in rural areas trained in financial literacy and/or use of financial products and services											
Persons - Number		350,574	380,574	697,220	747,220	275,000	1,022,220				
Females - Number		157,758	171,258	313,748	351,748	189,000	540,748				
Males - Number		192,816	209,316	383,472	395,472	81,000	476,472				
Young - Number		70,115	76,115	139,443	149,440	54,000	203,440				
Not Young - Number		280,459	304,459	557,777	597,780	216,000	813,780				
Number of persons/households provided with targeted support to improve nutrition (1.1.8)											
Total persons participating - Number of people				200,000	747,220	275,000	1,022,220				
Females - Number				170,000	351,748	165,000	516,748				
Males - Number				30,000	395,472	110,000	505,472				
Household members benefitted - Number of people				880,000	3,287,768	1,210,000	4,497,768				
Young - Number				60,000	149,440	54,000	203,440				
Not Young - Number				140,000	597,780	216,000	813,780				

Results Hierarchy	Indicators								Means of Verification			Assumptions / Risks
	Name	Baseline	Mid-Term	Original End Target	Revised Original End Target at MTR	Revised Original end Target at March 2022 SM	Target for Additional Financing	Total End Target	Source	Frequency	Responsibility	
Outcome Outcome 2.2: Enhanced capacity of FSPs to deliver demand-driven services in rural areas	Percentage of partner financial service providers with portfolio-at-risk ≥30 days below 5% (1.2.6)								IPs & PMU progress reports	Annual	PMU	High effective demand from rural clients (A); inappropriate financial products from FSPs (R)
	% Providers - Percentage (%)		50%	100%	90%	90%	100%	100%				
	Percentage of partner financial services providers with operational self-sufficiency above 100% (1.2.7)											
	% Providers - Percentage (%)		70%	100%	100%	100%	100%	100%				
	Number of incremental rural clients accessing formal financial services or products by partner FSPs											
	No. Clients - Number		11,160	37,200	495,793	495,793	250,000	745,793				
	Females - Number		5,022	16,740	223,106	223,106	150,000	373,106				
	Males - Number		6,138	20,460	272,687	272,687	100,000	372,687				
	Young - Number		2,232	7,440	99,158	99,158	62,500	161,658				
	Not Young - Number		8,928	29,760	396,635	396,635	187,500	584,135				
Number of CBFs linked to markets/FSPs												
Number - groups		6,000	13,000	14,000	15,000	4000	18,000					
	CI 3.2.2: Households reporting adoption of environmentally sustainable and climate-resilient technologies and practices								COI Survey	Baseline, Midterm and Completion	PMU	Households access climate information service and other promoted technologies and use them
Households-Number						220,000	752,311					
Households – Percentage						50%	50%					
Household Members						968,000	3,310,168					
Output Output 2.2.1: Innovative and demand-driven rural financial products/ services or low-cost delivery mechanisms for targeted low-income households designed and introduced	Number of financial service providers supported in designing and introducing innovative and demand-driven rural financial products/services or low- cost delivery mechanisms								IPs & PMU progress reports	Annual	PMU	High effective demand from rural clients (A); inappropriate financial products from FSPs (R)
	Number of providers		2	2	2	6	2	8				
	At least two new/improved sustainable financial products/services or low-cost delivery mechanisms developed and rolled out											
	Number of new/improved products/services		2	2	4	6	2	8				
Output Output 2.2.2: Existing proven innovative rural	Number of financial service providers supported in delivering outreach strategies, financial products and services to rural areas (1.1.6)								PMU progress reports	Annual	PMU	High effective demand from rural clients (A); inappropriate financial products from FSPs (R)

Results Hierarchy	Indicators								Means of Verification			Assumptions / Risks
	Name	Baseline	Mid-Term	Original End Target	Revised Original End Target at MTR	Revised Original end Target at March 2022 SM	Target for Additional Financing	Total End Target	Source	Frequency	Responsibility	
financial products/services and low-cost delivery mechanisms for targeted low-income households scaled up	Number of providers		8	8	8	11	6	17				
	Number of existing proven innovative rural financial products/services and low-cost delivery mechanisms for targeted low-income households scaled up								IPs & PMU progress reports	Annual	PMU	
	Financial products/services and low-cost delivery mechanisms - Number		5	5	6	11	6	17				
Outcome 2.2.3 Access climate finance promoted	CI 3.1.2: Persons provided with climate information services								PMU progress reports	Annual	PMU	Climate Information services will be promoted to all project beneficiaries
	Persons						440,000	1,505,622				
	Females- Number						264,000	902,773				
	Males- Number						176,000	601,849				
	Young- Number						110,000	376,156				
Not Young-Number						330,000	1,128,467					
Outcome Outcome 3.1: Multi-ministerial coordination and capacity to manage poverty graduation programmes are enhanced	Number of functioning graduation multi-stakeholder platforms supported (Policy 2)								PMU progress reports	Annual	PMU	Organizations with key contributions can be identified and have sufficient capacity to undertake assignments (A) Stakeholders unwilling to work cooperatively (R)
	Number of platforms under ultra-poor graduation		1	1	1	1	0	1				
Output Output 3.1.1: Support for development of Poverty Graduation Policy/Strategy and Systems	Number of policy forums/workshops held on developing graduation system								PMU progress reports	Annual	PMU	
	Number of policy forums/workshops		9	12	12	12	6	18				
Outcome Outcome 3.2: Institutions,	Number of existing/new laws, regulations, policies or strategies proposed to policy makers for approval, ratification or amendment (Policy 3)								PMU progress reports	Annual	PMU	

Results Hierarchy	Indicators								Means of Verification			Assumptions / Risks
	Name	Baseline	Mid-Term	Original End Target	Revised Original End Target at MTR	Revised Original end Target at March 2022 SM	Target for Additional Financing	Total End Target	Source	Frequency	Responsibility	
policies and regulations supporting greater financial sector outreach and innovation are strengthened	Number of existing/new laws, regulations, policies or strategies		1	2	5	5	2	7				
Output Output 3.2.1: Enhanced financial sector regulatory, policy and institutional capacity	Number of functioning multi-stakeholder platforms supported (Policy 2)								PMU progress reports	Annual	PMU	
	Number of rural finance platforms		3	3	3	3	-	3				
Outcome Outcome 3.3: Rural finance sector support organizations capacity and knowledge increased	Number/Percentage of rural finance support organizations with improved rural inclusive finance good practice knowledge								PMU progress reports	Annual	PMU	
	Number of organisations		5	10	5	5	2	7				
Output Output 3.3.1: Rural inclusive finance good practice and knowledge produced and disseminated	Policy relevant knowledge products completed (Policy1)								PMU progress reports	Annual	PMU	
	Number of knowledge products/services		5	5	5	5	6	11				

Updated summary of the economic and financial analysis

Table A

Financial cash flow models

Table A summarizes the most representative financial models including the cash flow for 10 years (in local currency) and profitability indicators.

A)		Farm Models Incremental Benefits (MK)					Crop/Livestock Models Incremental Benefits (MK)					
		Ultra-poor labour unconstrained HH	Poor HH- accessing informal financial services - VSLA	Poor HH- accessing informal financial services (VSLA) and formal financial services	Vulnerable HH- accessing informal financial services - VSLA	Vulnerable HH- accessing informal financial services (VSLA) and formal financial services	Maize	Soybean	Groundnuts	Potato - rainfed	Potato- irrigated	Goats rearing (2 Goats)
F I N A N C I A L A N A L Y S I S	PY1	-21,638	-69,515	-191,972	-133,477	-264,258	-54,975	-28,900	-106,558	-220,700	-398,900	-121,779
	PY2	155,005	17,261	1,064	60,813	244,005	-38,758	30,765	39,704	75,033	120,767	-60,590
	PY3	166,099	23,129	112,959	158,607	113,493	41,156	-9,302	-4,284	-122,727	-13,233	49,458
	PY4	15,288	97,337	175,999	168,062	-46,754	90,979	30,765	39,704	75,033	-390,180	52,258
	PY5	-18,816	13,219	104,398	140,075	231,845	16,244	10,731	-26,279	75,033	310,700	52,258
	PY6	11,371	87,033	169,719	149,307	199,465	66,067	10,731	17,710	-23,847	40,487	52,258
	PY7	26,465	86,217	167,499	153,208	341,189	90,979	30,765	39,704	75,033	335,653	52,258
	PY8	26,465	72,817	155,579	188,375	331,529	90,979	30,765	39,704	75,033	305,600	52,258
	PY9	26,465	70,537	152,159	173,458	329,249	90,979	30,765	39,704	75,033	305,600	52,258
	PY10	26,465	70,537	152,159	173,458	329,249	90,979	30,765	39,704	75,033	305,600	52,258
Financial NPV (MK)		352,676	348,468	737,864	938,794	1,335,906	352,224	124,242	70,680	70,274	569,707	149,695
Financial NPV (USD)		437	431	914	1,162	1,654	436	154	88	87	705	185
EIRR		712%	57%	47%	85%	65%	48%	62%	15%	9%	18%	13%
Return on Investment (ROI)							55%	59%	93%	51%	57%	141%
Incremental Gross Margin(USD)		(27)	137	233	215	444	113	38	49	93	378	288

Table B

Programme costs and logframe targets

Table B provides information on total project costs (broken down by component) and beneficiaries (broken down by category). This table also includes logframe targets as per the EFA.

B)				
PROJECT COSTS AND INDICATORS FOR LOGFRAME				
TOTAL PROJECT COSTS (in million USD)		43.36	PMU	4.36
Beneficiaries	440,000	households		
Cost per beneficiary	99	USD x households		Adoption rates 30%-50%
Components and Cost (USD million)		Outcomes and Indicators		
<u>1. Graduation of Ultra-Poor Households</u>	17.2	Ultra-poor graduation model developed and testing at scale and strengthening nutrition Strengthening nutrition through assitional grant	20,000 households on government graduation model supported 20,000 UPG and 275,000 CBFO households supported to improve nutrition	
<u>2. Support to Financial Innovation and Outreach</u>	20.3	Improved access to structured and sustainable CBFO financial services	220,000 existing and 55,000 new CBFO members reached 290,000 rural clients accessing formal financial services by partner FSPs	
<u>3. Strategic Partnerships, Knowledge Generation, and Policy</u>	1.5	Enhanced multi-ministerial coordination and capacity to manage poverty graduation programmes	Rural finance support organizations with improved rural inclusive finance good practice knowledge	
<u>4. Programme management and coordination</u>	4.4	PMU		

Table C

Main assumptions and shadow prices

Table C shows the basic assumptions on yields and process for the main inputs and outputs. The economic section shows shadow prices used in the conversion.

C)				
MAIN ASSUMPTIONS & SHADOW PRICES				
FINANCIAL	Output	% Increase in yields	Input prices(per KG)	Price (MK)
	Maize	70%	NPK	920
	Soybean	35%	Urea	990
	Groundnuts	50%	Maize seed	2,000
	Potato - rainfed	50%	Fungicide (e.g. Dithane M45)	12,620
	Potato - irrigated	63%		
ECONOMIC	Official Exchange rate (OER)	808	Economic discount rate	15%
	Shadow Exchange rate (SER)	853	Financial discount rate	4.0%
	Standard Conversion Factor	1.06	Non tradable goods CF	1.00
	Input Conversion factor	0.96	Labour Conversion Factor	0.65

Table D

Beneficiary adoption rates and phasing

Table D shows the total number of project beneficiaries, subdivided into activities and phased following the inclusion pattern envisaged by the project and reflected in the EFA and COSTAB.

D)		Beneficiaries, Adoption Rate, Phasing in								
Item	Target HH	Y 1	Y 2	Y 3	Y 4	Y 5	Y 6	Y 7	Total	
Ultra Poor Household (Graduation)	20,000									
Coverage rate		0%	11%	22%	31%	27%	9%	0%		
Adoption rate	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%		
No. of HH	10,000	0	1,111	2,222	3,111	2,667	889	-	10,000	
Cummulative no. of HH		0	1,111	3,333	6,444	9,111	10,000	10,000		
Poor Household (VSLA)	137,500									
Coverage rate		0%	12%	18%	18%	18%	18%	17%		
Adoption rate	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%		
no. of HH		0	5,073	7,277	7,277	7,277	7,277	7,068	41,250	
Cummulative no. of HH		0	5,073	12,350	19,627	26,904	34,182	41,250		
Poor household (VSLA and FFS)	72,500									
Coverage rate		0%	18%	14%	18%	16%	20%	14%		
Adoption rate	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%		
no. of HH		-	6,458	5,010	6,520	5,916	7,427	4,918	36,250	
Cummulative no. of HH		-	6,458	11,468	17,989	23,905	31,332	36,250		
Vulnerable Household (VSLA and FFS)	72,500									
Coverage rate		0%	18%	14%	18%	16%	20%	14%		
Adoption rate	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%		
no. of HH		0	6,458	5,010	6,520	5,916	7,427	4,918	36,250	
Cummulative no. of HH		0	6,458	11,468	17,989	23,905	31,332	36,250		
Vulnerable Household (VSLA)	137,500									
Coverage rate		0%	12%	18%	18%	18%	18%	17%		
Adoption rate	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%		
no. of HH		0	5,073	7,277	7,277	7,277	7,277	7,068	41,250	
Cummulative no. of HH		0	5,073	12,350	19,627	26,904	34,182	41,250		
Total no. oh HH		0	24,172	26,797	30,707	29,054	30,297	23,974	165,000	
Total cumulative no. of HH	440,000	0	24,172	50,969	81,676	110,730	141,026	165,000		

Table E

Economic cash flow

Table E presents the overall project aggregation. Include the net incremental benefits of each financial model in economic terms, converted using shadow prices (table C) and multiplied by the number of beneficiaries (table D). Net incremental costs are to present all additional project costs. Last column indicates net cash flow to be used to calculate project profitability indicators such as economic NPV and economic IRR (EIRR).

E)										
In 000 USD										
Economic Analysis	PY1	PY2	PY3	PY4	PY5	PY6	PY7	PY8	PY9	PY10
Total programme Incremental benefits (US\$; \$)	-	-	3,447	272	5,610	11,641	16,602	25,052	36,528	40,256
Total Benefits	\$ -	\$ -	\$ 3,447	\$ 272	\$ 5,610	\$ 11,641	\$ 16,602	\$ 25,052	\$ 36,528	\$ 40,256
Total Incremental Costs	\$ 15,932	\$ 12,920	\$ 11,973	-	-	-	-	-	-	-
Benefits-Costs	-\$ 15,932	-\$ 12,920	\$ 15,419	\$ 272	\$ 5,610	\$ 11,641	\$ 16,602	\$ 25,052	\$ 36,528	\$ 40,256
Economic IRR	26.8%									
Economic NPV USD'000 @15%	\$ 37,470									

Table F

Sensitivity analysis

The results show that the additional finance phase can face significant drops in benefits and still be highly profitable. As an example, a drop of 50% in benefits would take the IRR to 23%.

SENSITIVITY ANALYSIS (SA)				
		$\Delta\%$	IRR (%)	NPV (USD M)
Base scenario			26.8%	37.47
Project costs +10%		-10%	25.2%	34.32
Project costs +20%		-20%	23.2%	31.17
Project costs +50%		-50%	16.3%	21.72
Project benefits +10%		10%	28.3%	44.37
Project benefits +20%		20%	29.7%	51.26
Project benefits -10%		-10%	25.2%	30.57
Project benefits -20%		-20%	23.9%	23.68
Project benefits -50%		-50%	20.5%	2.99
1 year lag in ben.			23.3%	27.79
2 years lag in ben.			20.5%	18.49

Economic and Financial Analysis**I. Introduction**

1. The current appendix summarizes the main assumptions, hypothesis and results of the FARMSE additional financing's economic and financial analysis. The profitability indicators are calculated taking into account the project's reported outputs and outcomes for each component during the project's implementation period and foreseen for the project lifetime.

2. The economic and financial analysis for the additional financing consists of comparing the overall project's costs with the verified and expected impacts during the project's lifetime, calculated as benefits for the main promoted activities. It is done from the point of view of each beneficiary (financial analysis) but also aggregating beneficiaries per model, calculating the benefits for the economy of Malawi as a whole.

3. The information was obtained from the M&E system, consultations during field visits, outcome reports and surveys and impact assessments. The resulting figures were double-checked with the local technical specialist for each source of benefits.

4. Both in the financial and economic analysis, each initiative will be considered profitable if cash flow's additional benefits surpass investment and recurrent costs at a cut-off rate. As a result, profitability indicators will be the Net Present Value (NPV, economic and financial), the Internal Rate of Return (IRR, economic and financial), the

Benefit-costs ratio (B/C, both economic and financial). The sensitivity analysis will test vulnerability or robustness of obtained results for the economic profitability indicators.

The first part of the document summarizes the financial analysis main assumptions and hypothesis and will analyze the proposed models and the corresponding expected benefits, with an assessment related to the impacts on household incomes and the self-consumption estimates. In the end, aggregated benefits (with externalities included) will determine the overall profitability and the sensibility of results in face of negative shocks affecting costs, prices and yields.

II. FINANCIAL ANALYSIS

5. **Objectives.** The objectives of the financial analysis are: (i) to assess the financial viability of the development interventions promoted under the FARMSE'S Programme; (ii) to examine the impact of Programme interventions on households' income (HHs). This serves to verify the incentive for the target group for engaging in the proposed activities and (iii) to establish the framework for the economic analysis of the Programme, which will complement the financial analysis to assess the justification from the overall economic perspective.

6. **Methodology and financial models.** The analysis was developed by building financial models for farm budgets, crops budgets and livestock. Incremental benefits were estimated based on actual physical outputs and likely chances of building up incremental benefits during the remainder of the project life period and considering production foregone. Prices for inputs and outputs crop yields data were obtained from different sources. To determine the "Without project" scenario, the most relevant were the Baseline Report, the Mid-Term Report and the information provided by the technicians.

7. The financial analysis assessed potential incremental costs and benefits projected to (i) ultrapoor labour unconstrained households participating in graduation model who would receive capacity building support and asset transfer funds to be invested in productive assets and income generating activities; and (ii) poor but food insecure households, households vulnerable to poverty and households resilient to poverty whose improved access to formal and informal financial services and products would result in increased investments in productive and income generating activities.

8. Incremental benefits to the programme investments are estimated by comparing the future without programme (WoP) and future with programme (WiP) net margins. The overall programme impact is calculated by aggregating benefits to the investments in the graduation models and rural finance outreach. The benefits were assessed for a period of 10 years, a period that allows capturing potential benefits to all households targeted during the entire programme implementation period.

Opportunity cost of capital. The discount rate was estimated at 4.0%, the rate paid by Saving Bonds, the type of deposit that offers the highest Savings Deposit Rate in the National Bank of Malawi⁴.

9. There is difference between the financial discount rate of 4% and the social discount rate of 15% is attributed to the strong inflationary pressure the Malawi economy is experiencing due to largely the impact of rising global energy and food prices and the impact of unfavorable weather conditions during the 2021/22 agricultural season. Annual inflation quickened to a near five-year high of 14.1% in March 2022. The saving deposit rates are yet to adjust because it is linked to the policy interest rate which remained

⁴ <https://natbank.co.mw/rates-tariffs/interest-rates>

unchanged to allow for economic recovery while the treasury bond rates might have already aligned to the current economic reality.

10. **Labour.** In general, there is no shortage of labour for agricultural activities in rural Malawi. In terms of the programme households, ultra-poor labour unconstrained households expected to have sufficient family labour for own farming activities and earn income through casual labour. Similarly all the targeted beneficiaries do not use hired labour during any time of the cultivation season. There has been a slight reduction in proportion of sampled beneficiary household involved in casual labour (from 16.6% at baseline to 15.3% at MTE). The additional finance phase EFA analysis has maintained the baseline parameters on casual labour.

11. **Production models.** The analysis developed five crop and two livestock production models to represent predominant production activities. Crop models demonstrate intensified production of: (i) rainfed maize; (ii) rainfed groundnuts; (iii) rainfed soya bean; (iv) rain-fed potato; and (v) irrigated potato through investment in a low-cost treadle pump. Livestock production models demonstrate investments in purchase of two goats.

12. In the WoP situation, the crop models present the current productivity and profitability levels that are much below optimum due to combination of factors including use of poor quality seeds, application of minimum levels of or no use of fertilizers and agrochemicals, inadequate farm practices and technologies that do not respond to increasing climate shocks. Similarly, present productivity levels of dairy cow and goats are very low largely because of poor animal health and nutrition, as households have limited access to animal feed, animal health services and products and use inadequate animal husbandry practices. Limited or lack of access to financial services and products for majority of rural households is a main determining factor that explain afore-discussed issues. Negative climatic events such as droughts, dry spells and erratic rainfalls frequency and severity of which are stubbornly increasing, is another contributing factor to steady declines in productivity levels leading to increases in food insecurity and prices of major food crops for human and animal consumption.

13. **Crop production models for rain fed maize, groundnuts, soya and sweet potato.** The crop models demonstrate intensification of crop production on 1.0 ha of agricultural land for individual crop through investments in higher quality seeds, fertilizer and pest control, and improved farm management and climate smart agriculture practices. Farmers are reluctant in investing in improved inputs, technology and farm practices for numbers of reasons including poor access to seeds, agrochemicals, negative climatic events, and access to finance. In the WoP scenario, (i) a smallholder household uses traditional and low input farming practices; (ii) crop yield is suboptimal (iii) access to finance, quality seeds and extension services are limited; and (iv) harvest and post-harvest losses at 10 per cent due to inadequate farm practices, access to storage and market facilities and climate related shocks. The WiP scenario assumes (i) yield increases (ii) production losses declines to 5 per cent due to (iii) timely and adequate application of improved seeds, agrochemicals; and (iii) use of improved farm practices.

14. **Irrigated potato production model.** Additional to the improved agricultural practices stated above, this model illustrates investments in a treadle pump irrigation, improved agricultural inputs and farm practices that would allow switching from production of rain-fed potato to irrigated potato on 1.0 ha land.

15. **Goat rearing model.** This model describes investments in purchase of two goats of traditional breed and improved animal husbandry practices. The model assumes purchase

of two does and maintenance of the herd size at two does. Birth rates assumed at 1.5 per kidding with three kidding in two years and mortality rates 7 per cent for mature goats and 12 per cent per kids. One year-old kids assumed to weigh 15 kg and does 25 kg. Flock size expected to stabilize at six does.

Table 1: Agricultural models. WOP and WP case. kg/ha

Crop	Post-harvest yields		
	WoP	WP (at full development)	Increment
Maize (rainfed)	1,700	2,890	70%
Soybean (rainfed)	950	1,283	35%
Groundnuts (rainfed)	800	1,200	50%
Potato (rainfed)	8,000	12,000	50%
Potato (irrigated)	8,000	13,000	63%

Table 2: Financial margins, under the WOP and WP scenarios

CROP MODELS RESULTS (Financial prices ,USD) -1 ha at full development						
	Gross margin		Incremental gross margin	Incremental costs	Return to labor (USD)	
	WoP	WP			WoP	WP
Maize (rainfed)	152	265	113	164	1.9	3.6
Soybean (rainfed)	212	250	38	139	2.0	3.0
Groundnuts (rainfed)	504	553	49	241	4.1	5.3
Potato (rainfed)	870	963	93	485	19.3	19.2
Potato (irrigated)	744	1,123	378	616	16.5	16.6
Goat rearing (2 goats)	-	288	288	204	-	2.4

16. Increased production could either be sold on the market (with positive effects on HHs incomes and access to food) or self-consumed (with positive effects on food security) and the value is considered to be similar for both cases. In the case of maize, the main crop, it is estimated that almost 84% of the incremental production is for self-consumption.

Table 3: Incremental Self Consumption

Crop	Expected incremental production (kg/ha)	Quantity self-consumed (kg/ha)	Incremental Self consumption ratio per household
Maize (rainfed)	1,190	1000	84%
Soybean (rainfed)	380	35	9%
Groundnuts (rainfed)	400	70	18%
Potato (rainfed)	4,000	500	13%
Potato (irrigated)	5,000	500	10%

17. **Household models.** Potential FARMSE beneficiaries fall into five broad categories of poverty that represent various levels of endowment, monetary poverty, food security, family labour availability, vulnerability, and resilience to poverty. These categories are: (i) ultra-poor labour constrained; (ii) ultra-poor labour unconstrained; (iii) poor but food-

secure; (iv) vulnerable to poverty; and (v) resilient to poverty. To simplify, the analysis grouped them into (i) ultra-poor; (ii) poor; and (iii) vulnerable.

18. Potential investment choices of target beneficiaries are illustrated through five indicative smallholder household models with different types and scales of assets. The models are summarized below and presented in Table 4.

19. **Ultra-poor labour unconstrained households** receiving capacity building support and one time lump sum seed capital of around USD 300 are presented through indicative investments models for a smallholder farming household operating 0.40 ha of rainfed land, of which 0.1 ha is currently not operated due to lack of financial resources, and investing in (i) improved production of maize (0.20 ha) and groundnuts (0.2 ha) and (ii) improved husbandry of two goats.

20. **Poor** households gaining access to informal financial services and products through its membership in the **VSLA**, are illustrated through a smallholder household model operating 0.70 ha of rain-fed land and investing in intensified production of maize, groundnuts, and soybean.

21. **Poor** households gaining access to both informal and formal financial services and products delivered by **FSPs and VSLAs**, are illustrated through a smallholder farm household model operating 0.70 ha of rain-fed land and investing in (i) intensification of rain-fed maize, soybean, groundnut, and potato production; and (ii) purchase of two goats.

22. **Vulnerable** households accessing finance through its membership in **VSLAs** are presented through a smallholder farm household model operating 0.80 ha of rain-fed land and investing in (i) intensification of maize, groundnuts, soybean and potato production; and (ii) increasing existing goat herd by one goat

23. **Vulnerable** households accessing financial resources and products through the **VSLAs and FSPs** are presented through a smallholder farm household model operating 0.80 ha of rain-fed land and investing in (i) a treadle pump irrigation to produce irrigated potato on 0.50 ha of land; (ii) intensification of rain-fed maize, groundnuts and soybean on 0.20 ha of rain-fed land; (iii) one goat;

Table 4: Summary of With and Without Project Situations per Household

Production activities	Unit	Ultra-poor (graduation)		Poor (VSLA)		Poor (VSLA & FSP)		Vulnerable (VSLA)		Vulnerable (VSLA & FPS)	
		WOP	WIP	WOP	WIP	WOP	WIP	WOP	WIP	WOP	WIP
Crop production											
Maize (rainfed)	ha	0.2	0.2	0.4	0.4	0.4	0.3	0.2	0.2	0.2	0.15
Maize (rainfed, rented land)	ha	0.1	0.2		0	0	0				
Groundnut (rainfed)	ha			0.2	0.15	0.15	0.2	0.25	0.3	0.15	0.1
Soybean (rainfed)	ha			0.1	0.15	0.15	0.2	0.2	0.15	0.15	0.05
Potato (rainfed)	ha							0.15	0.15	0.3	0
Potato (irrigated)	ha									0	0.5
Total area	ha	0.3	0.4	0.7	0.7	0.7	0.7	0.8	0.8	0.8	0.8
Livestock											
Goat (new investment)	head						2		1		1
Goat (improved husbandry)	head		2				0		1		1

24. **Household cash flow analysis.** The analysis of the cash flows after financing for all household models indicate that participating households will be substantially better off because of programme interventions. The analysis indicates that if households can muster sufficient savings through CBFO groups and can access adequate financing products through the formal financial sector, the proposed investments are financially sustainable. This is summarized in Table 4

25. Financing requirements for each household type have been estimated as a function of total incremental production costs and beneficiary contribution. For households benefiting under Component 1.0, it is assumed that financing requirements will be met through a grant (the seed capital paid under of the graduation programme). For households benefitting only from subcomponent 2.1 (CBFOs), it is assumed that all financing requirements are met through beneficiary contribution (i.e. savings accumulated through group participation). For households benefiting from both subcomponents 2.1 and 2.2, it is assumed that 50% of financing requirements are met through savings and the remaining 50% through loans

26. Financing requirements for investment activities will vary from one household to another depending on investment choices. As presented in Table 14, financial needs of ultra-poor labour unconstrained households will be around USD 175 to be financed from the asset transfer grants of USD 300. Investment choices of those households, who access only VSLA loans, are expected to require relatively modest amounts of investments. Poor households, for instance, are assumed to opt for less capital-intensive investment activities (crop production) that require investment at USD 121 to be funded from VSLA loans of USD 60 and household contribution of USD 60. Similarly, investment options of vulnerable households assumed to require USD264 to be funded from VSLA loans of USD 72 and household contribution of USD191. Highest loan amounts are expected for investments choices of vulnerable households gaining access to both informal and formal financial services. Respective financial requirements of vulnerable households expected at USD at USD 694 to be financed from loan amount of USD 292 and household contribution of USD 402. It should however be noted that these financial requirements of households represent only the first year financial needs and some households are expected to receive loans in following years depending on their cash flows.

27. Table 5: summary of household models profitability indicators ,financing requirement and return to family labour (USD)

Household type	Net income after financing		Incremental income after financing	Incremental production costs	Beneficiary contribution	Household loan requirements	Return to family labour - Incremental Annual Income Per HH	Return to Family labour - Comparison with the Malawian Poverty National Line
	WoP	WP						
Ultra Poor Household (Graduation)	181	226	45	175	175	-	107	52%
Poor Household (VSLA)	358	496	137	121	60	60	53	26%
Poor household (VSLA and FFS)	352	585	233	264	191	72	154	75%
Vulnerable Household (VSLA)	602	817	215	259	342	(83)	177	86%
Vulnerable Household (VSLA and FFS)	768	1,211	444	694	402	292	408	199%

28. A sustainability analysis for the enterprise models was undertaken based on the loan amount determined for a particular enterprise or a household model. For loans from informal service providers, an assumed interest rate of 10% per month was used according to the prevailing rates while the interest rate on loans from formal financial

service providers is assumed at 25% per annum being the current policy rate of 14% plus 11% margin. This analysis aims to demonstrate whether the beneficiaries, who are willing to accept loans that would be provided by the AF facility, will have a positive cash flow from farming that is sufficient to repay the loan installments with interest and still has cash for livelihood.

29. Table 6:a Sustainability Analysis for enterprise models (MWK)

Household type	Determined Household loan requirements	Borrowing from formal FSP	Borrowing from Informal FSP	Estimated total annual Interest payable	Net income after financing	Net Income after loan and interest repayment	Annual food and non food Requirements for 4 member HH	Percentage of HH annual requirements met after loan service
Poor Household (VSLA)	46,982		48,839	37,174	110,737	24,724	663,516	4%
Poor household (VSLA and FFS)	58,496	29,248	29,248	26,373	187,919	103,051	663,516	16%
Vulnerable Household (VSLA and FFS)	89,888	44,944	44,944	106,446	418,430	222,096	663,516	33%

The analysis shows that beneficiaries for all the three enterprise models will have sufficient cash flow to service the loan and interest. The analysis of sustainability was based on the comparison of the remaining cash flow to the absolute poverty line. The absolute poverty line per person per year in Malawi is equivalent to MWK 165,879 (US\$205.38) per person. For households with a size equivalent to 4 adult persons, the absolute poverty line would be MWK663,000. The highest household income in the sustainability analysis shows that one model for Poor HH accessing formal and informal financial services meets only 16% net incomes above the poverty line after loan repayments. The other two household models achieve net incomes significantly below the poverty line.

Following the recent 25% devaluation of the Kwacha and the general international inflationary environment, a sensitivity analysis was conducted on the impact of interest rate changes in enterprise sustainability models. The results show that while there is marginal positive contribution towards annual food requirements for all the borrowing households, the increased interest costs on borrowed funds will reduce the sustainability of the three household models

30. Table 6b: Sensitivity analysis on impact of interest rate changes enterprise models

Sensitivity Analysis on interest rate changes following 25% devaluation

Sensitivity variables	HH Type	Net Income after loan and interest repayment	Percentage of HH annual requirements met after loan service
base scenario	Poor Household (VSLA)	24,724	4%
	Poor household (VSLA and FFS)	103,051	16%
	Vulnerable Household (VSLA and FFS)	222,096	33%
Interest rate +30%	Poor Household (VSLA)	13,572	2%
	Poor household (VSLA and FFS)	95,139	14%
	Vulnerable Household (VSLA and FFS)	190,163	29%
Interest rate +50%	Poor Household (VSLA)	6,137	1%
	Poor Household (VSLA)	89,864	14%
	Poor household (VSLA and FFS)	168,874	25%

III. Economic Analysis

31. **Objectives.** The economic analysis objectives are to: (i) determine the viability of the Programme as a whole, in which aggregated economic benefits are compared with total Programme costs; (ii) assess Programme impact and the overall economic internal rate of return (EIRR); and (iii) perform sensitivity analysis in order to measure the

robustness of the expected impact, and to measure variations in the overall EIRR due to unforeseen factors.

32. Methodology and Assumptions. The economic analysis is based on the estimation of the benefits gained from the increased economic performance of HHs and Communities targeted by the Programme. The main quantifiable economic benefits from the Programme are represented by the net incremental benefits as computed in the financial analysis, i.e. the difference between the annual net benefits in the WOP and WP scenarios. Such benefits are aggregated over the total number of beneficiaries, in accordance with their phase of incorporation into the project. The economic analysis is conducted over a 16-year period. Specifically, the HH models discussed in the financial analysis above are used to link the crop models with the number of HH beneficiaries (set as target), estimate the overall flow of benefits, and compute the EIRR and the Net Value Added.

33. Estimation of the economic benefits. Economic benefits are estimated using economic prices (instead of the financial ones). Financial prices of tradable goods are converted into economic ones using a Standard Conversion factor (SCF) build on the relationship between official exchange rate and shadow exchange rate. Shadow prices are also used for the exchange rate and the rural wage.

34. The fertilizer and imported inputs conversion factor was derived from estimated economic cost of imported fertilizers compared to the observed financial cost of the fertilizer on the market. The economic prices of fertilizer was based on the quarterly average prices on the World Bank Commodities Price Data (Pink Sheet) for the two quarters from Oct 2021 to March 2022. The use of two quarters data instead of four quarters data was to remove distortions arising from the huge movements in world average prices of fertilizers from US\$ 463 for the quarter April –June 2021 to US\$808 for the quarter Jan-March 2022 due to the COVID-19 effects and the Ukraine war.

Table 7: Standard Conversion factor (SCF) and Shadow prices used in the economic analysis

	Conversion Factors	
Standard Conversion Factor (SCF)	SCF	1.06
Conversion Factor for fertilizer and imported inputs	SCF	0.96
Shadow Exchange Rate	SER	1.54
Shadow Wage Rate Factor ⁵	SWRF	0.65

⁵ SWRF as used in an earlier IFAD project in Malawi

35. **Social Discount Rate.** It is established at 15%. The exercise takes an average of the interest rate paid by certain national treasury bonds, since Malawi has no bonds in the international financial markets and the Malawian currency has shown stability during the last years. ⁶

36. **Adoption rates and other assumptions for the computation of the overall flow of benefits.** To compute the overall flow of direct benefits of the FARMSE Programme, the analysis calculates the actual number of beneficiaries informed by the M&E team for those HHs that are expected to be benefited by the investments planned in the additional finance phase. Adoption or success rate of 30 per cent assumed for households whose access to finance will be only through VSLAs based on average VSLA size and savings budgets. Adoption or success rate of 50 per cent applied for households who will access both informal and formal financial resources.

⁶ <https://mse.co.mw/index.php?route=counter/debt/listed>

Table 8: Additional Finance Phase. Number of Beneficiaries per intervention

Item	Beneficiaries, Adoption Rate, Phasing in									Total
	Target HH	Y 1	Y 2	Y 3	Y 4	Y 5	Y 6	Y 7		
Ultra Poor Household (Graduation)	20,000									
Coverage rate		0%	11%	22%	31%	27%	9%	0%		
Adoption rate	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	
No. of HH	10,000	0	1,111	2,222	3,111	2,667	889	-		10,000
Cummulative no. of HH		0	1,111	3,333	6,444	9,111	10,000	10,000		
Poor Household (VSLA)	137,500									
Coverage rate		0%	12%	18%	18%	18%	18%	17%		
adoption rate	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	
no. of HH		0	5,073	7,277	7,277	7,277	7,277	7,068		41,250
Cummulative no. of HH		0	5,073	12,350	19,627	26,904	34,182	41,250		
Poor household (VSLA and FFS)	72,500									
Coverage rate		0%	18%	14%	18%	16%	20%	14%		
Adoption rate	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	
no. of HH		-	6,458	5,010	6,520	5,916	7,427	4,918		36,250
Cummulative no. of HH		-	6,458	11,468	17,989	23,905	31,332	36,250		
Vulnerable Household (VSLA and FFS)	72,500									
Coverage rate		0%	18%	14%	18%	16%	20%	14%		
Adoption rate	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	50%	
no. of HH		0	6,458	5,010	6,520	5,916	7,427	4,918		36,250
Cummulative no. of HH		0	6,458	11,468	17,989	23,905	31,332	36,250		
Vulnerable Household (VSLA)	137,500									
Coverage rate		0%	12%	18%	18%	18%	18%	17%		
Adoption rate	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	30%	
no. of HH		0	5,073	7,277	7,277	7,277	7,277	7,068		41,250
Cummulative no. of HH		0	5,073	12,350	19,627	26,904	34,182	41,250		
Total no. of HH		0	24,172	26,797	30,707	29,054	30,297	23,974		165,000
Total cummulative no. of HH	440,000	0	24,172	50,969	81,676	110,730	141,026	165,000		

37. **Economic Programme Costs.** Programme costs were considered including price and physical contingencies. To avoid double counting of the costs, only the incremental economic costs of the Programme are considered (i.e. the costs of activities funded by FARMSE. Costs that had already been included in the activity models are excluded. This is independent of the source of funding (i.e. beneficiaries, IFAD, government or private sector).

38. **Economic Internal Rate of Return (EIRR).** The EIRR of the additional finance phase is estimated at 33.2% (base case), confirming its economic justification. This EIRR is much higher than the one that at design (14.3%) due to increased number of program beneficiaries.

39. **Net Present Value (NPV).** The economic Net Present Value (NPV) is estimated at about USD 13.9 million over the 20.2-year period of the analysis. The economic discount rate adopted in the economic analysis is 15%, as discussed above

40. **Sensitivity Analysis.** To test the robustness of the above results, a sensitivity analysis has been carried out. The main risk factors that can negatively impact the profitability of the program include effects of climate change, unstable macroeconomic environment, political instability, lack of appetite of the financial sector to finance smallholder farmers and agri-MSMEs. The sensitivity analysis shows that the programme's EIRR and NPV are still positive and robust under all the scenarios tested. For example,

under a pessimistic scenario of a reduction in project benefits at around 20 per cent, EIRR would be 23.9per cent and the NPV would be US\$23.7million

Table 9: Additional Finance Phase. Sensitivity analysis

	IRR	NPV (USD)	
base scenario	26.8%	37,470,034	Identified Risk Factors
costs +10%	25.1%	34,320,505	1 Unstable macroeconomic environment
costs +20%	23.2%	31,170,977	2. climate change, including flooding, drought, and uncertain rainfall
costs +50%	16.3%	21,722,392	
benefits +10%	28.3%	44,366,565	1. Climate change shocks
benefits +20%	29.7%	51,263,097	2. Unstable macroeconomic environment
benefits -10%	25.2%	30,573,502	3. lack of appetite of the financial sector to finance smallholder farmers and agri MSMEs
benefits -20%	23.9%	23,676,970	
benefits -50%	20.5%	2,987,375	
benefits delay 1 yr	23.3%	27,791,269	1. Political Risk
benefits delay 2 yrs	20.5%	18,486,727	2.inadequate institutional capacity to implement and coordinate activities