
Mémoire du Président**Proposition de financement additionnel en faveur de la Bosnie-Herzégovine****Projet d'appui aux entreprises rurales et au développement agricole**Numéro du projet: 2000001813

Cote du document: EB 2024/LOT/P.14

Date: 29 août 2024

Distribution: Publique

Original: Anglais

POUR: APPROBATION**Mesures à prendre:** Le Conseil d'administration est invité à approuver la recommandation relative à la proposition de financement additionnel telle qu'elle figure au paragraphe 50.

Questions techniques:**Dina Saleh**

Directrice régionale

Division Proche-Orient, Afrique du Nord et Europe

courriel: d.saleh@ifad.org

Roberto Longo

Directeur de pays

Division Proche-Orient, Afrique du Nord et Europe

courriel: r.longo@ifad.org

Table des matières

Résumé du financement	ii
I. Contexte et description du projet	1
A. Contexte	1
B. Description du projet initial	1
II. Justification du financement additionnel	2
A. Raison d'être	2
B. Description de la zone géographique et des groupes cibles	3
C. Composantes, résultats et activités	3
D. Coût, avantages et financement	5
III. Gestion des risques	11
A. Risques et mesures d'atténuation	11
B. Catégorie environnementale et sociale	11
C. Classement au regard des risques climatiques	12
IV. Exécution	12
A. Respect des politiques du FIDA	12
B. Cadre organisationnel	12
C. Suivi-évaluation, apprentissage, gestion des connaissances et communication stratégique	13
D. Modifications qu'il est proposé d'apporter à l'accord de financement	14
V. Instruments et pouvoirs juridiques	14
VI. Recommandation	14

Appendices

- I. Updated logical framework incorporating the additional financing
- II. Updated summary of the economic and financial analysis

Équipe d'exécution du projet

Directrice régionale:	Dina Saleh
Directeur de pays:	Roberto Longo
Responsable technique:	Hisham Zehni
Responsable des finances:	Carlo Marcello Spinello
Spécialiste climat et environnement:	Walid Nasr
Juriste:	Goëzde Kayacik

Résumé du financement

Institution initiatrice:	FIDA
Emprunteur/bénéficiaire:	Bosnie-Herzégovine
Organisme d'exécution:	Ministère de l'agriculture, de la gestion de l'eau et des forêts de la Fédération de Bosnie-Herzégovine et Ministère de l'agriculture, des forêts et de la gestion de l'eau de la Republika Srpska
Coût total du projet:	56,4 millions d'EUR (équivalant approximativement à 65,2 millions d'USD) ¹
Montant du prêt initial du FIDA:	11,8 millions d'EUR (équivalant approximativement à 14,5 millions d'USD)
Conditions du financement initial du FIDA:	Ordinaires: délai de remboursement de 18 ans, y compris un différé d'amortissement de 3 ans, à un taux d'intérêt correspondant au taux de référence du FIDA et incluant la marge variable
Montant du prêt additionnel du FIDA:	13,8 millions d'EUR (équivalant approximativement à 15,0 millions d'USD)
Conditions du financement additionnel du FIDA:	Ordinaires: délai de remboursement de 20 ans maximum, y compris un différé d'amortissement de 5 ans maximum, à un taux d'intérêt correspondant au taux de référence du FIDA et incluant la marge variable
Contribution de l'emprunteur:	8,5 millions d'EUR (en numéraire et équivalant approximativement à 9,8 millions d'USD), dont: 4,2 millions d'EUR (équivalant approximativement à 5,2 millions d'USD) pour le financement initial, et 4,3 millions d'EUR (équivalant approximativement à 4,6 millions d'USD) pour le financement additionnel.
Contribution des municipalités:	6,2 millions d'EUR (équivalant approximativement à 7,1 millions d'USD), dont: 2,3 millions d'EUR (équivalant approximativement à 2,9 millions d'USD) pour le financement initial, et 3,9 millions d'EUR (équivalant approximativement à 4,2 millions d'USD) pour le financement additionnel.
Contribution des bénéficiaires et des organisations paysannes:	5,5 millions d'EUR (équivalant approximativement à 6,5 millions d'USD)
Contribution du secteur privé:	10,6 millions d'EUR (équivalant approximativement à 12,3 millions d'USD)
Montant du financement additionnel du FIDA (action climatique):	5,1 millions d'EUR (équivalant approximativement à 5,5 millions d'USD)
Institution coopérante:	Supervision directe par le FIDA

¹ Conversion EUR/USD: au taux de change publié par le Fonds monétaire international le dernier jour du mois de janvier 2024 pour ce financement additionnel, tandis que le taux de change appliqué au prêt initial du FIDA et aux cofinancements associés est celui qui s'appliquait à la date d'approbation (mars 2018).

I. Contexte et description du projet

A. Contexte

1. Le Projet d'appui aux entreprises rurales et au développement agricole (ci-après le « projet ») a été approuvé le 13 avril 2018 ([EB 2018/LOT/P.2/Rev.1](#)) et officiellement lancé le 8 juillet 2021, après un premier décaissement le 11 mars 2022. Le projet vise à stimuler le développement économique rural et à réduire la pauvreté en renforçant les moyens d'existence, en favorisant la génération de revenus et en améliorant le niveau de vie des ménages cibles. Le projet a pour objectif d'accroître les revenus des ménages ruraux pauvres et des jeunes ruraux en leur permettant d'accéder à des entreprises agricoles rentables et à l'emploi. Les dates initiales d'achèvement et de clôture du projet sont fixées au 30 septembre 2026 et au 31 mars 2027.
2. Le coût total du projet s'élève à 56,4 millions d'EUR, et le montant du prêt du FIDA s'établit à 25,6 millions d'EUR (11,8 millions d'EUR au titre du prêt initial et 13,8 millions d'EUR à titre de financement additionnel). Les autorités de Bosnie-Herzégovine apportent un cofinancement de 8,5 millions d'EUR sous la forme de droits et de taxes, tandis que les contributions du secteur privé et des municipalités se chiffrent respectivement à 10,6 millions d'EUR et à 6,2 millions d'EUR. Les bénéficiaires et les organisations paysannes contribuent à hauteur de 5,5 millions d'EUR au projet.
3. Le projet s'appuie sur le modèle de kit de démarrage du Programme d'amélioration de la compétitivité des producteurs ruraux (2017-2022), dont ont grandement bénéficié les ménages pauvres, les femmes et les jeunes. Pour chaque dollar investi dans le projet, 3,16 USD de bénéfices ont été générés, se traduisant par des augmentations de 27,4% des revenus des ménages et de 26,6% des rendements agricoles, ainsi que par une amélioration considérable de la valeur des récoltes et des bénéfices associés. Encouragées par ces réalisations, les autorités de Bosnie-Herzégovine ont sollicité un financement additionnel d'un montant de 15 millions d'EUR auprès du Mécanisme d'accès aux ressources empruntées afin d'étendre à plus grande échelle le projet. En réponse, le FIDA a accordé un prêt additionnel de 15 millions d'USD au titre de son Mécanisme d'accès aux ressources empruntées dans le cadre du cycle d'investissement de la Douzième reconstitution des ressources. L'emprunteur est actuellement en pourparlers avec le Fonds de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole pour le développement international (Fonds de l'OPEP), en vue de la mobilisation de 10 millions d'USD supplémentaires.

B. Description du projet initial

4. Le projet cible les ruraux pauvres, les personnes très pauvres, les femmes, les hommes et les jeunes, qu'il vise à intégrer au sein de chaînes de valeur rentables, telles que celles axées sur les baies, les fruits, les légumes, les produits forestiers, le miel, les plantes médicinales et les produits laitiers.
5. Le projet comprend les composantes principales suivantes:
 - i) **La composante 1 (Amélioration des perspectives économiques et intégration des petits exploitants dans les chaînes de valeur)** se décline en trois sous-composantes.
 - **La sous-composante 1.1 (Élaboration et mise en œuvre de plans d'activité en faveur des pauvres)** vise à accroître la production, la productivité, la commercialisation des produits et la rentabilité des ménages cibles, au moyen de modèles d'entreprise fondés sur des partenariats public-privé-producteurs. Cette sous-composante met l'accent sur l'élaboration et la mise en œuvre de plans d'activité dans les petites et moyennes agroentreprises. En outre, elle appuie un

programme d'apprentissage pour les jeunes afin de soutenir la création d'emplois ruraux pour ces derniers.

- **La sous-composante 1.2 (Renforcement des organisations paysannes)** est axée sur la consolidation des organisations paysannes, l'objectif étant de favoriser leur intégration au marché et de leur permettre de devenir des institutions inclusives, sur l'apport de capitaux de démarrage et le renforcement des capacités.
 - **La sous-composante 1.3 (Appui aux infrastructures propices)** est destinée à améliorer l'accès au marché, grâce à la mise en place d'infrastructures de production et de commercialisation, telles que des périmètres d'irrigation et des installations de refroidissement/conditionnement, cogérées par les municipalités, les organisations paysannes et le secteur privé.
- ii) **La composante 2. Gestion et coordination du projet.** La coordination et la gestion du projet sont assurées par l'unité de coordination du projet (UCP) située à Sarajevo et placée sous la responsabilité du Ministère de l'agriculture, de la gestion de l'eau et des forêts de la Fédération de Bosnie-Herzégovine, ainsi que par l'unité de coordination des projets agricoles (UCPA), basée à Banja Luka au sein du Ministère de l'agriculture, des forêts et de la gestion de l'eau de la Republika Srpska.

II. Justification du financement additionnel

A. Raison d'être

6. **Renforcer la productivité et la compétitivité agricoles en transposant à plus grande échelle les activités du projet.** Selon la mission de supervision menée en mai 2023, les kits de démarrage ont permis d'augmenter la productivité agricole dans une fourchette de 30 à 50% et d'accroître les revenus agricoles dans une fourchette de 30 à 40%. Plus de 90% des bénéficiaires sont des personnes pauvres, dont 50% de femmes et 18% de jeunes. Les kits de démarrage ont aussi permis un accroissement des actifs, ce qui favorise la résilience climatique. Le financement additionnel permettra d'augmenter encore la productivité et la compétitivité agricoles.
7. **Mieux préparer les petits exploitants agricoles à profiter des avantages découlant de l'adhésion à l'Union européenne (UE).** La Bosnie-Herzégovine a présenté sa demande d'adhésion à l'UE en 2016 et devrait accéder au statut de membre d'ici huit à dix ans, ce qui correspond à la période de clôture du projet. Le nombre restreint de bailleurs présents dans le pays renforce la pertinence du projet. Le financement additionnel, conforme à la note de stratégie de pays (2024-2025), stimulera la compétitivité des petits exploitants agricoles, en les intégrant à des pôles et en les préparant aux démarches de financement de l'UE, par exemple dans le cadre du programme LEADER (Liaison entre actions de développement de l'économie rurale).
8. **Soutenir la durabilité des initiatives innovantes menées au titre du projet ainsi qu'un retrait progressif.** Le succès du projet repose sur des innovations telles que les kits de démarrage, les pôles et les contrats d'apprentissage pour les jeunes, qui se stabiliseront au fil du temps. Le financement additionnel facilitera la maturation de ces innovations et leur alignement sur le cadre de développement rural de l'UE, ce qui garantira un retrait graduel du projet.

Aspects particuliers relatifs aux thématiques transversales prioritaires du FIDA.

9. Les activités du projet s'attaquent aux obstacles rencontrés par les jeunes dans l'accès à l'entrepreneuriat agricole et à l'emploi. Une enquête de 2021 a révélé un fort potentiel migratoire parmi la population jeune de Bosnie-Herzégovine, et les consultations menées

en 2023 soulignent les besoins des jeunes en matière d'emploi. Le financement additionnel relèvera la part des jeunes bénéficiaires de 18% à 22%, satisfaisant ainsi aux critères de prise en compte des jeunes. En Bosnie-Herzégovine, l'agriculture est lourdement touchée par les changements climatiques. Pour remédier aux problèmes environnementaux, le projet privilégiera les bonnes pratiques agricoles, l'adaptation aux changements climatiques et les infrastructures résilientes. Conformément aux engagements en matière de transversalisation, le projet a été validé comme:

incluant un financement climatique;

incluant des activités relatives à la capacité d'adaptation. **Description de la zone géographique et des groupes cibles**

10. À l'échelle du territoire national, le projet couvre 12 pôles et 137 municipalités (cinq pôles en Fédération de Bosnie-Herzégovine et sept en Republika Srpska). La stratégie de ciblage géographique est axée sur les poches de pauvreté et les populations n'ayant qu'un accès restreint aux services de base, et s'inspire ainsi de l'efficacité de la stratégie initiale.
11. Le financement additionnel ciblera les populations très pauvres, les populations pauvres et celles à la limite du seuil de pauvreté, et inclura les femmes, les hommes et les jeunes. Les bénéficiaires seront membres d'organisations paysannes intervenant dans des chaînes de valeur agricoles; les critères de sélection sont fondés sur les revenus mensuels et la propriété foncière.
12. Le projet initial visait à atteindre 14 150 bénéficiaires issus de 8 650 ménages, dont 30% de femmes et 18% de jeunes. Le financement additionnel fera grimper le nombre de bénéficiaires à 50 327 individus issus de 23 083 ménages, les cibles fixées concernant la part des femmes et des jeunes étant respectivement de 30% et de 21%. Si le cofinancement sollicité auprès du Fonds de l'OPEP se matérialise, le nombre total de bénéficiaires pourrait atteindre 94 820 individus issus de 39 270 ménages.
13. Avec le financement additionnel, la portée du projet a été modifiée comme suit:

	Financement initial du FIDA	Financement additionnel du FIDA	Total (Fédération de Bosnie-Herzégovine + Republika Srpska)
Nombre total de personnes bénéficiant des services du projet	14 150	36 177	50 327
Nombre de ménages ciblés	8 650	14 433	23 083
Nombre de membres de ménages ciblés	36 330	41 856	78 186

Remarque: Les estimations relatives au nombre de bénéficiaires du projet initial excluaient les bénéficiaires attendus des projets d'infrastructure, mais ce nombre a été pris en compte dans les estimations calculées pour le financement additionnel. Il convient également de noter que, selon les dernières statistiques officielles sur la taille des ménages, on compte 2,9 personnes par ménage, alors que ce chiffre était de 4,2 à la conception du projet.

C. Composantes, résultats et activités

14. Le projet bénéficiant du financement additionnel conservera sa structure originale articulée autour de deux composantes: i) amélioration des perspectives économiques et intégration des petits exploitants dans les chaînes de valeur, l'accent étant mis sur les aspects techniques; ii) gestion et coordination du projet, impliquant la supervision des aspects organisationnels et administratifs ainsi que de la gestion des connaissances.
15. Les effets directs attendus sont les suivants: i) amélioration de la production, de la productivité, de la commercialisation des produits et de la rentabilité des ménages ciblés au moyen de modèles de partenariats public-privé-producteurs; ii) renforcement des organisations paysannes en vue de leur intégration au marché; iii) accès facilité des ménages ciblés aux marchés, grâce à de meilleures

infrastructures. Le financement additionnel sera axé en priorité sur la pérennisation et la transposition à plus grande échelle des effets directs attendus.

16. **Composante 1. Amélioration des perspectives économiques et intégration des petits exploitants dans les chaînes de valeur.** Les effets directs attendus sont conformes à ceux du projet initial; certaines sous-composantes ont été affinées.

- **Sous-composante 1.1. Élaboration et mise en œuvre de plans d'activité en faveur des pauvres**
 - **Appui sous forme de kits de démarrage.** Le financement additionnel permettra de viser la distribution de 13 568 kits. L'accent sera mis en priorité sur la productivité des exploitations (serres, tunnels, kits de micro-irrigation, par exemple) pour divers types de produits, la capacité d'ajustement aux marchés et la résilience climatique. Les petits exploitants agricoles pourront renouveler leurs kits afin de maintenir leur production, et une attention particulière sera accordée aux cultures vivaces pour lesquelles des préfinancements annuels minimum seront mis à disposition, ce qui garantira la pérennisation des liens commerciaux après la clôture du projet.
 - **Renforcement des pôles.** Le financement additionnel permettra de renouveler le soutien apporté aux 12 pôles créés dans le cadre du Programme d'amélioration de la compétitivité des producteurs ruraux, de poursuivre les activités d'intégration des petits exploitants au sein des chaînes de valeur et de positionner les pôles en tant qu'acteurs institutionnels territoriaux, en particulier en Republika Srpska. Ils feront office de guichets uniques offrant une gamme complète de services aux jeunes entrepreneurs agricoles en milieu rural, notamment des informations sur les possibilités d'emploi et l'entrepreneuriat, des formations, des contrats d'apprentissage, un soutien à la création d'entreprises, des capitaux de démarrage, du réseautage financier et un accompagnement professionnel. Les pôles encourageront la formation de groupes de jeunes, en les aidant à faire entendre leurs priorités et à obtenir des capitaux de démarrage pour les entreprises de chaque groupe, et en facilitant la création d'organisations paysannes dirigées par des jeunes.
 - **Formation en apprentissage pour les jeunes.** Le financement additionnel permettra de convertir le programme d'apprentissage en un programme d'apprentissage et d'entrepreneuriat pour les jeunes, afin d'offrir aux jeunes ruraux d'autres perspectives que la migration. Les principaux changements comprennent l'augmentation des salaires dans le cadre des contrats d'apprentissage afin d'attirer des jeunes qualifiés et un soutien étendu en faveur des entreprises du secteur agricole et, plus largement, du tissu rural. Ce volet appuiera le placement professionnel de 630 jeunes au moyen de contrats d'apprentissage et de subventions aux jeunes entreprises.
- **Sous-composante 1.2. Renforcement des organisations paysannes**
Le financement additionnel permettra de faire grimper le nombre de bénéficiaires directs à 1 190, de développer la collaboration avec les unions de coopératives, de soutenir les organisations paysannes rassemblant des start-up dirigées par des jeunes en leur accordant des capitaux de démarrage, d'améliorer le renforcement des capacités et de garantir le respect des règlements de l'UE. Le montant des capitaux de démarrage mis à disposition passera à 30 000 EUR en Fédération de Bosnie-Herzégovine et à 50 000 EUR en Republika Srpska.

- **Sous-composante 1.3. Appui aux infrastructures propices**

Le financement additionnel permettra de porter à 65 le nombre d'installations de commercialisation, de transformation ou d'entreposage (contre 28 initialement), ce qui profitera à 15 070 ménages, et de multiplier par plus de deux le linéaire du réseau routier rural remis en état, passant de 16 km à 37 km. Conformément aux principes de financement initialement approuvés, l'accent sera mis sur une approche axée sur la demande, l'admissibilité des projets d'infrastructure, l'application et le choix des plans d'activité, le partage des coûts et les méthodes d'exécution. Les ratios de cofinancement seront ajustés en fonction des capacités des partenaires publics, la contribution du projet s'élevant à 70% et celle des municipalités/coopératives à 30%.

Composante 2. Gestion et coordination du projet

17. **Gestion du projet.** La gestion du projet est assurée au niveau des entités (la Fédération de Bosnie-Herzégovine et la Republika Srpska) par deux unités de coordination distinctes, à savoir l'UCP et l'UCPA, qui ont été constituées sous forme d'entités juridiques autonomes relevant des ministères de l'agriculture de chaque pays. L'UCP en Fédération de Bosnie-Herzégovine pourrait être rationalisée au sein des structures du Ministère de l'agriculture, de la gestion de l'eau et des forêts, tandis que l'UCPA en Republika Srpska demeurera inchangée.
18. Le financement additionnel renforcera le suivi, l'évaluation, l'apprentissage, le partage des connaissances, la communication stratégique et l'appui à l'élaboration des politiques. La collaboration avec les autorités et les parties prenantes en Bosnie-Herzégovine s'en trouvera renforcée, grâce à l'intégration des réalisations et des enseignements du projet au sein de leurs programmes. Cette approche garantira un retrait graduel du projet et permettra aux groupes cibles de se préparer à participer à la politique agricole commune de l'UE.

D. Coût, avantages et financement

19. Le coût total du projet est estimé à 56,4 millions d'EUR (tableau 1), soit un financement initial de 27,7 millions d'EUR et un financement additionnel de 28,7 millions d'EUR. Les dépenses ordinaires représentent 6,8% du coût total du projet et 12,3% de l'investissement total du FIDA.

Tableau 1

Résumé du financement initial et du financement additionnel

(en milliers d'EUR)

	<i>Financement initial</i>	<i>Financement additionnel</i>	<i>Total</i>
FIDA	11 787	13 841	25 628
Municipalités	2 348	3 877	6 225
Bénéficiaires	2 843	1 940	4 782
Organisations paysannes	309	384	693
Secteur privé	6 168	4 384	10 552
Autorités de Bosnie-Herzégovine (entités)	4 229	4 279	8 508
Total	27 683	28 703	56 386

Tableau 2
Coût du projet par composante et sous-composante et par source de financement
(en milliers d'EUR)

Composante/sous-composante	Prêt initial du FIDA		Prêt additionnel du FIDA		Municipalités		Bénéficiaires			Organisations paysannes		Secteur privé		Gouvernement		Total	
	Montant	%	Montant	%	Contributions monétaires	%	Contributions monétaires	Contributions en nature	%	Contributions monétaires	%	Contributions monétaires	%	Contributions monétaires	%	Montant	%
1. Amélioration des perspectives économiques et intégration des petits exploitants dans les chaînes de valeur																	
1. Élaboration et mise en œuvre de plans d'activité en faveur des pauvres (Fédération de Bosnie-Herzégovine)	3 443	18,1	3 236	17,0	1 291	7	1 554	1 036	14	23	0	5 493	29	2 926	15	19 002	33,7
1.1. Élaboration et mise en œuvre de plans d'activité en faveur des pauvres (Republika Srpska)	2 328	15,2	2 729	18	1 041	7	1 255	837	14	23	0	4 668	31	2 390	16	15 270	27,1
1.2. Renforcement des organisations paysannes (Fédération de Bosnie-Herzégovine)	526	32,4	459	28	116	7	2	1	0	239	15	2	0	276	17	1 621	2,9
1.2. Renforcement des organisations paysannes (Republika Srpska)	388	25,9	557	37	97	7	-	-	-	199	13	-	-	254	17	1 496	2,7
1.3. Appui aux infrastructures propices (Fédération de Bosnie-Herzégovine)	2 279	22,5	3 138	31	3 002	30	37	24	1	166	2	341	3	1 153	11	10 140	18,0
1.3. Appui aux infrastructures propices (Republika Srpska)	1 398	34,3	1 216	30	678	17	21	14	1	42	1	49	1	654	16	4 072	7,2
Sous-total	10 361	20,1	11 336	22,0	6 225	12,1	2 869	1 913	9,3	693	1	10 552	19	7 652	14,8	51 600	91,5
2. Gestion et coordination du projet																	
2.1. Unité de coordination du projet (Fédération de Bosnie-Herzégovine)	801	27	1 472	49	-	-	-	-	-	-	-	-	-	738	25	3 010	5,3
2.2. Unité de coordination des projets agricoles (Republika Srpska)	625	35	1 033	58	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118	7	1 776	3,1
Sous-total	1 426	29,8	2 505	52,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	856	17,9	4 786	8,5
Total	11 787	21	13 841	25	6 225	11	2 869	1 913	8,5	693	1	10 552	19	8 508	15	56 386	100

Tableau 3
Coût du projet par catégorie de dépenses et par source de financement
(en milliers d'EUR)

Catégorie de dépenses	Prêt initial du FIDA		Prêt additionnel du FIDA		Municipalités		Bénéficiaires			Organisations paysannes		Secteur privé		Gouvernement		Total	
	Montant	%	Montant	%	Contributions monétaires	%	Contributions monétaires	Contributions en nature	%	Contributions monétaires	%	Contributions monétaires	%	Contributions monétaires	%	Montant	%
I. Dépenses d'investissement																	
A. Travaux de génie civil	3 485	25,4	4 345	32	3 435	25,0	58	38	1	208	1,5	390	3	1 765	13	13 723	24,3
B. Équipement, matériel et véhicules	166	44	149	39	-	-	-	-	0	-	-	-	0	64	17	379	0,7
C. Dons	5 386	16	5 079	15	2 545	7,6	2 798	1 866	14	426	1,3	9 967	30	5 522	16	33 589	59,6
D. Assistance technique	1 327	33	1 916	47	245	6,1	-	-	-	28	0,7	176		359	9	4 051	7,2
E. Formation et ateliers	295	37	336	42	-	-	13	9	3	30	3,8	20	2	91	11	793	1,4
Total des dépenses d'investissement	10 658	20,3	11 825	22,5	6 225	11,8	2 869	1 913	8	693	1,3	10 552	19	7 801	14,8	52 535	93,2
II. Dépenses ordinaires																	
A. Entretien et fonctionnement	71	19	245	64	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65	17	380	0,7
B. Traitements et indemnités	1 059	30	1 771	51	-	-	-	-	-	-	-	-	-	642	18	3 472	6,2
Total des dépenses ordinaires	1 129	29,3	2 016	52,3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	707	18,4	3 852	6,8
Total	11 787	21	13 841	25	6 225	11	2 869	1 913	8,5	693	1,2	10 552	19	8 508	15	56 386	100

Tableau 4
Coût du projet par composante, par sous-composante et par année du projet
(en milliers d'EUR)

Composante/ sous-composante	Année 1		Année 2		Année 3		Année 4		Année 5		Année 6		Année 7		Année 8		Année 9		Année 10		Total	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
1. Amélioration des perspectives économiques et intégration des petits exploitants dans les chaînes de valeur																						
1.1. Élaboration et mise en œuvre de plans d'activité en faveur des pauvres (Fédération de Bosnie-Herzégovine)	1 122	45	3 961	44	4 314	42	1 270	30	640	34	2 430	53	2 302	36	1 525	20	1 095	14	343	14	19 002	34
1.1. Élaboration et mise en œuvre de plans d'activité en faveur des pauvres (Republika Srpska)	753	31	2 616	29	2 850	28	897	22	449	24	1 196	26	2 025	32	2 014	27	2 017	26	453	18	15 270	27
1.2. Renforcement des organisations paysannes (Fédération de Bosnie-Herzégovine)	120	5	275	3	319	3	111	3	13	1	143	3	381	6	256	3	3	0	-	-	1 621	3
1.2. Renforcement des organisations paysannes (Republika Srpska)	93	4	216	2	200	2	82	2	13	1	80	2	257	4	249	3	253	3	53	2	1 496	3
1.3. Appui aux infrastructures propices (Fédération de Bosnie-Herzégovine)	-	-	1 155	13	1 256	12	966	23	295	16	-	-	632	10	2 263	30	2 939	38	674	27	10 140	18
1.3. Appui aux infrastructures propices (Republika Srpska)	-	-	568	6	1 012	10	532	13	124	7	4	0	185	3	642	8	822	11	182	7	4 072	7
Sous-total	2 088	85	8 750	98	9 952	97	3 859	92	1 535	82	3 852	84	5 783	91	6 948	92	7 129	92	1 704	68	51 600	92
2. Gestion et coordination du projet																						
2.1. Unité de coordination du projet (Fédération de Bosnie-Herzégovine)	227	9	89	1	172	2	176	4	181	10	437	10	365	6	445	6	381	5	537	22	3 010	5
2.2. Unité de coordination des projets agricoles (Republika Srpska)	154	6	75	1	134	1	139	3	152	8	273	6	195	3	198	3	204	3	252	10	1 776	3
Sous-total	381	15	164	2	306	3	315	8	334	18	710	16	560	9	643	8	585	8	789	32	4 786	8
Total	2 468	100	8 914	100	10 258	100	4 174	100	1 869	100	4 562	100	6 343	100	7 591	100	7 714	100	2 493	100	56 386	100

20. Conformément aux engagements du FIDA pour le climat et selon les calculs réalisés suivant les méthodes des banques multilatérales de développement, le montant total des fonds du FIDA contribuant à l'adaptation aux changements climatiques est estimé à environ 5,08 millions d'EUR (ce qui équivaut à 5,5 millions d'USD), soit 36,7% du coût total du financement additionnel du FIDA. Le montant total est considéré comme relevant du financement de l'adaptation.

Stratégie et plan de financement et de cofinancement

21. Le financement total du FIDA attendu pour la période de mise en œuvre décennale du projet atteint 25,6 millions d'EUR (50,2 millions de BAM), soit le financement initial de 11,8 millions d'EUR et le financement additionnel de 13,8 millions d'EUR. Les autorités de Bosnie-Herzégovine sont en pourparlers avec d'autres organismes susceptibles d'apporter des cofinancements, tels que le Fonds de l'OPEP, afin de mobiliser des ressources supplémentaires et de compléter les activités du projet. Un cofinancement additionnel de 9,3 millions d'EUR pourrait donc être obtenu auprès du Fonds de l'OPEP, principalement pour couvrir des investissements supplémentaires dans les infrastructures des deux entités et le financement de quelques kits de démarrage supplémentaires (uniquement en Fédération de Bosnie-Herzégovine). Les autres sources de cofinancement sont les suivantes: i) 10,6 millions d'EUR du secteur privé; ii) 8,5 millions d'EUR provenant des autorités de Bosnie-Herzégovine (entités); iii) 6,2 millions d'EUR des municipalités; iv) 4,8 millions d'EUR des bénéficiaires; v) 0,7 million d'EUR des organisations paysannes.
22. La proposition de financement additionnel a été pensée de manière stratégique, afin que les ressources soient disponibles dès le début 2027. Ce calendrier ouvrira une fenêtre de deux ans entre l'approbation à la fin 2024 et la mise à disposition des ressources début 2027. Cet intervalle a été fixé en fonction du délai nécessaire à la ratification par la Bosnie-Herzégovine des ressources additionnelles, ce qui facilitera la bonne transition du projet vers la nouvelle phase de financement. Ce délai de deux ans entre l'approbation et la mise en œuvre du financement additionnel ne perturbera toutefois pas l'exécution du projet. La continuité sera assurée grâce à l'examen à mi-parcours du projet initial, mené en juin 2024. L'équipe de l'examen à mi-parcours a entrepris de restructurer le budget initial et la ventilation budgétaire pour les exercices à venir de sorte à garantir que des ressources suffisantes soient disponibles au titre du budget initial pour mettre en œuvre le projet en 2025 et 2026.
23. Le projet, dans sa globalité (financement initial et additionnel), devrait être financé comme suit: i) 45,5% provenant des prêts du FIDA; ii) 11% provenant des municipalités; iii) 8,5% provenant des bénéficiaires; iv) 1,2% provenant des organisations paysannes; v) 18,7% provenant du secteur privé; vi) 15,1% provenant des autorités de Bosnie-Herzégovine (entités). Les autorités de Bosnie-Herzégovine financeront les taxes et droits sur les produits importés, la taxe sur la valeur ajoutée et les impôts sur les traitements et salaires à hauteur de 8,5 millions d'EUR, cette contribution étant considérée comme une contribution monétaire du Gouvernement de la Bosnie-Herzégovine.

Décaissement

24. Un avenant à l'accord de financement du projet, reflétant l'inclusion du prêt additionnel, sera signé par le FIDA et le Ministère des finances et du Trésor de la Bosnie-Herzégovine. Deux comptes bancaires désignés supplémentaires seront ouverts en euros au nom de l'emprunteur auprès de banques commerciales et serviront à la réception des allocations du prêt additionnel qui sont destinées aux entités d'exécution. Sur la base d'accords subsidiaires, le Ministère des finances et du Trésor déléguera aux entités les pouvoirs nécessaires à la gestion des comptes désignés, aux fins de l'exécution des dépenses prévues au titre du prêt additionnel, par l'intermédiaire des agents principaux du projet, de l'UCP et de l'UCPA. Le financement du FIDA n'est pas destiné à couvrir les droits, taxes sur la valeur

ajoutée et impôts sur les salaires et traitements, qui seront pris en charge au titre du cofinancement (contribution monétaire) apporté par les entités de Bosnie-Herzégovine. La gestion des comptes désignés sera assurée selon les modalités prévues pour les fonds renouvelables, lesquelles comprennent la présentation trimestrielle de rapports financiers intermédiaires et de prévisions de trésorerie. Les rapports financiers intermédiaires et la demande de retrait justifiant les dépenses et les avances de fonds seront soumis par le biais du Portail clients du FIDA.

Résumé des avantages et analyse économique

25. Le projet ciblera les ruraux pauvres, dont des hommes, des femmes et des jeunes, et bénéficiera à 23 080 ménages (78 180 personnes) sur dix ans. Il vise à aider les groupes pauvres et très pauvres en renforçant leur participation au sein des chaînes de valeur. Cette approche de ciblage se fondera sur: i) des mesures de ciblage géographique privilégiant les zones à forte densité de ménages pauvres; ii) l'autociblage, au moyen de la sélection de cultures et d'entreprises suscitant l'intérêt des groupes cibles; iii) le ciblage direct des jeunes ruraux et des ménages dirigés par des femmes.
26. La réussite du projet sera mesurée à l'aide des indicateurs suivants: i) 23 083 ménages atteints (78 186 membres); ii) 13 568 kits de démarrage distribués (soit 5 268 de plus); iii) 74 organisations paysannes recevant des capitaux de démarrage (soit 34 de plus); iv) 630 jeunes apprentis (soit 280 de plus); v) 37 km de routes construites ou remises en état (soit 21 km de plus); vi) 65 installations de commercialisation, de transformation ou d'entreposage construites ou remises en état (soit 37 de plus).
27. Le taux de rentabilité économique interne (TREI) du projet est estimé à 22%, pour une valeur actuelle nette (VAN) de 73,3 millions d'EUR, contre 35% et 16 millions d'EUR selon les estimations établies pour le projet initial. La baisse du TREI et la hausse de la VAN s'expliquent par une évolution du coût du capital et une augmentation des dépenses d'investissement. Si le Gouvernement obtient un cofinancement additionnel du Fonds de l'OPEP, le TREI estimatif du projet s'établira à 25%, tandis que la VAN sera de 96,4 millions d'EUR.

Stratégie de retrait et durabilité

28. La stratégie de retrait du projet vise à pérenniser l'impact à long terme et à assurer l'autosuffisance, par le biais de liens stratégiques, du renforcement institutionnel et de la contribution à l'élaboration des politiques. Le financement additionnel permettra de renforcer les liens commerciaux, la compétitivité des bénéficiaires, les technologies agricoles modernes et les infrastructures. Il laisse suffisamment de temps pour intégrer l'approche par kit de démarrage dans les programmes de subventions pour le secteur agricole et permet de préparer les petits exploitants agricoles aux modalités de financement de la politique agricole commune de l'UE en les intégrant à des organisations paysannes durables et à des pôles, ce qui renforcera leur capacité à s'intégrer dans l'espace européen.
29. En Republika Srpska, les pôles sont devenus des institutions territoriales innovantes. La note de stratégie de pays du FIDA (2024-2025) met l'accent sur l'investissement dans le renforcement de ces institutions. Le financement additionnel consolidera les pôles, sur le modèle des Groupes d'action locale de l'UE. Ils feront office de plateformes centralisées pour les jeunes, fourniront une assistance technique pour les projets de l'UE et faciliteront la concertation sur les politiques au niveau régional. Les pôles renforcés appuieront la transposition à plus grande échelle du projet grâce aux subventions de l'Instrument d'aide de préadhésion pour le développement rural (IPARD) et aux futurs financements de l'UE, tels que ceux accordés dans le cadre du programme LEADER.
30. La stratégie de retrait relative au renforcement des organisations paysannes consiste à transformer les associations de producteurs en coopératives et à les

consolider dans le cadre de partenariats avec les unions de coopératives et les pôles. Le financement additionnel appuiera la mise en œuvre de mesures de politique générale et la fourniture d'une assistance technique aux organisations paysannes et à leurs membres, ce qui renforcera leurs activités commerciales et institutionnelles.

III. Gestion des risques

A. Risques et mesures d'atténuation

31. **Risque de gouvernance.** Dans la structure de gouvernance complexe de la Bosnie-Herzégovine, la procédure d'approbation parlementaire se déroule à plusieurs niveaux, ce qui entraîne des retards dans la concrétisation et le démarrage des projets. Pour atténuer ce risque, une période tampon de deux ans est prévue entre l'approbation du projet du FIDA et le lancement de la phase d'exécution le 1^{er} janvier 2027. L'allocation de ressources suffisantes à la supervision du programme de pays est le gage du suivi renforcé, de la détection précoce et de la résolution des problèmes de gouvernance rencontrés.
32. **Risque de cofinancement.** Le document de conception du projet inclut un possible cofinancement de 10 millions d'USD provenant de partenaires tels que le Fonds de l'OPEP. Pour atténuer le risque lié à la non-confirmation des cofinanceurs, ces ressources sont principalement affectées aux infrastructures et au financement de quelques kits de démarrage, ces activités étant indépendantes de celles financées par le FIDA. Ces ressources font l'objet d'une analyse économique distincte et sont assorties de cibles séparées dans le cadre logique, ce qui permet un suivi indépendant des effets directs. La mise à disposition du cofinancement est prévue pour 2027, ce qui laisse suffisamment de temps aux autorités de Bosnie-Herzégovine pour mener à bien leur procédure de ratification.
33. **Risque de gestion financière.** Le risque lié à la gestion financière du projet est modéré, surtout en Fédération de Bosnie-Herzégovine. L'intégration de l'UCP au sein du Ministère de l'agriculture, de la gestion de l'eau et des forêts est susceptible de compromettre la rétention des savoirs et la continuité des résultats. Pour assurer un contrôle adéquat des fonds, il faut garantir une bonne séparation comptable. Toute modification d'ordre organisationnel doit faire l'objet d'un avis de non-objection du FIDA. Des retards dans la mise à disposition des contributions du Gouvernement pourraient nuire à la liquidité, à l'exécution du projet et à la réputation du FIDA. L'absence de fonds de contrepartie pourrait déboucher sur des pratiques de financement croisé non admissibles.

B. Catégorie environnementale et sociale

34. Le financement additionnel prévoit l'ajout de nouvelles activités et le projet a été réexaminé au regard des Procédures d'évaluation sociale, environnementale et climatique de 2021. Les risques environnementaux et sociaux associés au projet sont considérés comme étant modérés, et il est jugé peu probable que les impacts par site soient importants. Le projet devrait avoir une incidence positive sur les conditions environnementales et sociales, en réduisant les pressions exercées sur les ressources naturelles et en promouvant l'application de pratiques de gestion durable des ressources.
35. Les risques potentiels concernent l'utilisation de produits agrochimiques, l'irrigation et les infrastructures (sécurité et santé au travail, trafic et afflux de travailleurs). Pour gérer ces risques, un plan de gestion environnementale, sociale et climatique actualisé a été élaboré pour le financement additionnel, conformément aux exigences définies dans les Procédures d'évaluation sociale, environnementale et climatique de 2021.

C. Classement au regard des risques climatiques

36. Les zones d'intervention du projet présentent des conditions pédoclimatiques diverses, associées à des aléas climatiques variables. Le risque climatique du projet a été évalué conformément à la procédure normalisée du FIDA pour l'examen critique du risque climatique et est jugé modéré.
37. La Bosnie-Herzégovine fait face à divers risques climatiques, tels que les feux de forêt, les glissements de terrain, les inondations, les extrêmes de chaleur, les pénuries d'eau et les sécheresses agricoles, les vulnérabilités variant selon les régions. Les modèles climatiques prédisent une élévation des températures et une modification des régimes de précipitations d'ici à 2040-2059, ce qui aggravera les aléas climatiques. Le secteur agricole, essentiel aux moyens d'existence des populations rurales, est menacé par la variabilité du climat, qui influe sur la productivité des cultures et de l'élevage. Des facteurs socioéconomiques tels que la pauvreté et le manque d'accès à l'éducation et aux ressources exacerbent les vulnérabilités, soulignant la nécessité d'appliquer des mesures d'adaptation ciblées.

IV. Exécution

A. Respect des politiques du FIDA

38. Le projet initial était pleinement conforme aux politiques du FIDA. Le financement additionnel est aligné sur le Cadre stratégique du FIDA 2016-2025 et la note de stratégie de pays pour la Bosnie-Herzégovine 2024-2025, visant à renforcer la compétitivité des petits exploitants agricoles et à leur permettre de s'insérer à l'avenir dans le cadre de la politique agricole commune de l'UE. Le projet élargi respecte les politiques du FIDA relatives au ciblage, à l'intégration du genre, à la jeunesse, à la gestion de l'environnement et des ressources naturelles, aux changements climatiques et à l'évaluation sociale, environnementale et climatique, satisfaisant aux critères d'admissibilité ouvrant droit à un financement additionnel.

B. Cadre organisationnel

Gestion et coordination

39. La Republika Srpska continuera de coordonner et de gérer les activités de projet par l'intermédiaire de l'actuelle unité de coordination des projets agricoles, située à Banja Luka. En Fédération de Bosnie-Herzégovine, ces fonctions sont pour l'heure assurées par l'unité de coordination du projet relevant du Ministère de l'agriculture, de la gestion de l'eau et des forêts. L'UCP en Fédération de Bosnie-Herzégovine pourrait être rationalisée au sein des structures du Ministère. L'UCP et l'UCPA seront dirigées par un directeur ou une directrice de projet, les deux directeurs faisant également office de secrétaires du comité de pilotage du projet. Le financement additionnel renforcera la gestion des connaissances et mettra l'accent sur la concertation sur les politiques au sein des unités de coordination.

Gestion financière, passation des marchés et gouvernance

40. **Gestion financière.** L'exécution du prêt additionnel sera assurée par la structure organisationnelle existante du projet, et les mêmes modalités de gestion financière seront adoptées. Le manuel d'exécution du projet sera modifié pour refléter l'ajout du prêt additionnel. L'élaboration de plans de travail et budgets annuels distincts se fera conformément au cycle budgétaire des entités et ces documents seront soumis à l'approbation du comité de pilotage des agents principaux du projet et devront faire l'objet d'un avis de non-objection du FIDA. Les actuelles procédures de contrôle interne de l'UCP et de l'UCPA garantissent un niveau suffisant de séparation des tâches et de contrôle des dépenses engagées au titre du projet, y compris pour ce qui concerne les dispositifs de don de contrepartie au profit des bénéficiaires. La comptabilité sera tenue au moyen du logiciel comptable indépendant en place et la méthode de la comptabilité de caisse définie dans les Normes comptables internationales du secteur public sera appliquée pour l'établissement des rapports financiers intermédiaires trimestriels à soumettre au FIDA et la préparation des états

financiers annuels. L'audit externe des états financiers du projet sera confié à un cabinet privé désigné par le Ministère des finances et du Trésor de la Bosnie-Herzégovine, et sera réalisé suivant les normes internationales d'audit (ISA) et le mandat d'audit approuvé par le FIDA. Le prêt additionnel sera examiné chaque année dans le cadre de la vérification des états financiers.

41. **Gouvernance.** En 2023, la Bosnie-Herzégovine occupait la 108^e place sur 180 pays dans le classement de l'Indice de perception de la corruption, avec une note de 35/100, ce qui représente une perte de sept points depuis 2013 et dénote un risque substantiel. Ayant obtenu le statut de pays candidat à l'adhésion à l'UE en décembre 2022, la Bosnie-Herzégovine doit encore entreprendre d'importantes réformes dans le domaine de l'état de droit, des droits fondamentaux de la personne et de la gouvernance. Les réformes des procédures de passation de marchés sont cruciales, car de nombreux contrats sont attribués sans concurrence, ce qui fait naître des risques de non-maîtrise des coûts et de corruption. Le système de gestion des finances publiques de la Bosnie-Herzégovine est complexe. Étagé en plusieurs couches distinctes au niveau de l'État et des entités, il se compose en réalité de quatre systèmes de gestion différents et ne bénéficie d'aucune centralisation des données financières.
42. **Passation des marchés.** Les procédures de passation de marchés menées au titre du prêt additionnel seront gérées par la structure organisationnelle existante du projet; l'UCP en Fédération de Bosnie-Herzégovine et l'UCPA en Republika Srpska se chargeront de toutes les procédures de passation de marchés pour la part du projet qu'elles coordonnent, conformément à leurs plans de travail et budgets annuels respectifs et aux placements privés. Les procédures et les modalités d'examen et de supervision en vigueur pour la passation des marchés du projet continueront de s'appliquer conformément aux principes et aux procédures du cadre du FIDA pour la passation de marchés au titre des projets et à d'autres documents pertinents, compte tenu des recommandations susceptibles de découler des supervisions et examens de la passation de marchés entrepris par le FIDA.

C. **Suivi-évaluation, apprentissage, gestion des connaissances et communication stratégique**

43. **Suivi-évaluation.** Le suivi-évaluation du projet restera conforme aux dispositions prévues dans le projet initial, et reposera sur l'établissement de plans et de rapports annuels ainsi que sur le système de suivi-évaluation. Une enquête combinée sur l'état de référence et les effets directs à mi-parcours a déjà été prise en compte dans le cadre de l'examen à mi-parcours.
44. **Gestion des connaissances.** Le financement additionnel développera les connaissances acquises dans le cadre du projet et des précédents projets du FIDA. La communication régulière entre les membres de l'équipe du projet et les organismes d'exécution des plans d'activité facilitera l'échange de savoirs. Les pôles serviront d'intermédiaires entre l'équipe du projet et les parties prenantes au niveau régional et local. Une attention accrue sera accordée à la diffusion des enseignements et des meilleures pratiques au sein des pouvoirs publics, des entreprises, du monde universitaire et de la société civile au moyen de médias numériques, d'exposés, d'ateliers et d'autres formats. Un Forum FIDA/Bosnie-Herzégovine sera organisé chaque année pour examiner les enseignements tirés et soutenir les autorités nationales dans leur processus d'adhésion à l'UE.
45. **Communication stratégique et élaboration des politiques.** Le financement additionnel contribuera à la transformation des pôles en groupes d'action territoriale, suivant le modèle des Groupes d'action locale de l'UE, et s'appuiera sur des initiatives communautaires telles que celles du programme LEADER pour répondre aux besoins des zones rurales. Le projet financera des activités d'assistance technique et des études thématiques, et le Forum FIDA/Bosnie-Herzégovine servira d'espace de

discussion sur les politiques de développement agricole et rural. D'autres formes d'assistance à la demande seront appuyées par l'intermédiaire des pôles, sur la base de l'expérience et des connaissances acquises pendant la mise en œuvre du projet.

D. Modifications qu'il est proposé d'apporter à l'accord de financement

46. Sous réserve de l'approbation du Conseil d'administration, l'accord de financement existant sera modifié afin d'y inclure le financement additionnel de 13,8 millions d'EUR. Ce dernier, combiné au financement initial du FIDA, participera à l'investissement total de 56,4 millions d'EUR consenti par le FIDA, le Gouvernement de la Bosnie-Herzégovine, d'autres cofinanceurs du secteur privé et les bénéficiaires.

V. Instruments et pouvoirs juridiques

47. L'accord de financement signé sera modifié après l'approbation du financement additionnel. L'octroi à l'emprunteur/bénéficiaire du financement proposé est régi par l'accord de financement entre la Bosnie-Herzégovine et le FIDA.
48. La Bosnie-Herzégovine est habilitée, en vertu de son ordre juridique, à recevoir un financement du FIDA.
49. Je certifie que le financement additionnel proposé est conforme aux dispositions de l'Accord portant création du FIDA et aux Principes et critères applicables aux financements du FIDA.

VI. Recommandation

50. Je recommande au Conseil d'administration d'approuver le financement additionnel par la résolution suivante:

DÉCIDE: que le Fonds accordera à la Bosnie-Herzégovine un prêt à des conditions ordinaires d'un montant de treize millions huit cent mille euros (13 800 000 EUR), qui sera régi par des modalités et conditions conformes en substance aux modalités et conditions indiquées dans le présent rapport.

Le Président
Alvaro Lario

I. Updated logical framework incorporating the additional financing

Results Hierarchy	Indicators				Means of Verification			Assumptions
	Name	Baseline	Mid-Term	End Target	Source	Frequency	Responsibility	
Outreach Outreach of the Project in terms of beneficiaries, corresponding households reached and estimated number of HHs members based on average size of 3 members per HH (revised)	1 Persons receiving services promoted or supported by the project				M&E system: Beneficiary database	semester/annual	PMU	
	Males - Males	0	5448	35229				
	Females - Females	0	2759	15098				
	Young - Young people	0	1472	10470				
	Total number of persons receiving services - Number of people	0	8207	50327				
	1.a Corresponding number of households reached				M&E system	semester/annual	PMU	
Households - Households	0	5017	23083					
1.b Estimated corresponding total number of households members				M&E system	annual	PMU		
Household members - Number of people	0	21071	78186					
Project Goal Contribute to sustainable rural economic development in Bosnia and Herzegovina	Percentage increase in the household assets ownership index (combining durable, productive, and livestock assets)				COI survey	BL, MT, End	PMU-Service provider	
	HH Asset index - Percentage (%)	1.17	2	4				
Development Objective To increase the income of rural youth and poor households by fostering their engagement in profitable agribusiness and employment opportunities	Supported households reporting increase in income of at least 25% compared to the baseline income level				HH outcome and impact surveys	Baseline & completion		
	Households - Number	0	5770	11541				
	Households - Percentage (%)	0	25	50				
Outcome Outcome 1: Production, productivity, marketing and profitability of target group	2.2.2 Supported rural enterprises reporting an increase in profit				COI outcome survey	BL, MT End		
	Number of enterprises - Enterprises	0		0				

households improved based on 4P models	Percentage of enterprises - Percentage (%)	0	50	75			
	2.2.1 Persons with new jobs/employment opportunities				COI Outcome Survey	BL, MTR, End	
	Males - Males	0	101	262			
	Females - Females	0	101	263			
	Young - Young people	0	203	525			
	Total number of persons with new jobs/employment opportunities - Number of people	0	202	525			
	3.2.2 Households reporting adoption of environmentally sustainable and climate-resilient technologies and practices				COI HH survey	BL, MT, End	
	Total number of household members - Number of people	0	0	1640			
	Households - Percentage (%)	0					
	Households - Households	0	0	1640			
Output Output 1.1 Development and implementation of Business Plans	Number of pro-poor BPs approved and implemented by Business Leaders				M&E system	semester/annual	
	Business plans - Number	0	87	230			
	Number of targeted farming households engaged in 4Ps				M&E system	semester/annual	
	Households - Number	0	4814	13768			
Output Output 1.2 Provision of start-up packages	1.1.3 Rural producers accessing production inputs and/or technological packages				M&E system	semester/annual	
	Males - Males	0	3370	9638			
	Females - Females	0	1443	4130			
	Young - Young people	0	1252	3527			
	Total rural producers - Number of people	0	4813	13768			

Output Output 1.3 Youth Apprentice Programme	Number of youth supported by the Youth Apprentice Programme			M&E system, training records	semester/annual			
	Total number - Number of people	0	203					630
	Males - Males	0	101					315
	Females - Females	0	101					315
Outcome Outcome 2: Enhanced FOs for increased integration of farmers in markets.	2.2.4 Supported rural producers' organizations providing new or improved services to their members			COI Outcome Survey	BL, MT, End			
	Number of POs - Organizations	0	60					80
	Total number of POs members - Number of people	0	371					1184
	Males POs members - Males	0						829
	Females POs members - Females	0						355
	Young POs members - Young people	0						237
Output Output 2.1 FOs seed capital financing	Number of FOs provided with seed capital financing			M&E system	semester/annual			
	Farmers' Organisations - Number	0	30					74
Output Output 2.2 FOs capacity development	2.1.2 Persons trained in income-generating activities or business management			M&E system	semester/annual			
	Males - Males	0	1218					3631
	Females - Females	0	522					1556
	Young - Young people	0	348					1147
	Persons trained in IGAs or BM (total) - Number of people	0	1740					5187
Outcome Outcome 3: Market access	2.2.6 Households reporting improved physical access to markets, processing and storage facilities			COI outcome surveys	BL, MT, End			

of target group households enhanced through improved market infrastructure	Households reporting improved physical access to markets - Percentage (%)	0	18	30				
	Jóvenes - Number	0	8310	13850				
	Households reporting improved physical access to storage facilities - Percentage (%)	0	18	30				
	Households reporting improved physical access to markets - Households	0	4155	6925				
	Households reporting improved physical access to storage facilities - Households	0	4155	6925				
	1.2.3 Households reporting reduced water shortage vis-à-vis production needs				COI HH Survey	BL, MT, End		
Households - Percentage (%)	0							
Households - Households	0							
Total number of household members - Number of people	0							
Output Output 3.1 Production and marketing support	2.1.6 Market, processing or storage facilities constructed or rehabilitated				M&E System	Semester/annual		
	Total number of facilities - Facilities	0	4	16				
	Market facilities constructed/rehabilitated - Facilities	0	2	6				

Storage facilities constructed/rehabilitated - Facilities	0	2	10			
2.1.5 Roads constructed, rehabilitated or upgraded				M&E system	annual	
Length of roads - Km	0	10	37			
1.1.2 Farmland under water-related infrastructure constructed/rehabilitated				M&E system	semester/annual	
Hectares of land - Area (ha)	0	0	1647			
Water irrigation facilities and other small rural infrastructures				M&E system	semester/annual	PMU
Irrigation infrastructures facilities - Number	0	0	6			
Village water supply - Number	0	0	5			
Small bridges - facilities - Number	0	0	3			
Other small infrastructures - Facilities - Number	0	0	7			
3.1.1 Groups supported to sustainably manage natural resources and climate-related risks				M&E system	semester/annual	
Total size of groups - Number of people	0	0	14066			
Groups supported - Groups	0	0	19			
Males - Males	0	0	9846			
Females - Females	0	0	4220			
Young - Young people	0	0	3156			

II. Updated summary of the economic and financial analysis:

Scenario 1 (Additional Financing and financing gap)

Introduction

READP's goal is to contribute to rural economic development and poverty reduction by improving livelihood, generating revenue and enhancing the living standards of target households. READP's development objective is to increase the income of rural poor households and rural youth by engaging them in profitable agribusiness and employment opportunities.

Expected Project Benefits

The achievement of the project objectives at the end of the project will be measured by the following indicators, (i) total expected outreach of the project is estimated at 39,270 households equivalent to 125,127 HH members (compared to design phase: increase of 30,620 HH); (ii) 16,990 start up packages distributed during the project lifecycle (compared to design phase: increase in 8,690 start up packages; (iii) 74 FOs provided with seed capital financing (compared to design phase: increase of 34 FOs); (iv) 630 youth apprentice (compared to design phase: increase for 280 youth apprentice); (v) 70 km of roads constructed or rehabilitated (compared to design phase: increase for 54km); (vi) around 121 market, processing or storage facilities constructed or rehabilitated (compared to design phase: increase of 93).

Target groups

READP direct beneficiaries will be rural poor population, men, women and youth. The project would target 39,270 direct households (125,127 HH members) over a period of 10 years, providing support to the target groups of the very poor and poor, and support greater participation in targeted value chains. In order to reach the target group READP will adopt (i) geographical targeting measures to reach those areas with higher concentration of targeted households; (ii) self-targeting means by selecting crops and enterprises suitable enough and of interest to the target groups; (iii) direct targeting actions to include rural youth and women headed households.

A. Financial analysis

Methodology. The aim of the financial analysis is to examine the financial viability and incentives for the Project target group as a result of their engagement in Project activities.

Twelfth financial models were developed: (i) strawberry; (ii) raspberry; (iii) cherry & strawberry; (iv) gherkin; (v) pepper; (vi) tomato with plastic greenhouse; (vii) honey production; (viii) livestock/milk production 3-5 cows (ix) livestock/milk production 5-10 cows; (x) marigold; (xi) mint; and (xii) wild mushrooms.

The analysis compares a “without project” and “with project” situation for one dunum (1000 m²) of land. “Without project” scenario has been calculated based on the prevailing traditional average potato production. “Without project” scenario is adjusted for purpose of the comparison to “with project”. The adjustment is made taking into consideration number of labour working days needed in those two scenarios. It has been taken net income on 1 dunum/year divided by the number of labour working days needed for the potato production (12 days) and multiplied with the number of labour working days needed for the “with project” crop scenario. The WOP scenario considers production of average 1.8 tons of potato annually resulting in a net annual income of BAM 705.

Project support includes co-financed starter packages for production on one dunum. Most smallholders are producing between 1 and 2 dunum of fruits and vegetables, depending on the type of product, market access and availability of family labour and suitable land.

Project Target Beneficiaries. The broad target group for the Project will be non-commercial farmers of the four sub-sectors a) fruit; b) vegetables; c) NTFP/MAPs and d) dairy. The final decision on the value chains will be market-led. The project will have a poverty focus and it is estimated that the number of beneficiaries directly supported with starter packages for production will be 16,990. In addition, 630 beneficiaries will be supported through youth apprentice activities.

Opportunity Cost of Capital. A discount rate of 4.3% has been used in this analysis to assess the viability and robustness of the investments in order to consider the profitability of the foreseen investments with market alternatives. The average cost per beneficiary has been estimated at is 617 EUR and 1,965 EUR per household.

Table 1. Financial Analysis

F I N A N C I A L A N A L Y S I S	PRODUCTION						FARM MODELS		MAP MODELS			
	Fruit model 'net incremental benefits (01 ha) (in "000 of BAM)			Vegetable model'net incremental benefits (0.1 ha) (in "000 of BAM)			Milk Production's net incremental benefits (0.1 ha (in "000 of BAM)		MAP Model's net incremental benefits (in "000 BAM)			
	Strawberries	Raspberries	Strawberries+C herries \a	Pepper	Gherkins	Tomato	Livestock/milk production , 2-5 cows	Livestock/milk production, 5- 10 cows	Honey Production, 50 hives	Marigold	Mint	Mushrooms
PY1	124	(5,037)	(4,813)	112	(1,033)	(1,632)	(4,914)	(23,102)	(6,429)	(153)	(554)	2,545
PY2	2,294	578	(203)	252	279	1,665	(4,470)	7,638	(3,842)	68	356	2,545
PY3	2,244	1,478	(713)	1,122	627	1,612	1,530	7,638	3,588	68	146	2,545
PY4	574	2,978	(88)	1,122	699	2,161	1,530	7,638	3,588	68	556	2,545
PY5	2,144	2,678	3,852	1,122	567	1,612	1,530	7,638	3,588	68	346	2,545
PY6	2,394	2,978	7,162	1,122	699	2,161	1,056	7,638	3,588	68	556	2,545
PY7	574	678	7,212	1,122	699	1,612	1,055	7,638	3,588	68	346	2,545
PY8	2,144	978	7,452	1,122	627	2,161	1,054	7,638	3,588	68	556	2,545
PY9..	2,394	678	7,212	1,122	699	1,612	1,053	7,638	3,588	68	346	2,545
PY20	574	978	7,452	1,122	627	2,161	1,042	7,638	3,588	68	556	2,545
NPV (BAM)	21,489	8,557	81,266	13,086	6,756	21,325	4,323	71,626	31,053	683	4,712	33,686
NPV (EUR)	10,987	4,375	41,551	6,691	3,454	10,903	2,210	36,622	15,877	349	2,409	17,224
B/C	2.3	2.3	2.5	2.6	1.8	1.9	1.8	2.0	1.3	2.0	2.1	-

Table 2. Main Assumption and Shadow Prices

MAIN ASSUMPTIONS & SHADOW PRICES					
FINANCIAL	Output (kg or l)		Price (EUR)	Input prices	Price (EUR)
	Strawberry		1.53	Fertilizer	2.30
	Raspberry		2.05	Pesticides	20.45
	Cherry		2.05	Rural wage \p.d.	25.00
	Pepper		0.72	Greenhouse with drip (50 m2)	1,534
	Gherkin		0.82		
	Tomato		0.77		
	Honey		12.78		
	Milk		0.41		
	Marigold		0.92		
	Mint		0.51		
	Fresh Mushrooms (boletus)		5.11		
	Dried Mushrooms(boletus)		51.13		
ECONOMIC	Official Exchange rate (OER)	1.96	Discount rate (opportunity cost of capital)	3.7%	
	Shadow Exchange rate (SER)	2.03	Output conversion factor	1.16	
	Standard Conversion Factor	1.04	Input Conversion factor	0.87	
	Labour Conversion factor	0.87			

Table 3. Financial analysis of the crop models (2024)

Model	Average Yield kg/dunum*	Production & investment cost, including labour (year 1) BAM/dunum	Average Production & investment cost, including labour BAM/dunum	Average Revenue per year BAM/dunum	Average Net Income per year BAM/Dunum	Net income (before labour costs) (year 5) BAM/dunum	Net income (after labour costs) (year 5)	Average Incremental income BAM/dunum	Incremental income, (year 5) BAM/dunum
Strawberry	2,560	4,665	3,322	7,680	6,666	7,105	4,855	1,647	2,144
Raspberry	1,505	2,520	2,704	6,020	6,666	7,495	5,195	800	2,144
Cherry Strawberry	2,746	9,190	3,722	12,263	11,198	8,575	6,975	5,418	3,852
Gherkin	4,000	3,350	2,994	5,520	4,042	4,182	2,450	699	567
Pepper	2,940	1,644	1,554	4,200	3,872	3,956	2,656	1,122	1,122
Tomato	2,915	5,182	2,444	5,148	3,564	3,466	2,616	1,699	1,612
Honey Production*	1,250	12,108	9,791	14,138	4,347	5,219	4,469	2,715	3,588
Marigold	445	430	392	801	659	670	420	57	68
Mint	1,150	890	500	1,150	875	1,020	820	386	556
Wild Mushrooms, Boletus (Porcini)***	330	53	53	6,000	6,000	6,000	3,250	2,545	2,545
Milk Production, 3-5 cows (l)*	9,600	12,491	7,030	14,880	7,850	8,833	7,464	547	1,530
Milk Production, 5-10 cows (l)*	22,400	40,851	11,648	31,200	19,552	21,089	19,035	6,101	7,638

Profitability results: A summary of the results is presented in Tables 3 to 4 below. All financial models indicate that profitability of the targeted interventions is good; benefits/costs ratio for all models is robust and viable and ranges between 1.30 to 2.55 for the different crop models (details is table 5 below). It can be concluded that investments and diversification in the fruits, vegetables, MAP and livestock subsectors provide the required leverage to reduce rural poverty and to improve financial viability of smallholder's farmers. The highest NPV is for livestock production (5-10 cows) estimated at 71,626 BAM; with B/C ratio 1.98, while lowest is for marigold 683 BAM, with B/C ratio of 2.00.

Table 4. Financial profitability indicators (2024)

Model	Net income (year 5) BAM/dunum	Net present value BAM/dunum	B/C Ratio	Return to family labour (BAM/day)	Average Incremental Income BAM/dunum	Incremental income, (year 5) BAM/dunum
Strawberry	7,105	21,489	2.28	145.10	1,647	2,144
Raspberry	7,495	8,557	2.26	187.38	800	2,144
Cherry Strawberry \a	8,575	62,419	2.49	266.70	5,418	3,852
Gherkin	4,182	6,756	1.76	130.70	699	567
Pepper	3,956	13,086	2.55	152.14	1,122	1,122
Tomato	3,466	21,325	1.92	236.20	1,699	1,612
Honey Production	5,219	31,053	1.30	347.93	2,715	3,588
Marigold	670	683	2.00	134.00	57	68
Mint	1,020	4,712	2.07	255.00	386	556
Wild Mushrooms (boletus/porcini)	6,000	33,686	-	109.09	2,545	2,545
Livestock Production, 3- 5 cows	8,833	4,323	1.78	82.76	547	1,530
Livestock Production, 5- 10 cows	21,089	71,626	1.98	108.70	6,101	7,638

B. Economic analysis

Objective. The objectives of the economic analysis are: (i) to examine the overall Programme viability, and (ii) to assess the Project’s impact and the overall economic rate of return; and (iii) to perform sensitivity analyses to assess the benefits from a broad welfare perspective.

Key Assumptions. The physical inputs and productions established in the financial analysis provided the basis to determine the viability of the programme investment in terms of opportunity costs and quantifiable benefits to the economy as a whole. The estimate of the likely economic returns from project interventions are based on the following assumptions: (i) Project life has been assumed at 20 years; (ii) Project inputs and outputs traded are valued at their respective market prices, and goods are expected to move freely within the Project area in response to market demand; (iii) an economic discount rate of 11% has been used; (iv) The economic analysis is based on direct costs and benefits, while social and indirect benefits have not been taken into account of the “average farmer” compared to the best farmer.

Project Economic Costs and Benefits. The economic analyses include the investment and incremental recurrent costs of Project components. The Project financial costs have been converted to economic values by removal of price contingencies, taxes and duties. In order to avoid double counting, the final aggregation considered only those costs that were not included in the financial models. Furthermore, it has been assumed that after the 10th year, the incremental net benefits of each model will be the same as for the incremental net benefits obtained after the fifth year of the Project, when the cost of replacing/maintaining of some specific equipment is considered for most of the models.

Project Phasing. Table 5 shows the phasing and adoption rate of producers assuming 90% of the beneficiaries of starter packages adopt the measures.

Table 5. Beneficiary Adoption Rate and Phasing

BENEFICIARIES, ADOPTION RATES AND PHASING											
	PY1	PY2	PY3	PY4	PY5	PY6	PY7	PY8	PY9	PY10	Total
Strawberries	45	45	45	45	45	45	45	179	224	179	895
Adjusted (adoption rate)	34	34	34	34	34	34	34	134	168	134	671
Raspberries	75	75	75	75	75	75	75	300	375	300	1,500
Adjusted (adoption rate)	56	56	56	56	56	56	56	225	281	225	1,125
Cherries+Strawberries	25	25	25	25	25	25	25	100	125	100	500
Adjusted (adoption rate)	19	19	19	19	19	19	19	75	94	75	375
Pepper	125	125	125	125	125	125	125	500	625	500	2,500
Adjusted (adoption rate)	94	94	94	94	94	94	94	375	469	375	1,875
Gherkin	150	150	150	150	150	150	150	600	750	600	3,000
Adjusted (adoption rate)	113	113	113	113	113	113	113	450	563	450	2,250
Tomato	75	75	75	75	75	75	75	300	375	300	1,500
Adjusted (adoption rate)	56	56	56	56	56	56	56	225	281	225	1,125
Honey Production	29	29	29	29	29	29	29	114	143	114	570
Adjusted (adoption rate)	21	21	21	21	21	21	21	86	107	86	428
Livestock Production (3-5)	75	75	75	75	75	75	75	300	375	300	1,500
Adjusted (adoption rate)	56	56	56	56	56	56	56	225	281	225	1,125
Livestock Production (5-10)	10	10	10	10	10	10	10	40	50	40	200
Adjusted (adoption rate)	8	8	8	8	8	8	8	30	38	30	150
Marigold	175	175	175	175	175	175	175	700	875	700	3,500
Adjusted (adoption rate)	131	131	131	131	131	131	131	525	656	525	2,625
Mint	110	110	110	110	110	110	110	440	550	440	2,200
Adjusted (adoption rate)	83	83	83	83	83	83	83	330	413	330	1,650
Wild Mushrooms (boletus)	25	25	25	25	25	25	25	100	125	100	500
Adjusted (adoption rate)	19	19	19	19	19	19	19	75	94	75	375
Youth Apprentice	32	32	32	32	32	32	32	126	158	126	630
Adjusted (adoption rate)	24	24	24	24	24	24	24	95	118	95	473
Infrastructure	205	1,064	1,183	894	2,797	2,740	4,470	5,364	1,067	490	20,275
Adjusted (adoption rate)	154	798	887	671	2,098	2,055	3,353	4,023	800	368	15,206
No. of Targeted Beneficiaries											39,270

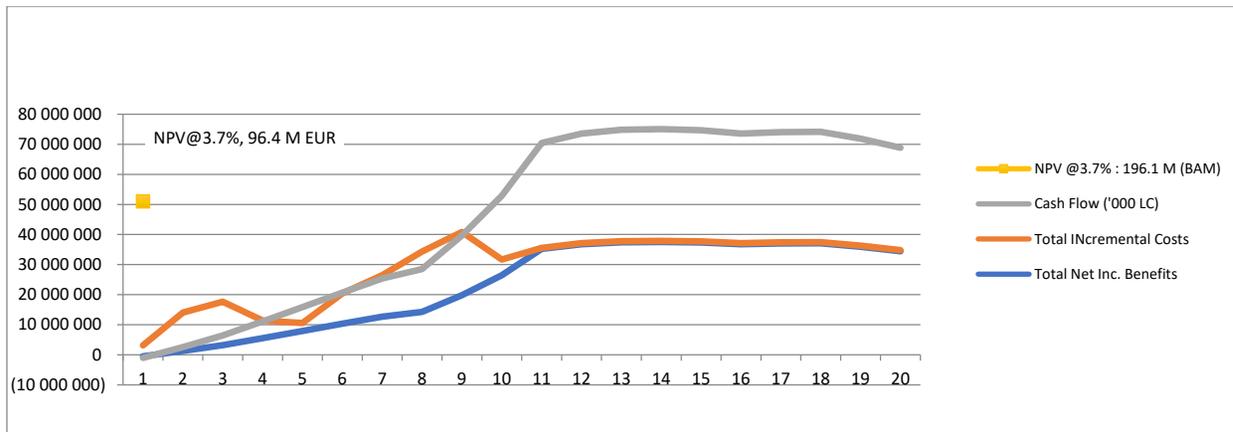
Economic Pricing: Economic pricing was undertaken using the following assumptions: (a) the opportunity cost of labour is EUR 43.65 /day, or 80% of financial cost of labour; (b) the shadow exchange rate (SER) has been calculated at 1 EUR= 2.0338 BAM and (c) the standard conversion factor for the exchange rate has been calculated at 1.04; (d) the conversion factors for outputs and inputs have been calculated starting from FOB and CIF prices when data were available; when data were not available CFs were calculated starting from the financial price, deducting any duty or tax and multiplying it by the SCF; overall all CF vary between 0.87 (for imported inputs) and 1.16.

Economic Rate of Return. On the basis of the above assumptions, the EIRR of READP would be 25% with NPV of 96.1 EUR million (design phase estimates: 35%; NPV 16 EUR millions). The lower EIRR and higher NPV when compared to design is partially justified through change of cost of capital and higher investment costs. In a case of second scenario (with additional financing sources and excluding Financing Gap financier) READP would be slightly lower 22% with NPV of 73.3 EUR million (design phase estimates: 35%; NPV 16 EUR millions).

Table 6. Economic Analysis

E C O N O M I C A N A L Y S I S		Net Incremental Benefits																Total Benefits ('000 BAM)	Net Incremental Eco costs ('000 BAM)	CASH FLOW ('000 BAM)
		Strawberries	Raspberries	Cherries+Straw berries	Pepper	Gherkin	Tomato	Honey Production (50 hives)	Livestock/milk production, 2-5 cows	Livestock/milk production, 5-10 cows	Marigold	Mint	Mushrooms	Youth Apprentice	Irrigation Systems	Cold Storages	Rural Roads			
Y1	81,842	(242,833)	11,465	104,848	4,901	(2,111)	(104,820)	(651,110)	(122,074)	10,450	(23,817)	59,446	216,311	83,928	0	55,039	(518,536)	3,677,751	(4,196,287)	
Y2	229,566	(116,197)	97,901	224,857	167,247	162,483	(164,449)	(529,220)	(42,890)	52,776	27,237	118,892	216,311	587,494	131,237	110,077	1,273,320	12,801,688	(11,528,368)	
Y3	374,403	73,680	175,049	436,438	377,098	329,175	(85,723)	(407,331)	36,295	95,102	63,159	178,338	216,311	923,204	262,474	165,116	3,212,790	14,433,578	(11,220,789)	
Y4	473,692	356,262	249,879	648,020	594,025	524,411	(6,997)	(285,442)	115,480	137,428	133,274	237,784	216,311	1,007,132	918,660	220,155	5,540,073	5,839,842	(299,769)	
Y5	615,600	624,112	414,450	859,601	797,980	691,102	71,729	(163,552)	194,664	179,754	188,256	297,230	216,311	1,258,915	1,181,134	495,349	7,922,637	2,617,929	5,304,709	
Y6	766,253	906,695	650,278	1,071,183	1,014,907	886,338	150,455	(41,663)	273,849	222,080	258,371	356,676	216,311	1,510,698	1,312,371	770,542	10,325,345	10,057,309	268,035	
Y7	865,542	1,044,590	893,269	1,282,764	1,231,834	1,053,030	229,181	57,563	353,034	264,407	313,353	416,122	216,311	1,762,481	1,443,608	1,265,891	12,692,981	13,820,249	(1,127,268)	
Y8	1,252,976	468,718	1,174,445	1,808,889	1,456,389	1,241,934	(6,553)	(1,796,596)	65,996	338,081	572,946	653,907	865,242	2,098,192	2,231,031	1,816,279	14,241,874	20,116,522	(5,874,648)	
Y9	1,928,642	743,687	1,688,208	2,485,345	2,165,254	1,900,296	(211,534)	(1,982,924)	260,660	517,836	971,545	951,137	1,081,553	2,182,120	3,280,928	1,871,317	19,834,069	21,024,832	(1,190,763)	
Y10	2,528,326	1,835,414	2,241,404	3,346,833	3,162,104	2,762,312	148,561	(745,200)	778,657	719,017	1,073,333	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	26,429,086	5,239,049	21,190,037	
Y11	2,643,661	3,855,628	2,655,374	3,845,510	4,027,633	3,525,251	1,021,101	2,323,909	1,583,693	846,523	305,177	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	35,211,784	363,823	34,847,962	
Y12	2,583,595	3,949,139	3,047,807	4,211,800	4,207,043	3,590,730	1,574,522	2,300,965	1,583,693	846,523	320,308	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	36,794,451	363,823	36,430,628	
Y13	2,598,112	3,781,553	3,781,066	4,211,800	4,222,373	3,647,818	1,574,522	2,277,964	1,583,693	846,523	305,177	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	37,408,926	363,823	37,045,103	
Y14	2,649,477	3,232,268	4,528,757	4,211,800	4,228,269	3,590,730	1,574,522	2,186,918	1,583,693	846,523	320,308	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	37,531,590	363,823	37,167,767	
Y15	2,606,857	2,741,910	4,862,605	4,231,631	4,289,010	3,647,818	1,574,522	2,072,983	1,583,693	846,523	305,177	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	37,341,053	363,823	36,977,230	
Y16	2,598,112	2,311,701	4,898,838	4,231,631	4,274,859	3,590,730	1,574,522	1,981,431	1,583,693	846,523	320,308	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	36,790,673	363,823	36,426,850	
Y17	2,649,477	2,471,120	4,908,053	4,231,631	4,260,708	3,647,818	1,574,522	1,980,306	1,583,693	846,523	305,177	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	37,037,352	363,823	36,673,529	
Y18	2,624,304	2,571,612	4,905,389	4,231,631	4,274,859	3,590,730	1,574,522	1,979,181	1,583,693	846,523	320,308	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	37,081,077	363,823	36,717,254	
Y19	2,621,374	1,384,545	4,916,242	4,231,631	4,260,708	3,647,818	1,574,522	1,978,056	1,583,693	846,523	305,177	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	35,928,613	363,823	35,564,790	
Y20	2,666,923	(133,391)	4,911,941	4,231,631	4,274,859	3,590,730	1,574,522	1,976,931	1,583,693	846,523	320,308	1,188,921	1,188,921	2,182,120	3,280,928	1,926,356	34,422,995	363,823	34,059,172	
															NPV@3.7% (million BAM)		196,114			
															NPV@3.7% (million EUR)		96,427			
															EIRR		25%			

Graph 1. Economic Incremental Cash Flow



Sensitivity Analysis. A sensitivity analysis shows that the EIRR drops to 21% with an increase in costs of 20%. With an increase of costs by 50% to 16%, the project is still economically worthy. The decrease of benefits from 20% to 50% still yields a higher EIRR, and a delay of project aggregate benefits by 1 to 2 years still yields a higher EIRR. Finally, the analysis shows that the economic viability of the project remains attractive by preserving positive NPV and EIRR in each case.

Table 7. Sensitivity Analysis (2024)

SENSITIVITY ANALYSIS (SA)					
		Δ%	Link with the risk matrix	IRR	NPV (EUR M)
Base scenario				25%	96,427
Project benefits		-10%	Combination of risks affecting output prices, yields and adoption rates	23%	91,984
Project benefits		-20%		20%	87,541
Project benefits		-50%		11%	25,999
Project costs		10%	Increase of construction material prices	23%	91,984
Project costs		20%		21%	87,541
Project costs		50%		16%	74,212
1 year lag in ben.			Risks affecting adoption rates and low implementation capacity	20%	83,509
2 years lag in ben.				17%	70,707
Production costs		10%	Low management & negotiating capacity of farmers groups	24%	82,341
Production costs		20%		21%	68,256
Investment prices		10%	Market price fluctuations	25%	28,480
Investment prices		20%		24%	27,337
Adoption rates		-10%	Extension services outreach is limited, low uptake of good practices, vaccination uptake is low, epidemic diseases	24%	25,275
Adoption rates		-20%		22%	20,926