
President's memorandum
Proposed additional financing to
Republic of Burundi
Project to Support Agricultural and Rural Financial
Inclusion in Burundi (PAIFAR-B)

Project ID: 2000001145

Document: EB 2024/LOT/P.10

Date: 31 July 2024

Distribution: Public

Original: English

FOR: APPROVAL

Action: The Executive Board is invited to approve the recommendation for the proposed additional financing contained in paragraph 70.

Technical questions:

Sara Mbago-Bhunu
Regional Director
East and Southern Africa Division
e-mail: s.mbago-bhunu@ifad.org

Dagmawi Habte-Selassie
Country Director
East and Southern Africa Division
e-mail: d.habte-selassie@ifad.org

Contents

Map of the project area	i
Financing summary	ii
I. Background and project description	1
A. Background	1
B. Original project description	1
II. Rationale for additional financing	2
A. Rationale	2
B. Description of geographical area and target groups	3
C. Components, outcomes and activities	3
D. Costs, benefits and financing	4
III. Risk Management	9
A. Risks and mitigation measures	9
B. Environment and social risk category	9
C. Climate risk classification	9
IV. Implementation	10
A. Compliance with IFAD policies	10
B. Organizational framework	10
C. Monitoring and evaluation, learning, knowledge management and strategic communication	11
D. Proposed amendments to the financing agreement	11
V. Legal instruments and authority	11
VI. Recommendation	12
Appendices	
I. Updated logical framework incorporating the additional financing	
II. Updated summary of the economic and financial analysis	

Project delivery team

Regional Director:	Sara Mbago-Bhunu
Country Director:	Dagmawi Habte-Selassie
Technical Lead:	Jonathan Agwe
Finance Officer:	Prudence Wongbi Sangnyuykewir
Climate and Environment Specialist:	Marie-Ange Kigeme
Legal Officer:	Michele Totah

Map of the project area



The designations employed and the presentation of the material in this map do not imply the expression of any opinion whatsoever on the part of IFAD concerning the delimitation of the frontiers or boundaries, or the authorities thereof.

Map compiled by IFAD | 03-05-2024

Financing summary

Initiating institution:	IFAD
Borrower/recipient:	Republic of Burundi
Executing agency:	Ministry of Environment, Agriculture and Livestock
Total project cost:	US\$68.488 million
Amount of original IFAD financing:	SDR 17.95 million ¹ (equivalent to approximately US\$24.9 million at design)
Terms of original IFAD financing:	Debt Sustainability Framework grant
Amount of additional IFAD financing:	US\$19.379 million
Terms of additional IFAD financing:	Debt Sustainability Framework grant
Original contribution of recipient:	US\$2.605 million
Additional contribution of recipient:	US\$0.648 million
Original contribution of beneficiaries:	US\$11.070 million
Additional contribution of beneficiaries:	US\$9.851 million
Amount of additional IFAD climate finance:	US\$0.875 million
Cooperating institution:	IFAD

¹ Equivalent to US\$23.6 million as at 1 July 2024.

I. Background and project description

A. Background

1. A landlocked country in East Africa, the Republic of Burundi is a low-income economy, with 80 per cent of the population employed in the agricultural sector. According to World Bank data, the country has a GDP per capita of US\$259 (2022), and 62 per cent of the population live in poverty (2020). Burundi's human development index of 0.42 places it 197th out of 204 (2022).
2. According to an International Finance Corporation report published in 2022, the Bank of the Republic of Burundi recorded a financial inclusion rate of 21 per cent, indicating the enormous need and potential for improving financial inclusion of the general population.
3. The Project to Support Agricultural and Rural Financial Inclusion in Burundi (PAIFAR-B) was approved by the IFAD Executive Board through the lapse-of-time procedure on 2 September 2017 (EB 2017/LOT/P.8).
4. The financing agreement was signed on 3 October 2017, for a total amount of SDR 17.95 million, equivalent at the time of design to approximately US\$24.9 million, and entered into force on 29 January 2018. The current completion date is 31 March 2025 and the closing date is 30 September 2025.
5. The total original project costs at design were US\$38.61 million, of which US\$24.94 million (64.6 per cent of the total cost) is being financed by an IFAD grant (2000001940), with contributions of US\$2.60 million (6.7 per cent) from the Government, US\$8.95 million (23.2 per cent) from partner financial institutions and US\$2.13 million (5.5 per cent) from project beneficiaries.
6. The additional financing for scaling up amounts to US\$19.38 million. The total performance-based allocation system (PBAS) allocation under the Twelfth Replenishment of IFAD's Resources (IFAD12) was US\$44.379 million, of which US\$19.38 million remains.

B. Original project description

7. The overall objective of PAIFAR-B is to contribute to the sustainable reduction of poverty in Burundi.
8. The PAIFAR-B development objective is to enhance financial inclusion in agricultural and non-agricultural rural populations (producers, producers' organizations and the most vulnerable groups, including women, young people and microentrepreneurs) by bridging the gap between the demand and supply of financial and non-financial services.
9. The project has three components: (i) contributing to operationalizing the financial inclusion strategy; (ii) strengthening the supply of rural financial services to better meet the needs of targeted populations; and (iii) project coordination.
10. The two main expected outcomes are (i) a national financial inclusion strategy is updated and operational; and (ii) the target groups are effectively included in the rural finance sector.
11. As of June 2024, the disbursement rate for the IFAD financing was 99.6 per cent (SDR 17.88 million), with a final advance request to be submitted in the third or fourth quarter of 2024. This final advance will absorb most of the remaining balance of SDR 0.071 million (approximately US\$0.647 million). With average disbursements rates of US\$5 million a year between 2024 and 2025, the additional financing can easily be absorbed.
12. The cumulative physical implementation rate stands at approximately 70 per cent and is on track to reach approximately 100 per cent by the original completion date.

II. Rationale for additional financing

A. Rationale

13. The rationale for the additional financing lies in the fact that PAIFAR-B is the main rural finance project in the IFAD portfolio in Burundi, which also provides financial services to beneficiaries of other IFAD projects through the programmatic approach. Furthermore, there is increasing demand for financial services from IFAD's target group, especially for the credit line targeted for cooperatives and smallholders.
14. In this context, the additional financing will expand operations to other project areas to reach a national scale and will target a broader number of beneficiaries to respond to this increasing demand. The additional financing will replicate ongoing activities to consolidate project results, as well as advancing new activities to improve long-term sustainability not only for PAIFAR-B interventions, but for the entire IFAD portfolio.
15. Finally, the additional financing will build on a well performing project, which is on track to implement all activities by its completion date, and more importantly is on track to achieve its development objective by the original completion date of March 2025.
16. The overall project outreach is 105,000 people, of which over 96,000 people have reported accessing credit, while over 71,000 people have reported accessing savings services following project interventions. Furthermore, the project has contributed to increasing average daily revenues for beneficiary households by 129 per cent, compared to 45.1 per cent for non-beneficiary households over the same period. Similarly, the project has achieved its overall objective, in that poverty rates in the target areas have decreased from 98.1 to 91.1 per cent for beneficiaries (against a target of 93.1 per cent) and 96.6 per cent for non-beneficiaries, measured as the percentage of people living under Burundi franc (BIF) 3,000 a day.
17. Other impacts, generated through the capacity-building interventions, include a significant improvement in overall financial inclusion in the project area, resulting in a notable increase in the volume of credit provided by partner microfinance institutions (MFIs) (approximately US\$6.7 million), but also in the quality of the portfolios. In fact, the default rate (measured as the percentage of credit not reimbursed) decreased from an average of 16 per cent at baseline to 11 per cent at midterm. Crucially, the default rate for youth decreased significantly from 67 to 4 per cent, and the default rate for women decreased from 31 to 7 per cent.
18. Client satisfaction with financial service providers also improved significantly, across various indicators, while the institutional support provided to cooperatives has also generated the added benefit of improved governance, which in turn has allowed them to obtain higher volumes of credit.
19. These results will all be scaled up to new areas and beneficiaries through the additional financing.

Special aspects relating to IFAD's corporate mainstreaming priorities

20. In line with IFAD's mainstreaming commitments, the project has been validated as:
 - Including climate finance
21. **Gender and social inclusion.** In 2022, Burundi's gender inequality index stood at 0.499, ranking it 128th out of 166 countries. Prevailing social norms and values, including traditional roles and responsibilities, often limit women's access to and control over resources as well as their ability to make choices, define goals and act on them and influence decision-making in their households and communities.

22. As for social inclusion, Burundi has a Batwa minority who belong to the poorest strata of the population. Other categories such as persons with disabilities and internally displaced persons should also be considered.
23. Activities such as the basic financial literacy and basic literacy trainings will predominantly benefit women, while MFIs will be expected to ensure that a portion of the credit line is used to finance women-headed households. The project will also work closely with the Investment and Development Bank for Women to make them eligible to access the credit line and strengthen their capacities to reach and serve rural women.
24. **Youth and nutrition.** Given the youthful age structure of the Burundian population, it is important to support the Government's efforts to involve youth in modernization and intensification of agriculture, notably through an improved agribusiness environment to improve the productivity, production and resilience of value chains. Young people also contribute to reducing malnutrition. The prevalence of chronic malnutrition in Burundi is the highest in the world, with an estimated economic impact of US\$102 million a year. Child malnutrition is high; stunting affects 54 per cent of children under 5 years of age.
25. The PAIFAR-B additional financing is also expected to benefit youth by providing them with access to credit to invest in their economic activities. In particular, rural youth graduating from the incubating facilities supported by IFAD and other partners are expected to obtain credit from partner MFIs and banks. Furthermore, the additional financing will also support the Youth Investment Bank.
26. **Environment and climate.** According to the Notre Dame Global Adaptation Index (ND-GAIN, 2021), Burundi is ranked 169th out of 185 countries. Burundi is vulnerable to a range of environmental and climate challenges. The most common natural hazards are flooding and droughts, followed by storms and landslides. Climatic disturbances resulting in long droughts or torrential rains have been observed in recent years.
27. Under the additional financing, PAIFAR-B will incentivize partner financial institutions to "green" their portfolios through specific training and potential economic incentives for their clients who propose climate-smart investments.

B. Description of geographical area and target groups

28. The original financing targeted all rural areas in 14 of the 18 provinces in the country, while the additional financing will extend the project's coverage to 17 provinces covering all except one area of the country.
29. Similarly, the target groups will remain the same, and will consist of partner MFIs, agricultural cooperatives and individual smallholders who want to access credit for productive purposes. The additional financing will also include support to small and medium-sized enterprises (SMEs) and other value chain actors, such as traders and processors. The project will target an additional 55,000 households, including 38,500 smallholder farmers, 5,000 households engaged in income generating activities, 3,500 young microentrepreneurs, 7,500 additional vulnerable people through savings groups and 500 SMEs. The additional financing will help to also reach an additional nine MFIs.

C. Components, outcomes and activities

30. All PAIFAR-B components and activities will be replicated and advanced, with some minor recalibrations and additions.
31. **Component 1. Contributing to operationalizing the financial inclusion strategy.** The additional financing will build on the institutional support already provided to the Central Bank and the Microfinance Institutions Network (RIM). In terms of the Central Bank, the component will focus on the implementation of the national financial inclusion strategy and on adapting the existing regulatory

frameworks to better address the evolving technological environment (digitalization). With regards to RIM, the component will focus on building their capacity to provide training and other services to MFIs.

32. In this context, the additional financing will advance interventions by introducing new activities that build on what was already achieved. These new activities include: (i) financing a monitoring committee, which will be tasked with monitoring the implementation of the national financial inclusion strategy; (ii) creating and equipping a risk management centre with the necessary tools to strengthen the data collection and monitoring of the financial sector, namely ensuring that the Central Bank can collect and disseminate data on the credit profiles of financial institutions and individual borrowers; (iii) updating existing regulatory texts to take into account the evolving technologies; (iv) supporting RIM in creating a microfinance academy, which will offer specific training on financial inclusion; and (v) financing training of RIM trainers in order to strengthen their capacity to provide trainings to MFIs.
33. **Component 2. Strengthening the supply of rural financial services to better meet the needs of targeted populations.** The component will continue to directly support access to finance by providing institutional support to MFIs and cooperatives, and by offering access to a credit line. There are, however, a few changes that will be introduced with the additional financing as a result of the evolving context since the design of the original financing, including some of the results achieved by PAIFAR-B itself. These changes include:
- A greater emphasis on digitalization and expansion of outreach, in terms of support to MFIs;
 - The introduction of a business development school model for support to cooperatives;
 - Addition of market linkage activities as part of the value chain approach;
 - Greater focus on agriculture risk management through micro-insurance schemes and the use of digital tools (Agricoach);
 - An additional credit line for banks and SMEs (as opposed to MFIs and cooperatives) and introduction of a guarantee fund; and
 - Introduction of a graduation model with support to create savings groups coupled with basic literacy training, as opposed to unconditional cash transfers implemented with the original financing through the inclusive support mechanism.
34. **Component 3. Project coordination.** This component, which involves sound and transparent management of the project through overall coordination and the administrative, financial and procurement functions, will be replicated without any substantial differences. Funding for additional thematic studies is envisaged to strengthen the knowledge management aspects of the project.

D. Costs, benefits and financing

Project costs

35. The total project cost including both the original and additional financing is estimated at US\$68.488 million, as shown in table 1. Revised project costs by component and financier are provided in table 2. Estimated costs by expenditure category are provided in table 3.
36. All project components are partially counted as climate finance. As per the multilateral development banks' methodologies for tracking climate change adaptation and mitigation finance, the total amount of IFAD climate finance for this project is estimated as US\$875,000, all of which comes from the additional financing.

Table 1
Original and additional financing summary
 (Thousands of United States dollars)

	<i>Original financing*</i>	<i>Additional financing</i>	<i>Total</i>
IFAD grant	24 935	19 379	44 314
MFIs and banks	8 945	7 850	16 795
Beneficiaries	2 125	2 000	4 125
Borrower/recipient	2 604	648	3 253
Total	38 609	29 878	68 488

* See tables 1 and 2 in document EB 2017/LOT/P.8 for a detailed breakdown.

Table 2
Additional financing: project costs by component (and subcomponent) and financier
 (Thousands of United States dollars)

<i>Component</i>	<i>Additional</i>									
	<i>Additional IFAD grant</i>		<i>MFIs and banks</i>		<i>Beneficiaries (cash)</i>		<i>Recipient (cash)</i>		<i>Total</i>	
	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>
1. Contributing to operationalizing the financial inclusion strategy	1 641	98.4	-	-	-	-	25	1.6	1 586	5.3
2. Strengthening the supply of rural financial services to better meet the needs of targeted populations	14 984	60.3	7 851	31.6	2 000	8.0	17	0.1	24 852	83.4
3. Project coordination	2 754	82.0	-	-	-	-	606	18.0	3 361	11.3
Total	19 379	64.9	7 851	26.3	2 000	6.7	648	2.2	29 878	100.0

Table 3
Additional financing: project costs by expenditure category and financier
 (Thousands of United States dollars)

<i>Expenditure category</i>	<i>Additional</i>									
	<i>Additional IFAD grant</i>		<i>MFIs and banks</i>		<i>Beneficiaries (cash and in kind)</i>		<i>Recipient (cash and in kind)</i>		<i>Total</i>	
	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>
Investment costs										
I. Equipment and materials	425	95.06	-	-	-	-	22	4.94	447	1.50
II. Consultancies	7 170	79.37	1 700	18.81	-	-	166	1.84	9 036	30.24
III. Credit and guarantee funds	7 000	46.20	6 150	40.59	2 000	13.2	-	-	15 150	50.71
IV. Grants and subsidies	3 000	100.0	-	-	-	-	-	-	3 000	10.04
Total investment costs	17 595	63.67	7 851	28.41	2 000	7.2	188	0.68	27 633	92.49
Recurrent costs										
V. Salaries and allowances	1 421	92.86	-	-	-	-	109	-	1 530	5.12
VI. Operating costs	364	50.89	-	-	-	-	351	49.11	715	2.39
Total recurrent costs	1 785	79.49	-	-	-	-	460	20.51	2 245	7.51
Total	19 379	64.86	7 851	26.27	2 000	6.7	648	2.17	29 878	100.0

Table 3
Project costs by component and project year
 (Thousands of United States dollars)

<i>Components</i>	<i>2025</i>		<i>2026</i>		<i>2027</i>		<i>2028</i>		<i>2029</i>		<i>Total</i>
	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>	<i>%</i>	<i>Amount</i>
1. Contribute to the operationalization of the financial inclusion strategy	624	4.6	786	8.4	257	5.6	-	0.00	-	0.0	1 666
2. Strengthen the supply of financial services in rural areas to better meet the needs of targeted populations	10 507	89.7	7 798	83.0	3 489	75.5	3 058	77.0	-	0.0	24 852
3. Project coordination	662	5.7	817	8.7	876	19.0	916	23.0	91	100.0	3 361
Total	11 713	39.3	9 400	31.5	4 621	15.5	3 974	13.3	91	0.3	29 878

Financing and cofinancing strategy and plan

37. The revised total project costs are estimated at US\$68.49 million, of which US\$38.6 million is the original financing, and US\$29.88 million is the additional financing. The total project costs are financed by: (i) the original IFAD grant (2000001940) of SDR 17.95 million (equivalent at design to approximately US\$24.94 million, or 56 per cent of the IFAD financing) and IFAD additional financing of US\$19.38 million (44 per cent of the IFAD financing) for a total of US\$44.31 million (64.7 per cent of total project costs); (ii) contributions from MFIs and banks of US\$16.80 million (24.52 per cent), mainly in the form of the use of their own funding for a portion of the credit provided; (iii) beneficiary contributions of US\$4.13 million (6.02 per cent); and (iv) Government contributions of US\$3.25 million (4.75 per cent).

Disbursement

38. The disbursement method is based on quarterly interim financial reports.
39. Two types of withdrawal application will be submitted through the IFAD Client Portal system, one for advances and one for justification. Disbursement measured will be included in an updated financial management financial control arrangements letter. The current disbursement method for the original financing will remain unchanged for the additional financing.
40. A designated account denominated in United States dollars, domiciled at the Bank of the Republic of Burundi and managed by the project coordination unit, was opened for the purpose of receiving IFAD funding. This same designated account will be used for both the original and the additional financing, but it will fund two operating accounts denominated in BIF, which will be opened at a commercial bank.
41. The main categories of disbursement of the IFAD funding are: credit and guarantee funds (93.55 per cent) and equipment and materials (94.86 per cent). Operational procedures for all categories of expenditure are detailed in the programme implementation manual. Recurrent expenditures represent 9.2 per cent of IFAD's additional funding. The Government finances part of the operating costs in the form of in-kind contributions. Government cofinancing in the form of tax subsidies and rents is reported through annual financial statements, which are audited.

Summary of benefits and economic analysis

42. The analysis shows that the PAIFAR-B support, in terms of increased volume of credit, ensures that the targeted value chains are profitable for both individual smallholders and cooperatives, with higher profit margins for farmers and cooperatives in the dairy sector, which is aligned with the original analysis at design. The profitability for both individuals and cooperatives is enhanced by the fact that access to credit (i.e. capital) allows for higher volumes of production.
43. The economic and financial analysis shows that the additional financing will improve the overall efficiency and economic viability of the project. In fact, at design the internal rate of return (IRR) was estimated at 17.5 per cent, with a net present value (NPV) of US\$3.3 million, whereas with the additional financing the IRR increases to 25 per cent with an NPV of US\$56 million. This clearly corroborates the argument that the additional financing will build on and strengthen the results achieved by PAIFAR-B. The additional benefits of the additional financing are described in the next section.

Exit strategy and sustainability

44. The sustainability of project interventions relies on three specific pillars: (i) the strengthening of institutional (central bank) and financial (MFIs) partners' capacities; (ii) the provision of a credit line, the creation and/or adaptation of financial instruments for the agriculture sector and a conducive policy environment; and (iii) the sustainability of the support provided to cooperatives.

45. This institutional support will allow the central bank to better monitor a growing number of MFIs in the country and will allow partner MFIs to better manage growing volumes of credit. The credit lines will provide funds that will continue to be used after project completion, while developing and offering new financial products will ensure that MFIs remain relevant to the agriculture sector.
46. Finally, engaging with the national farmers' organization (FO) to provide capacity-building to grass-roots cooperatives will ensure the sustainability of such services as the national FO has the incentive to absorb cooperatives into their membership.

III. Risk management

A. Risks and mitigation measures

47. The main risks and mitigation measures for the project are as follows: (i) the risk that the political and economic context could deteriorate given the country's institutional fragility, which can be mitigated by close monitoring of the project's fiduciary management requiring a simple institutional set-up; (ii) the risk that the MFIs may misappropriate credit line funds, to be offset by ensuring that the MFIs provide regular reports to the National Bank for Economic Development (BNDE) and to the project; (iii) the risk that the MFIs may have limited capacity to invest in the rural and farming sector, which will be mitigated by human and material capacity-building of MFIs by PAIFAR-B; and (iv) the risk that vulnerable households will not be accepted by MFIs, which will be mitigated through the support to credit and savings groups. The financial management residual risk of the project is substantial, with the following measures to be implemented to mitigate the risk around fuel purchase and obtain a better understanding of the revised procedures manual.

B. Environment and social risk category

48. Environmental and social risk is considered moderate. A revised Social, Environmental and Climate Assessment Procedures (SECAP) note will update the various mitigation measures for potential impacts that could harm the environment. A detailed environmental and climate management plan, the Indigenous Peoples integration plan, and stakeholder engagement and complaint management arrangements will be developed with related cost details in project implementation. The Rural Entrepreneurship Development Programme (PRODER) pesticide use management plan will be applied to the additional PAIFAR-B funding.
49. The PAIFAR-B additional financing will take the appropriate measures to sensitize the partner MFIs so that they can adopt the environmental and social standards and produce analysis sheets for an appropriate evaluation before granting credit, through an approach that promotes social inclusion and environmental standards, agroecology and resilient technologies.

C. Climate risk classification

50. The climate risk analysis exercise classifies the project as a substantial risk. An assessment of climate change adaptation capacity will be developed at the beginning of implementation and a SECAP review note produced, indicating corresponding adaptation options and mitigation measures. The project will raise awareness among cooperatives to promote climate-friendly farming techniques and support agricultural cooperatives and solidarity guarantee groups invested in agriculture and livestock on climate risks and related measures to reduce these risks. PAIFAR-B will also support awareness raising and capacity-building of stakeholders such as MFIs, local government and beneficiary communities.

IV. Implementation

A. Compliance with IFAD policies

51. PAIFAR-B is fully aligned with the goals and objectives of the IFAD Strategic Framework 2016–2025, IFAD’s Inclusive Rural Finance Policy and all other relevant policies and strategies, including those for targeting, gender equality and women’s empowerment, the environment and natural resource management, and climate change.

B. Organizational framework

Management and coordination

52. No changes are envisaged with the additional financing. The Ministry of Finance, Budget and Privatization will be the oversight ministry and the Ministry of Agriculture will be the delegated authority responsible for PAIFAR-B. The project implementation will be entrusted to the project facilitation and coordination unit (PFCU). The PFCU will include a technical financial unit responsible for checking and validating the work of BNDE. BNDE will be responsible for managing beneficiary financing applications and the files of the MFIs chosen for distribution. A different entity will be responsible for managing the credit line for banks and SMEs.
53. The steering committee and a technical subcommittee will be responsible for guidance and checks on the overall PAIFAR-B. As with other projects financed or managed by IFAD, a PFCU with independent administrative and financial management will be introduced. The PFCU will collaborate with other national and regional coordination units of existing projects to optimize and ensure efficiency in the overall management of the IFAD programme in Burundi.

Financial management, procurement and governance

54. As per the arrangements for the project so far, the additional financing will be implemented by the PFCU under the supervision of the technical subcommittee that will be an active technical unit of the project.
55. The project financial management risk improved from inherent to residual risk has moved from high to substantial. Based on the last supervision the quality of financial management rating was 4, or moderately satisfactory. This shows that the project continues to seek to improve financial management standards.
56. The finance team of PAIFAR-B is composed of three people, led by an administrative and finance manager. The team has an appropriate educational background but has yet to receive training on the accounting software TOMPROWEB. This may lead to a risk of errors in accounting data entry and processing, due to delays or lack of proper usage of the accounting software.
57. The same designated account, but separate operating accounts, will be used for the original financing and additional financing. The bank accounts will be managed according to the dual signature principle.
58. A monthly designated account reconciliation will be required from the PFCU accountant, reviewed by the administrative and financial officer (AFO) and approved by the coordinator. The bank reconciliation will also be prepared at a regional level by the accountant and checked by the AFO deputy during the periodic (monthly) verification missions.
59. The PFCU will continue to submit quarterly interim financial reports (IFRs) within 30 days after the end of the quarter. So far, since the change to IFRs, the project has prepared financial reports but has failed to meet the 30-day deadline in submitting them.
60. The procedures manuals and agreements will contain all the fund disbursement modalities for the institutions that finance the MFIs.

61. The external audits will be extended to the traceability of resources made available to service providers and implementation partners of the project components and subcomponents, as well as to MFIs and the financial institutions for the remuneration of refinancing funds and the level of risk cover.
62. Work, supplies and specialized expertise or consultancy services necessary for project implementation and financed by means of the financing agreement will be supplied in compliance with the Burundi public procurement law in force.
63. Each year, a national and regional public procurement plan based on the annual workplan and budget will be formulated. This plan will specify procurement methods, estimated costs and timelines.

C. Monitoring and evaluation, learning, knowledge management and strategic communication

64. The existing monitoring and evaluation (M&E) arrangements will continue to be used for the additional financing. Data collection will be the responsibility of the project field offices and the MFIs, which will be responsible for reporting on the use of the credit line.
65. The learning mechanism involves identifying, documenting and disseminating knowledge at various levels. Management of the additional financing will be informed by the following knowledge sources: (i) knowledge from M&E systems that generate information based on data collected and document good practices and lessons learned from the project implementation; (ii) knowledge from communities acquired under the learning by doing process and participative self-evaluations, and the experiences of lenders and partners in other contexts (other partnerships and action areas); (iii) state institutions and different stakeholders; (iv) research and development; (v) analyses from experts involved in PAIFAR-B; and (vi) exchange of experiences between IFAD projects and those of other technical and financial partners at local, regional, national and international level. Knowledge capitalization contributes to improving project and programme performance and scaling up interventions.

D. Proposed amendments to the financing agreement

66. The financing agreement will be revised in terms of the amount IFAD will be contributing, as per cost table 2, in accordance with the category allocations outlined in table 3. Completion and closing dates will also be extended by 48 months. There will be no other changes to the financing agreement.

V. Legal instruments and authority

67. A financing agreement between the Republic of Burundi and IFAD constitutes the legal instrument for extending the proposed financing to the borrower/recipient. The signed agreement for the original financing will be amended following approval of the additional financing.
68. The Republic of Burundi is empowered under its laws to receive financing from IFAD.
69. I am satisfied that the proposed additional financing will comply with the Agreement Establishing IFAD and the Policies and Criteria for IFAD Financing.

VI. Recommendation

70. I recommend that the Executive Board approve additional financing in terms of the following resolution:

RESOLVED: that the Fund shall provide a Debt Sustainability Framework grant to the Republic of Burundi in an amount of nineteen million three hundred seventy-nine thousand one hundred United States dollars (US\$19,379,100) and upon such terms and conditions as shall be substantially in accordance with the terms and conditions presented herein.

Alvaro Lario
President

Updated logical framework incorporating the additional financing

Chaîne logique	Indicateurs				Moyens de vérification			Hypothèses
	Nom	Situation de référence	Mi-parcours	Cible Finale	Source	Fréquence	Responsabilité	
Portée	1.b Estimation correspondante du nombre total des membres des ménages				Rapport du projet	Rapport du projet	Rapport du projet	
	Membres des ménages - Nombre de personnes	565200	753000	878200				
	1.a Nombre correspondant de ménages touchés				Rapport du projet	Rapport du projet	Rapport du projet	
	Ménages - Ménages	99200	132200	154200				
	1 Nombre de personnes bénéficiant de services promus ou appuyés par le projet				Rapport du projet	Rapport du projet	Rapport du projet	
	Hommes - Hommes	90272	120272	140272				
	Femmes - Femmes	38688	51468	59988				
	Jeunes - Jeunes	51584	68384	79584				
Personnes autochtones - Personnes autochtones	1290	1718	2004					
Nombre total de personnes bénéficiant de services - Nombre de personnes	128960	171740	200260					
Objectif du projet : Contribuer à la réduction durable de la pauvreté au Burundi	Réduction du nombre de ruraux vivant en dessous de FBU 3 000 par jour et par personne				Rapport études situation de référence, évaluation d'impact à mi-parcours et à l'achèvement	début du projet, mi-parcours et achèvement	Responsable Suivi-évaluation et Coordonnateur	Environnement politique; sécuritaire et économique; Synergie avec les projets techniques en cours
	Pourcentage - Pourcentage (%)	93	92	91				
Objectif de développement : Renforcer l'inclusion financière des populations rurales (les producteurs, les OP, les plus vulnérables y compris les femmes, les jeunes et les microentrepreneurs), agricoles et non agricoles, en comblant les écarts entre la demande et l'offre de services financiers et non financiers	Augmentation des revenus des bénéficiaires				Rapport études situation de référence, évaluation d'impact à mi-parcours et à l'achèvement	début du projet, mi-parcours et achèvement	Responsable Suivi-évaluation et Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Synergie avec les projets techniques en cours
	Nombre FBU - Nombre	6613	6800	7500				
Effet direct La stratégie nationale d'inclusion financière (SNIF) 2025-2031 est opérationnelle (Effet 1)	Une nouvelle stratégie d'inclusion financière rurale est élaborée et appliquée pour la période 2021-2025				SNIF 2025-2031; Rapport Consultants; Rapport BRB; Rapports projet	2020	BRB, Expert microfinance, Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Volonté politique de mise à jour et d'application de la SNIF
	Nombre - Nombre	0	1	1				
	Une nouvelle stratégie d'inclusion financière rurale est mise en oeuvre et évaluée à fréquence régulière pour la période 2025-2028				Rapport Consultants; Rapport BRB; Rapports projet	2027	BRB, Expert microfinance, Coordonnateur	
	Nombre - Nombre	0	1	1				
Produit La SNIF 2025-2031 tient compte des questions de sauvegarde de l'environnement (Produit 1.1.)	Une procédure de sauvegarde environnementale nationale pour la microfinance existe dans la SNIF				SNIF 2021-26; Rapport Consultants; Rapport BRB; Rapports projet	2020	BRB, Expert microfinance, Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Volonté politique de mise à jour et d'application de la SNIF
	Nombre - Nombre	0	1	1				
	Les organes de suivi de la SNIF sont en place et opérationnels							
	Nombres d'organes opérationnels - Nombre	0	1	3				

Chaîne logique	Indicateurs				Moyens de vérification			Hypothèses
	Nom	Situation de référence	Mi-parcours	Cible Finale	Source	Fréquence	Responsabilité	
Produit Un dispositif performant de contrôle et de supervision des EMF partenaires du projet est mis en place (Produit 1.2.)	Pourcentage d'IMF reportant à la BRB à l'échéance prévue				Rapport Consultant; Rapport BRB; Rapports projet	2020 (tous les trois ans)	BRB, Expert microfinance, Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des EMF au projet
	Pourcentage - Pourcentage (%)	90	96	100				
Produit Un dispositif durable et compétent pour assurer les formations dans le secteur de la microfinance est mis en place (Produit 1.3)	La BRB a mis en place des infrastructures pour le développement des services numériques et électroniques (Centrale des Risques)				Rapport de formation; Rapport RIM; Rapports projet	Tous les ans	RIM, Coordonnateur, RFR	L'académie de la microfinance est opérationnelle en partenariat avec le RIM
	Centrale des Risques opérationnelle - Nombre	0	0	1				
Produit Un dispositif durable et compétent pour assurer les formations dans le secteur de la microfinance est mis en place (Produit 1.3)	Nombre de formation de formateurs organisés dans le cadre de l'Academy de microfinance				Rapport de formation; Rapport RIM; Rapports projet	Tous les ans	RIM, Coordonnateur, RFR	L'académie de la microfinance est opérationnelle en partenariat avec le RIM
	Nombre - Nombre	0	30	90				
Effet direct L'inclusion financière des populations ciblées par le projet est effective (Effet 2)	Des formateurs en financement des chaînes de valeur agricole et sur le PESEC sont certifiés				Rapport de formation; Rapport RIM; Rapports projet	Tous les ans	RIM, Coordonnateur, RFR	L'académie de la microfinance est opérationnelle en partenariat avec le RIM
	Nombres de formateurs certifiés - Nombre	0	10	30				
Effet direct L'inclusion financière des populations ciblées par le projet est effective (Effet 2)	1.2.5 Ménages déclarant utiliser les services financiers ruraux				Enquête par le projet et rapports IMF	2020 (Tous les ans)	IMF, RAF, RSE, RFR, Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Membres des ménages - Nombre de personnes	451970	608590	702560				
	Ménages - Pourcentage (%)	19.6	50	80				
	Ménages dirigés par une femme - Ménages	7936	10686	12336				
	Ménages - Ménages	79360	106860	123360				
	1.2.6 Prestataires de services financiers partenaires avec un portefeuille à risque ≥30 jours inférieur à 5%				Enquete par le projet	Tous les ans	IMF, RAF, RSE, RFR, et Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Pourcentage - Pourcentage (%)	44	66	87.5				
	1.2.7 Prestataires de services financiers partenaires ayant une autonomie opérationnelle supérieure à 100%				Enquete par le projet	Tous les ans	IMF, RAF, RSE, RFR, et Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Pourcentage - Pourcentage (%)	44	66	87.5				
	Taux de remboursement global des crédits accordés aux groupes cibles				Rapports BNDE et IMF; Rapports projet; Revue miparcours; Rapport d'achèvement	Tous les ans	BNDE, IMF, RAF, RSE, RFR, Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Pourcentage - Pourcentage (%)	81.7	95	97				
	Nombre de ménages très vulnérables ayant accès à un produit d'épargne				Rapports BNDE et IMF; Rapports projet; Revue miparcours; Rapport d'achèvement	Tous les ans	BNDE, IMF, RAF, RSE, RFR, Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Nombre - Nombre	0	5000	10000				
	2.2.3 Organisations de producteurs ruraux ayant conclu des partenariats/accords formels ou des contrats avec des organismes publics ou privés				Enquetes par le projet et rapports CAPAD	Tous les ans	CAPAD, IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Pourcentage d'organisations de producteurs - Pourcentage (%)	36	80	100				
	Nombre d'organisations de producteurs - Organisation	139	270	388				
	Nombre de membres d'organisations de producteurs - Nombre	7600	15000	20400				
Femmes membres d'organisations de producteurs - Nombre	3000	6000	8160					
Hommes membres d'organisations de producteurs - Nombre	4600	9000	12240					
Jeunes membres des organisations de producteurs - Nombre	3000	6000	8160					
2.2.5 Organisations de producteurs ruraux faisant état d'une augmentation des ventes				Enquetes par le projet et rapports CAPAD	Mi-parcours et achèvement	CAPAD, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours	
Pourcentage d'organisations de producteurs ruraux - Pourcentage (%)	36	80	100					
Nombre d'organisations de producteurs ruraux - Organisation	139	270	388					

Chaîne logique	Indicateurs				Moyens de vérification			Hypothèses
	Nom	Situation de référence	Mi-parcours	Cible Finale	Source	Fréquence	Responsabilité	
	Nombre de membres d'organisations de producteurs - Nombre	7600	15000	20400				
	Femmes membres d'organisations de producteurs - Nombre	3000	6000	8160				
	Hommes membres d'organisations de producteurs - Nombre	4600	9000	12240				
	Jeunes membres des organisations de producteurs - Nombre	3000	6000	8160				
Produit Les IMF ont l'expertise et les moyens (matériels, humains et financiers) pour intervenir dans le secteur agricole et rural (Produit 2.1.)	Pourcentage d'exploitants agricoles/ruraux ciblés financés par les IMF				enquête	Debut du projet, mi parcours et achèvement	RSE, RFR et Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Percentage (%) - Pourcentage (%)	9	50	80				
	1.1.5 Personnes ayant accès à des services financiers dans les zones rurales				Rapports BNDE et IMF ; Rapports projet; Revue miparcours; Rapport d'achèvement	Tous les ans	IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	
	Femmes-accès services financiers en zones rurales-épargne - Femmes	37938	50358	58638				
	Jeunes-accès services financiers en zones rurales-épargne - Jeunes	50584	67084	78184				
	Hommes-accès services financiers dans les zones rurales-épargne - Hommes	88522	117522	136822				
	Personnes autochtones-accès services financiers dans les zones rur.-épargne - Personnes autochtones	1265	1679	1955				
	Hommes-accès services financiers dans les zones rurales-crédit - Hommes	88522	117522	136822				
	Femmes - accès à des services financiers dans les zones rurales-crédit - Femmes	37938	50358	56638				
	Jeunes-accès à des services financiers dans les zones rurales-crédit - Jeunes	50584	63084	78184				
	Personnes autochtones-accès à des services financiers dans les zones rurales-crédit - Personnes autochtones	1265	1679	1955				
	Personnes ayant accès-services financiers dans les zones rurales-épargne - Nombre de personnes	126460	167880	195460				
	Personnes-accès à des services financiers dans les zones rurales-crédit - Nombre de personnes	126460	167880	193460				
	1.1.6 Prestataires de services financiers soutenus dans la mise en place de stratégies de desserte, et de services et produits financiers dans les zones rurales				Rapports projets FIDA	Tous les ans	IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	
	Prestataires de services - Prestataires de services	7	11	16				
	1.1.7 Personnes ayant reçu une formation en alphabétisation financière et/ou utilisation des services et produits financiers dans les zones rurales				Rapports des prestataires du PAIFAR-B	Tous les ans	IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	
	Hommes - Hommes	10540	14020	16340				
	Femmes - Femmes	10540	14020	16340				
	Jeunes - Jeunes	8432	11216	13072				
	Personnes autochtones - Personnes autochtones	2108	2804	3268				
Personnes ayant reçu une formation en alphabétisation financière et/ou utilisation des services et produits financiers dans les zones rurales - Nombre de personnes	21080	28040	32680					
Produit	Nombre de coopératives financées par les IMF et/ou banques				Rapports IMF; Rapports projets FIDA	Tous les trois mois	IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion
	Nombre - Nombre	139	189	204				

Chaîne logique	Indicateurs				Moyens de vérification			Hypothèses
	Nom	Situation de référence	Mi-parcours	Cible Finale	Source	Fréquence	Responsabilité	
La crédibilité financière des coopératives est renforcée (Produit 2.2.)	Membres des coopératives financées				Rapports IMF; Rapports projets FIDA	Tous les trois mois	IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Hommes - Nombre	47520	61380	70620				
	Femmes - Nombre	31680	40920	47080				
	Personnes autochtones - Nombre	800	973	1088				
	Jeunes - Nombre	31680	40920	47080				
	Nombre total - Nombre de personnes	79200	102300	117700				
	3.1.2 Personnes ayant reçu des services d'information climatique				Rapports	Annuel	IMF, RAF, RSE, RFR, et Coordonnateur	
	Hommes - Hommes	0	2145	3432				
	Femmes - Femmes	0	1430	2288				
	Jeunes - Jeunes	0	1430	2288				
	Personnes bénéficiant de services d'information climatique - Nombre de personnes	0	3575	5720				
	Nombre de coopératives appuyées				Rapports	Annuel	CAPAD	
	Nombre - Organisation	288	338	388				
Produit Des instruments et des modes de financement rural, agricole et non agricole, mieux adaptés aux micro-entreprises sont mis en oeuvre (Produit 2.3.)	Pourcentage des crédits ruraux (agricoles et non agricoles) en fonction du portefeuille global				Rapports IMF	Tous les ans	IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Pourcentage - Pourcentage (%)	22	30	40				
	Pourcentage de micro-entreprises rurales (agricoles et non agricoles) finançant leurs coûts de fonctionnement.				Enquête	Tous les ans	Partenaires, RSE, RFR et Coordonnateur	
Pourcentage - Pourcentage (%)	10	50	90					
Produit Les IMF ont l'expertise et les moyens (matériels, humains et financiers) pour intervenir auprès des microentrepreneurs et des ménages AGR (Produit 2.4.)	Nombre de groupes de caution solidaires financés et suivis directement par les EMF				Rapports IMF prestataires du projet	Tous les trois mois	IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Nombre - Nombre	2100	2783	3125				
	Membres des GCS financés				Rapports IMF prestataires du projet	tous les trois mois	IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	
	Hommes - Nombre	7000	10280	11100				
	Femmes - Nombre	10500	15420	16650				
	Personnes autochtones - Nombre	875	1285	1387				
	Jeunes - Nombre	8750	12850	13875				
	Nombre total - Nombre de personnes	17500	25700	27750				
	Nombre de micro-entreprises rurales (agricoles et non agricoles) financées par les IMF				Rapports IMF prestataires du projet	Tous les trois mois	IMF, RAF, RSE, RFR et Coordonnateur	
	Micro-Entreprises - Entreprises	0	1750	3500				
Nombre de ménages AGR regroupés en groupes de caution solidaire financés et suivis directement par les IMF								
Ménages - Ménages	0	2500	5000					
Produit Un dispositif spécifique d'accompagnement/soutien (modèle de progression) est mis en place pour les populations les plus vulnérables (Produit 2.5.)	Nombre de ménages ruraux ayant bénéficié du modèle de progression				Rapports prestataires PAIFAR-B	Tous les trois mois	IMF/RAF/RSE/ Coordonnateur/Expert en modèle de progression	Environnement politique sécuritaire et économique; Adhésion sans faille des IMF au projet; Synergie avec les projets techniques en cours
	Hommes - Nombre	0	3000	3000				
	Femmes - Nombre	0	2000	2000				
	Jeunes - Nombre	0	2000	2000				
	Personnes autochtones - Nombre	0	250	250				
	Number - Nombre	0	5000	5000				
	1.1.8 Ménages recevant un soutien ciblé pour améliorer leur nutrition				Rapports prestataires PAIFAR-B	Tous les trois mois	IMF/RAF/RSE/ Coordonnateur/E	
	Nombre de personnes qui participent - Nombre de personnes	5000	7250	8740				

Chaîne logique	Indicateurs				Moyens de vérification			Hypothèses
	Nom	Situation de référence	Mi-parcours	Cible Finale	Source	Fréquence	Responsabilité	
	Hommes - Hommes	2337	3237	3827			xpert en modèle de progression	
	Femmes - Femmes	2663	4013	4913				
	Ménages - Ménages	5000	7250	8750				
	Membres des ménages bénéficiaires - Nombre de personnes	28000	40320	49000				
	Personnes autochtones - Personnes autochtones	405	513	585				
	Jeunes - Jeunes	1985	3110	3860				
	Nombre de personnes vulnérables ayant bénéficié d'un accompagnement à la structuration en GCS				Rapports IMF ; Rapports PAIFARB; Rapport Prestataires PAIFARB	Tous les trois mois	IMF/RAF/RSE/ Coordonnateur	
	Nombres de personnes - Nombre	0	4400	7500				
	Hommes - Nombre	0	1760	3000				
	Femmes - Nombre	0	2640	4500				
	Nombre de personnes vulnérables ayant bénéficié d'un crédit d'une IMF				Rapports IMF ; Rapports PAIFARB; Rapport Prestataires PAIFARB	Tous les trois mois	IMF/RAF/RSE/ Coordonnateur/E xpert en modèle de progression	
	Hommes - Nombre	0	1050	2100				
	Femmes - Nombre	0	1575	3150				
	Nombre total - Nombre de personnes	0	2625	5250				

Updated summary of the economic and financial analysis

Résumé de l'analyse financière. L'analyse financière est conduite du point de vue (i) des petits exploitants des filières riz et lait, ainsi que les coopératives de riz et de lait, (ii) les activités génératrices des revenus ciblant plus particulièrement les jeunes et ménages vulnérables, et (iii) les PME situés en aval des filières. Elle se fonde sur les mêmes principes que celle de la conception : (i) le PAIFAR_B poursuivra ses efforts d'intégration des aspects financiers aux aspects techniques mis en œuvre par les Projets FIDA en cours d'exécution, tout en tirant avantage des activités déjà réalisées ou en cours de réalisations ; (ii) la situation « sans projet » de PAIFAR-B correspond donc en principe, à la situation « avec projet » techniques du portefeuille. Elle intégrera de façon spécifique les PME structurantes en vue d'assurer le pilotage des filières par l'aval. La cible finale du Projet intègre les cibles initiales auxquelles s'ajoutent les nouvelles cibles qui seront touchées par le FA

Cette partie du document présente la méthodologie, les hypothèses et les résultats financiers et économiques attendus de la mise en œuvre du FA du PAIFAR_B.

A. Approche méthodologique générale

L'analyse économique et financière ex ante repose sur une analyse coûts - avantages du projet. Les coûts correspondent à ceux qui ont été estimés nécessaires pour la mise en œuvre du projet. Ils ont été fournis par les projets sous financement FIDA.

Les avantages considérés sont ceux générés par les investissements productifs au niveau des ménages à soutenir dans le cadre du projet. Les avantages de ces investissements privés réalisés dans le cadre du projet sont ceux qui ont été aisément et objectivement quantifiables. En revanche, les avantages des investissements structurants, de renforcement des capacités des OP et de certaines structures partenaires sont tout à fait positifs, mais difficiles à quantifier. Aucune tentative n'a été faite pour les quantifier. Ces avantages n'ont donc pas été pris en compte dans le calcul de la rentabilité du projet.

Les coûts et les avantages occasionnés par le projet (situation avec projet) ont été comparés à ceux des témoins qui leur sont semblables (situation sans projet) afin de déterminer les coûts et bénéfices additionnels dus au projet (situation additionnelle).

L'analyse économique et financière est indicative puisque la nature et l'importance des investissements qui seront effectivement réalisés par les bénéficiaires des appuis du projet ne sont pas encore connus avec précision. Ils ne le seront qu'au moment de la mise en œuvre effective des activités.

B. Bénéficiaires et Bénéfices globaux du PAIFAR_B

Bénéficiaires. Le FA touchera au total 55.000 nouveaux bénéficiaires. La répartition des bénéficiaires des appuis est reprise dans le tableau ci-après.

Tableau 1 : Bénéficiaires des appuis dans le cadre du FA

Type de bénéficiaires	Montant moyen estimé des crédits (BIF)	Nombre de bénéficiaires à financer (individus)
Producteurs (coopératives)	550 000	38 500
Ménages AGR	350 000	5 000
Jeunes micro-entrepreneurs	450 000	3 500
Individus (GCS)	150 000	5 250 ¹
PME	75 000 000	500
Total		52 750

1. Des 7,500 personnes à structurer en GCS, il est prévu que 5,250 accèdent à des crédits

Les appuis du projet aideront à améliorer durablement l'accès des bénéficiaires à des kits d'investissements, aux formations, aux suivis accompagnement et au financement pour acquérir les biens et services de qualité dont ils ont besoin pour réaliser leurs objectifs de production, de transformation et de mise en marché. Pour ce faire, l'accompagnement des ménages ruraux par le PAIFAR_B se fera dans une perspective de densification des activités au niveau de bassins de

production / transformation afin de contribuer à réduire les coûts d'opération et atténuer ainsi les effets de la hausse de prix de carburant sur le projet.

Bénéfices. Trois principaux types de bénéfices retenus : (i) les avantages économiques ; (ii) les avantages institutionnels et (iii) les avantages sociaux et (iv) les avantages environnementaux

Bénéfices techniques et économiques. Les principaux avantages attendus du projet sont ceux relatifs aux activités de production, de fourniture de services agricoles, d'activités d'ajouts de valeur. La combinaison des appuis du projet vise un double objectif d'augmentation des rendements et de réduction des pertes post récolte. L'atteinte de ses objectifs sera réalisé par (i) l'amélioration de la qualité et des conditions de production végétales et animale ainsi que le renforcement des capacités des acteurs des filières (ii) la facilitation de l'accès à des biens et services de qualité avec le renforcement de l'offre de crédit, (iii) l'amélioration des pratiques de production et de gestion le long des chaînes de valeurs; (iv) la réduction des coûts de transaction du fait de la concentration des initiatives économiques au niveau de bassins de production / transformation mais surtout par la mise en place du modèles « chaînes de valeurs agricoles » ; (v) l'amélioration de la qualité des produits et l'accroissement des prix à la production (à la ferme). Le nouveau contexte marqué par la production additionnelle commercialisable et de meilleure qualité, attirerait des acheteurs cherchant les produits de qualité et regroupés au niveau de bassins.

L'augmentation de la production, des revenus dans les zones ciblées se traduira par une demande accrue de biens et de services, ce qui devrait générer des effets supplémentaires sur les revenus et l'emploi, et assurera l'élargissement de l'assiette fiscale au niveau des communes couvertes. Le PAIFAR_B aura également comme résultats (i) une augmentation de la production nationale, du PIB global et une amélioration de la sécurité alimentaire et nutritionnelle nationale ; (ii) une réduction des importations se traduisant par des économies de devises et (iii) une meilleure disponibilité au niveau local de produits alimentaires de meilleure qualité et une baisse des prix à la consommation.

Bénéfices institutionnels. Les avantages institutionnels sont ceux associés même au modèle « chaînes de valeurs agricoles » qui constitue un système gagnant-gagnant : (i) pour les PME structurantes, ce modèle d'organisation lui permet d'accéder à une large assiette foncière sans mobilisation de capitaux ; de sécuriser une base plus large d'approvisionnement avec des volumes plus réguliers et de meilleure qualité et de développer ses capacités commerciales pour conquérir de nouveaux marchés ; (ii) de leur part, les agriculteurs agrégés sont en mesure d'améliorer leur revenu grâce à l'approche chaînes de valeurs qui leur permet de mieux valoriser la production à travers l'amélioration de la qualité de la production et un accès à un marché fiable ; d'acquérir de nouvelles compétences et de nouvelles technologies; d'accéder à des intrants plus performants; d'accéder à des moyens de financement plus adaptés et d'avoir l'opportunité de reconversion dans des filières plus valorisantes ; (iii) pour l'Etat, ce modèles constitue une approche adéquate pour le développement des filières de production et des terroirs en confiant à l'aval commercial/agro-industriel, le rôle d'encadrement et d'animation au profit des agrégés, ce qui se traduit par : (a) l'attraction d'une nouvelle vague d'investissements et le développement de pôles de croissance autour des projets d'agrégation ; et (b) la création de richesses et d'emploi en milieu rural et le renforcement du tissu d'acteurs dans le secteur agricole. Enfin, l'approche chaînes de valeur, vise une meilleure structuration de la demande des acteurs des filières en services financiers car vise à réduire les risques de production et de commercialisation, d'améliorer la compétitivité des produits permettant de mieux supporter les taux d'intérêt des Institutions financières.

Avantages sociaux. Les avantages sociaux attendus du projet résultent de l'accent mis sur la création d'emploi, la réduction de la pauvreté rurale et de l'insécurité alimentaire et nutritionnelle. Le projet soutiendra la création de sources de revenus supplémentaires aux ruraux pauvres par l'appui au renforcement et à la diversification des sources de revenus, contribuant ainsi à réduire la vulnérabilité.

Avantages environnementaux. Le PAIFAR_B prévoit que des efforts soient réalisés en matière de (i) gestion rationnelle et durable de l'eau à usage agricole, (ii) la diffusion de bonnes pratiques en vue de renforcer la résilience des systèmes de production etc.

ANALYSE FINANCIÈRE

Hypothèses

Au Burundi, les prix des produits agricoles sont librement déterminés par le marché, selon la loi de l'offre et de la demande, suite à la libéralisation des échanges.

Produits. Ce sont les suivants : riz, lait, produits maraiches, miel, artisanat, etc.. Les prix de ces produits retenus pour l'analyse financière correspondent à ceux qui sont payés aux producteurs, transformateur etc. Ces prix ont été obtenus auprès de projets en cours sous financement FIDA-

Intrants. Les principaux intrants sont les semences et autres intrants agricoles, le coût de l'énergie, les emballages, etc. Les prix des intrants ont également été obtenus auprès des projets en cours sous financement FIDA.

Main d'œuvre. Les petits fermiers recourent à la fois à la main d'œuvre salariés et à la main d'œuvre familiale, qui n'est d'ailleurs pas occupée à plein temps par les activités de production. Ces deux catégories de main d'œuvre ont été valorisés dans l'analyse quand cela a été nécessaire.

Modèles financiers élaborés

La mission a opté de travailler sur les modèles d'investissements retenu lors du financement initiale notamment les modèles d'activités au sein des filières lait et riz, les AGR et micro-entreprise auxquelles s'ajoutent les PME à promouvoir dans le cadre du financement additionnel.

Progression de mise en place des modèles financiers à promouvoir.

Le tableau ci-dessous montre la progression dans la mise en œuvre des projets d'entreprise.

Tableau 2 progression dans la mise en œuvre des projets d'entreprise

	2025	2026	2027	2028	Total
Nombre de personnes au sein des coop %	9 625	9 625	9 625	9 625	38 500
nbre de producteurs de riz 30%	2 888	2 888	2 888	2 888	
nbre de producteurs mais 30%	2 888	2 888	2 888	2 888	
nbre de producteurs de haricot 30%	2 888	2 888	2 888	2 888	
nombre de producteurs de lait 10%	963	963	963	963	
Nombre d'AGR	1813	1813	1812	1812	7250
Nombre de jeunes	875	875	875	875	3500
Alevins 30%	262	263	263	262	1050
Aliment 70%	612	613	613	612	2450
membre de GCS	1313	1313	1313	1311	5250
PME	125	125	125	125	500
CCL 20%	25	25	25	25	
Stockage de riz 20%	25	25	25	25	
semence de maïs 20%	25	25	25	25	
semence de haricot 20%	25	25	25	25	
PME filière animale (aviculture) 20%	25	25	25	25	
TOTAL					55 000

Résultats financiers.

Les Principaux résultats financiers sont résumés comme suit

Tableau 3 Principaux résultats financiers

Activités	TRIF	VAN (en mille B/C	
semence de riz	32%	530	1,38
semences de haricot	39%	8173	1,28
production de riz	32%	530	1,38
Production de haricot	73%	4108	1,89
Semence de maïs	32%	4498	1,09
production de maïs	37%	1546	1,45
magasin de stockage de riz	46%	79746	2
Centre de collecte de lait	15%	14297	1,45
Production d'alevin	28%	4051	1,13
production d'aliment	31%	18235	1,15

Passage de budget financier en budget économique

Les budgets financiers ont été transformés en budget économiques en utilisant des facteurs de conversion spécifiques. Les facteurs de conversion utilisés pour assurer le passage des prix financiers aux prix économiques sont ceux utilisés lors de la conception de la phase initiale PAIFARB et récemment du PRODER eux même dérivé de PRODEFI II. Aussi,

Le facteur de conversion du prix financier en prix économique est de 0.9 pour le prix de la main d'œuvre. Elle s'explique par le fait que la majorité des emplois dans le milieu rural sont non déclarés et les charges sociales et avantages sociaux reliés sont moindres. Au total 180 jours de travail par année sont nécessaires pour venir à bout de 1 ha rizicole. La main d'œuvre familiale représente 50% de la main d'œuvre totale pour la production de paddy. Elle représente 90 jours par 2 saisons (Saison A et B). Les 50% qui restent sont considérées comme une main d'œuvre salariée.

La valeur financière du paddy et du riz a été assimilée à son prix du marché corrigé comme indiqué dans les hypothèses des facteurs de conversion et des prix financiers dans les modèles de production. Le prix économique est corrigé par un facteur de conversion spécifique appliqué à la production de 0,8. Dans ce cas, le marché est considéré comme un marché fermé où le prix à l'importation ne s'applique pas. Les taux de conversions variant de 0,8 à 1,4 ont été appliqués de manière différenciée pour le passage du prix financier au prix économique comme indiqué dans les hypothèses (voir tableau ci-dessous pour les autres prix.

Le prix financier du lait est assimilé au prix du marché sauf pour le prix économique qui est assimilé au prix d'importation corrigé par les taxes et le transport. Ce prix est corrigé par un facteur de correction de (0,9).

Tableau 3 Comparaison entre prix financier en prix économique et Facteurs de Conversions²

Rubrique	Unité	Prix financier (BIF)	Prix économique (BIF)	Facteur de Conversion (FC)	Note
Au niveau des produits					
Paddy (vente)	1 Kg	600	480	0,8	Inclus transport et autres charges
Riz décortiqué (vente)	1 Kg	1.500	1.200	0,8	Inclus transport et autres TVA
paddy ordinaire (achat)	1 Kg	550	440	0,8	Le transport est inclus dans le prix de vente

² Les taux de conversion sont dérivés du projet PRODEFI-II, projet en cours à partir de cette année.

Lait produit	1 Litre	600	600	1	Vente informelle pas de transport et pas de charges sociales
Lait vendu au comptoir	1 Litre	1.100	1.200	NA	Prix économique à l'export et financier prix du marché
Equipement					
Petit outillage fabriqué sur place (houe)	unité	1500		1	
Équipement importé (CCL)				0,8	
Au niveau des intrants					
Intrants subventionnés	1 Kg	1.080	1512	1,6	Subventions de l'État appliqué par le fonds d'engrais à 60%
Intrants non subventionnés	1 Kg	variable	variable	1	Pas de correction.
Au niveau de la main d'œuvre					
Main d'œuvre marais, décortiqueuses et CCL	1 jour	1.500 à 4.000	1.350 à 3.600	0,9	Faibles charges sociales et avantages gouvernementaux. Emplois le plus souvent non déclarés
Élevage	Incrémentation	100%	100%	1	Vache indivisible (une vache par exploitant)

NA= Non Applicable

Source DCP PAIFAR_B (financement additionnel)

ANALYSE ÉCONOMIQUE

Hypothèses

L'analyse économique utilise un taux d'actualisation économique de 10% et un modèle de flux de trésorerie sur une période de 20 ans qui correspond à la durée de vie des infrastructures structurantes qui seront promues dans le cadre du PAIFAR_B. L'analyse inclut tous les coûts d'investissement et de fonctionnement. Elle prend également en compte les revenus nets supplémentaires dérivés des modèles financiers susceptibles d'être financés. Tous les coûts du projet ont été pris en compte car toutes les composantes joueront un rôle essentiel dans la réussite et la mise en œuvre du projet. Les avantages financiers ont été convertis en avantages économiques en utilisant des facteurs de conversion spécifiques conformément à la conception initiale.

Le flux de trésorerie économique global du projet et le taux de rentabilité interne économique (TRIE) correspondant ont été calculés en agrégeant les avantages additionnels nets générés au niveau des investissements consentis à titre individuel par les exploitants participant aux modèles financiers à soutenir dans le cadre du projet.

L'analyse économique est basée sur les coûts et avantages directs. Les avantages sociaux et indirects ne seront pas pris en compte. Celles-ci incluent par exemple, une offre accrue sur les marchés des intrants et du crédit, une sécurité alimentaire nationale renforcée, la substitution des importations, les recettes en devises, l'émergence

Taux de rentabilité interne économique et valeur actuelle nette

Sur la base des hypothèses ci-dessus, le TRIE en scénario de base est de 25% et la VAN est de USD 56 millions en utilisant un taux d'actualisation de 10%. Ces résultats indiquent que, le projet affiche un TRIE et une VAN satisfaisants, et se justifie économiquement.

Résultats de test de sensibilité. Un certain nombre de scénarios ont été testés pour évaluer la robustesse et la viabilité économique du PAIFAR_B. L'analyse de sensibilité confirme que le TRIE et la VAN sont robustes et montre que le projet est économiquement viable. Tous les TRIE sont supérieurs à 10% correspondant au coût d'opportunité du capital à long terme. Le projet générera donc plus

d'avantages économiques que le placement à long temps du capital de la même valeur que le coût du projet.

Tableau 4 Résumé du test de sensibilité

<u>Net cash flow</u>			VAN Fbu en milliers	VAN USD en milliers	
Cas de base			25,4%	89 659 695	56 037
coûts	+	10%	23,9%	85 210 554	53 257
coûts	+	20%	22,6%	80 761 413	50 476
revenus	+	10%	26,9%	103 074 805	64 422
revenus	+	20%	28,3%	116 489 915	72 806
revenus	+	30%	29,6%	129 905 026	81 191
revenus	-	10%	23,8%	76 244 584	47 653
revenus	-	20%	22,0%	62 829 474	39 268
revenus	-	30%	18,6%	44 965 223	28 103
revenus retardés d'un an			22,2%	73 758 989	46 099
revenus retardés de 2 ans			19,5%	59 303 803	37 065

Tableau 5 : Flux de trésorerie économiques additionnels du projet

	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034	2035	2036	2037	2038	2039	2040	2041	2042	2043	2044
Production de riz	-75 091,8	-12 003,3	-11 270,8	-10 538,4	-2 296,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8	2 929,8
Production de maïs	-352 775,6	-521 459,6	-611 614,2	-493 297,8	119 011,8	574 947,1	929 041,0	1 129 181,0	1 129 181,0	1 138 359,0	1 170 849,0	1 148 821,9	1 105 717,3	1 105 717,3	1 105 717,3	1 105 717,3	1 105 717,3	1 105 717,3	1 105 717,3	1 105 717,3
Production de haricot	-444 225,6	-360 305,1	170 662,6	756 147,4	1 726 935,3	2 228 499,7	2 228 499,7	2 228 499,7	2 228 499,7	2 206 472,6	2 238 962,6	2 216 935,4	2 253 830,9	2 253 830,9	2 253 830,9	2 253 830,9	2 253 830,9	2 253 830,9	2 253 830,9	2 253 830,9
Production de lait	1 245 787,4	2 491 574,7	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4	4 983 149,4
AGR	214,7	429,5	644,1	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7	858,7
Alevins	-1 160 734,3	-952 364,5	-664 657,6	-394 346,2	1 230 331,2	1 401 367,7	1 365 380,5	1 577 855,4	1 578 217,7	1 673 945,3	1 901 564,6	1 901 619,3	1 915 949,7	1 915 949,7	1 915 949,7	1 915 949,7	1 915 949,7	1 915 949,7	1 915 949,7	1 915 949,7
Aliment	-5 691 661,2	-2 441 583,9	771 221,6	4 045 140,0	12 944 281,0	9 635 809,0	9 630 403,0	9 630 403,0	9 635 809,0	12 844 281,0	12 996 178,6	12 996 263,4	13 048 161,0	13 048 161,0	13 048 161,0	13 048 161,0	13 048 161,0	13 048 161,0	13 048 161,0	13 048 161,0
GCS	908,9	1 817,8	2 726,7	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2	3 634,2
CCL	-1 303 051,6	-1 210 664,9	-833 959,7	-457 254,6	1 222 502,2	1 298 324,9	1 298 324,9	1 298 324,9	1 298 324,9	1 506 820,7	1 506 820,7	1 506 820,7	1 506 820,7	1 506 820,7	1 506 820,7	1 506 820,7	1 506 820,7	1 506 820,7	1 506 820,7	1 506 820,7
Stockage de riz	-672 427,1	-368 146,6	-4 191,1	425 406,9	1 608 750,6	1 842 378,3	2 016 330,9	2 124 641,0	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5	2 151 632,5
semence de maïs	3 907,1	18 213,8	38 094,4	59 205,4	75 155,1	81 959,4	81 959,4	81 959,4	81 959,4	81 959,4	83 189,8	83 189,8	84 444,1	84 444,1	84 444,1	84 444,1	84 444,1	84 444,1	84 444,1	84 444,1
semence de haricot	-15 355,3	9 449,5	58 028,9	110 545,8	174 404,2	202 116,3	202 116,3	202 116,3	202 116,3	202 116,3	206 053,8	206 053,8	210 067,6	210 067,6	210 067,6	210 067,6	210 067,6	210 067,6	210 067,6	210 067,6
PME filière animale (aviculture)	17 950,7	35 921,3	53 882,0	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6	71 842,6
Total Bénéfices	-8 446 543,8	-3 309 121,5	3 952 716,1	9 100 493,5	24 158 559,5	22 327 817,0	22 814 470,4	23 335 395,4	23 368 155,2	26 988 001,5	27 317 666,4	27 273 751,6	27 419 038,5	27 419 038,5	27 419 038,5	27 419 038,5	27 419 038,5	27 419 038,5	27 419 038,5	27 419 038,5
Coût du Projet	18 867 540 936,5	15 039 700 877,7	7 393 814 231,4	6 358 274 868,4	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9	146 026 207,9
Subvention	3 200 000 000,0	1 600 000 000,0																		
Coût total EFA	22 067 540,9	16 639 700,9	7 393 814,2	6 358 274,9	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2	146 026,2
Bénéfices Totaux additionnels	-30 514 084,7	-19 948 822,4	-3 441 098,1	2 742 218,7	24 012 533,3	22 181 790,8	22 668 444,2	23 189 369,2	23 222 129,0	26 821 975,3	27 171 640,1	27 127 725,4	27 273 012,3	27 273 012,3	27 273 012,3	27 273 012,3	27 273 012,3	27 273 012,3	27 273 012,3	27 273 012,3
1000																				
TRIE	25%																			
YAN (Fbu en milliers)	89 659 695	56 037,3																		
YANb (Fbu en milliers)	134 151 104																			
YANc (Fbu en milliers 1000)	44 491 409																			

Ce tableau montre que les flux de trésorerie économique dus au projet sont positifs à partir de la quatrième année de mise en œuvre du projet dont la durée de la période de l'analyse des effets est estimée à 20 ans correspondants à la durée de vie des investissements réalisés dans le cadre du projet.

Sur la base de toutes les hypothèses émises et décrites ci-dessus et des indicateurs économiques analysés, le projet se justifie du point de vue économique. Il ne faut pas oublier que tous les avantages économiques potentiels n'ont pas été inclus dans l'analyse. De plus, les effets multiplicateurs probables décrits ci-dessus n'ont pas été quantifiés. Par conséquent, il est prudent de supposer que les avantages économiques estimés sont inférieurs aux rendements économiques potentiels auxquels on peut s'attendre.

On s'attend à ce qu'à moyen et long terme, ce projet ait un impact budgétaire positif substantiel, principalement en raison: a) d'une augmentation de la production, des revenus et de l'emploi, entraînant une augmentation des recettes fiscales, et b) effets multiplicateurs dus à l'augmentation des activités économiques dans les zones ciblées, entraînant une augmentation de la demande de biens et de services, qui devrait générer des effets additionnels sur les revenus et l'emploi. En outre, on peut s'attendre à des gains / économies de devises substantielles, résultant d'une réduction des importations des principaux produits alimentaires de base dont le Burundi est actuellement un importateur.