
Memorando del Presidente**Propuesta de financiación adicional****República Togolesa****Proyecto de Promoción de Mecanismos de Incentivos para la Financiación Agrícola Basados en el Reparto de Riesgos**N.º de identificación del programa: 2000001051

Signatura: EB 2022/LOT/P.11

Fecha: 6 de diciembre de 2022

Distribución: Pública

Original: Inglés

Para aprobación**Medida:** Se invita a la Junta Ejecutiva a que apruebe la recomendación sobre la propuesta de financiación adicional que figura en el párrafo 59.

Preguntas técnicas:**Sana F. K. Jatta**Director Regional *ad interim*
División de África Occidental y Central
Correo electrónico: s.jatta@ifad.org**Pascal Kabore**Director en el País
División de África Occidental y Central
Correo electrónico: p.kabore@ifad.org

Índice

Resumen de la financiación	ii
I. Antecedentes y descripción del proyecto	1
A. Antecedentes	1
B. Descripción del proyecto inicial	1
II. Justificación de la financiación adicional	2
A. Justificación	2
B. Descripción de la zona geográfica y los grupos objetivo	4
C. Componentes, efectos directos y actividades	5
III. Gestión de riesgos	8
A. Riesgos y medidas de mitigación	8
B. Categoría ambiental y social	8
C. Clasificación del riesgo climático	9
IV. Ejecución	9
A. Cumplimiento de las políticas del FIDA	9
B. Marco organizativo	9
C. Seguimiento y evaluación, aprendizaje, gestión de los conocimientos y comunicación estratégica	10
D. Propuestas de modificación del convenio de financiación	10
V. Instrumentos jurídicos y facultades	10
VI. Recomendación	10

Apéndices

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

Equipo encargado de la ejecución del proyecto

Director Regional:	Sana F. K. Jatta
Director en el País:	Jean Pascal Kaboré
Técnico Principal:	Jonathan Agwe
Oficial de Finanzas:	Austin Tatah
Especialista en Clima y Medio Ambiente:	Amath Pathe Sene
Oficial Jurídica:	Adriana Jáuregui Zabalaga

Resumen de la financiación

Institución iniciadora:	FIDA
Prestatario/receptor:	República Togolesa
Organismo de ejecución:	Ministerio de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural
Costo total del proyecto:	USD 35,07 millones
Monto del préstamo inicial del FIDA:	USD 3,75 millones
Monto de la donación inicial del FIDA:	USD 3,75 millones
Condiciones de la financiación inicial del FIDA:	50 % en forma de donación con arreglo al Marco de Sostenibilidad de la Deuda y 50 % en forma de préstamo en condiciones muy favorables
Monto de la financiación adicional:	USD 15,561 millones
Condiciones de la financiación adicional del FIDA:	100 % en forma de préstamo en condiciones muy favorables sujeto a un plazo de reembolso de 40 años, incluido un período de gracia de 10 años, con un cargo por servicios del 0,75 % anual
Cofinanciador(es):	Sector privado (instituciones financieras)
Monto de la cofinanciación:	Sector privado: USD 6,31 millones
Condiciones de la cofinanciación:	Sector privado (instituciones financieras): préstamo
Contribución del prestatario/receptor:	USD 3,8 millones
Contribución de los beneficiarios:	USD 1,8 millones
Déficit de financiación:	USD 104 000
Institución cooperante:	FIDA

I. Antecedentes y descripción del proyecto

A. Antecedentes

1. El Proyecto de Promoción de Mecanismos de Incentivos para la Financiación Agrícola Basados en el Reparto de Riesgos (ProMIFA) fue aprobado por la Junta Ejecutiva en diciembre de 2018 y entró en vigor el 7 de febrero de 2019. Las fechas de finalización y cierre del proyecto son el 31 de marzo de 2027 y el 30 de septiembre de 2027, respectivamente.
2. El costo total que se aprobó para el proyecto es de aproximadamente USD 35,07 millones, como se desglosa a continuación: la financiación del FIDA asciende a EUR 6,6 millones (USD 7,5 millones), es decir, el 21,5 % del costo total, repartido al 50 % entre un préstamo y una donación (50 %). Durante el diseño del proyecto se determinó un déficit de financiación que ascendía a USD 15,6 millones, es decir, el 44,7 % del costo total, el cual fue aprobado por la Junta Ejecutiva.
3. El proyecto se está ejecutando en dos fases, con arreglo a un plan de ejecución escalonado. La primera fase, de dos años de duración (2019-2020), es la etapa de preparación, y la segunda, de cuatro años de duración (2022-2027), es la etapa de ejecución y consolidación.
4. Del 5 al 21 de julio de 2021, se llevó a cabo un examen de mitad de período del proyecto en el que se determinó que cuatro de los seis indicadores de resultados preliminares que condicionarían el paso de la primera a la segunda fase se alcanzaron satisfactoriamente, a saber: i) se realizaron cuatro estudios fundamentales; ii) se introdujeron dos productos financieros; iii) se firmaron cinco convenios de asociación con el Mecanismo de Incentivos para la Financiación Agrícola (MIFA), con efecto multiplicador, y iv) un cofinanciador se comprometió a apoyar al MIFA. Los indicadores que no se alcanzaron por completo son: i) órganos de toma de decisiones del MIFA en funcionamiento y ii) un sistema de gestión financiera del MIFA en funcionamiento.
5. Tras los cambios en la propiedad y participación accionaria del MIFA, el Gobierno del Togo y el FIDA tuvieron conversaciones sobre las disposiciones institucionales para la segunda fase del proyecto hasta julio de 2022.

B. Descripción del proyecto inicial

6. La meta general del proyecto es contribuir a la reducción de la pobreza, el crecimiento económico rural sostenible e inclusivo y la creación de empleos dignos y estables en las zonas rurales.
7. El objetivo de desarrollo es facilitar el acceso sostenible a servicios financieros y no financieros adaptados a los actores que intervienen en cadenas de valor organizadas y exitosas.
8. **Zona del proyecto.** El Proyecto de Promoción de Mecanismos de Incentivos para la Financiación Agrícola Basados en el Reparto de Riesgos debía alinearse con la cobertura nacional del MIFA; sin embargo, respondió a la demanda de los beneficiarios. Con el fin de lograr un mayor impacto en el grupo objetivo, el proyecto inicialmente se centró en algunos sectores agrosilvopastorales clave (arroz, hortalizas comerciales, maíz y productos avícolas), al tiempo que se mantuvo abierto a otros cultivos como el sésamo y la yuca.
9. Abarcará 50 000 hogares, con miras a beneficiar directamente a un mínimo de 300 000 personas, especialmente jóvenes de las zonas rurales de 18 a 40 años, empleados o desempleados, y mujeres agricultoras o que trabajen en otros eslabones de las cadenas de valor seleccionadas. El proyecto irá dirigido a i) los pequeños agricultores y sus organizaciones; ii) los hogares agrícolas vulnerables, y

iii) las microempresas y pequeñas empresas rurales y otros agentes que intervienen en la prestación de servicios en las fases iniciales y más avanzadas de las cadenas de valor.

II. Justificación de la financiación adicional

A. Justificación

10. Tras las conversaciones sobre las disposiciones institucionales para la segunda fase del proyecto, el 25 de marzo de 2022 el Gobierno del Togo envió al FIDA una solicitud de modificación del convenio de financiación refrendado el 22 de agosto de 2022.
11. En una comunicación del 28 de julio de 2022, el Gobierno del Togo solicitó autorización para que se utilizara parte de los recursos captados en la Duodécima Reposición de los Recursos del FIDA (FIDA12) a fin de subsanar el déficit de financiación inicial de USD 15,6 millones.
12. Del 4 al 18 de julio de 2022, una misión conjunta del Gobierno del Togo y el FIDA sobre el terreno actualizó los documentos pertinentes (informe sobre el diseño del proyecto, manual de ejecución del proyecto, Procedimientos para la Evaluación Social, Ambiental y Climática (PESAC), cuadro de costos (COSTAB)) sobre la base de las condiciones del convenio de financiación modificado.
13. El inicio de la segunda fase se ha retrasado debido i) al largo proceso requerido para aclarar la nueva condición del MIFA (actualmente de propiedad mayoritaria y dirigido por el sector privado), y ii) a las consecuencias de la pandemia de COVID-19. En consecuencia, el 6 de octubre de 2022, el Gobierno del Togo envió otra solicitud de prórroga de dos años para ejecutar la segunda fase del proyecto.
14. La estimación de costos de la segunda fase (2022-2027) es de EUR 35,45 millones.

Aspectos específicos relativos a los temas transversales que el FIDA debe incorporar de forma prioritaria

15. En consonancia con los compromisos transversales del FIDA, el proyecto ha sido validado como proyecto que tiene en cuenta lo siguiente:
 - Una perspectiva transformadora de género
 - La nutrición
 - Los jóvenes
16. El proyecto está en consonancia con el Marco Estratégico del FIDA (2016-2025), cuyo objetivo es favorecer una transformación rural inclusiva y sostenible, y con los ejes estratégicos de la FIDA11, al tener en cuenta aspectos prioritarios como la nutrición, la igualdad de género, los jóvenes y el cambio climático. También concuerda con la actuación del FIDA en el Togo, tal como se describe en la nota sobre la estrategia en el país (2018-2019), y se centra en dos objetivos estratégicos, a saber: i) facilitar el acceso al empleo y mejorar los ingresos de los jóvenes y las mujeres de las zonas rurales mediante su eficaz inclusión en las cadenas de valor agropastorales dentro de los "centros agrícolas", y ii) mejorar el acceso sostenible e inclusivo de la población rural a los servicios financieros destinados al desarrollo de las cadenas de valor agropastorales y de pequeñas empresas y microempresas rurales.
17. **Igualdad de género y empoderamiento de la mujer.** En el Togo, las tasas de pobreza son más altas en los hogares encabezados por mujeres (57,5 %) que por hombres (55 %). En las zonas rurales, las mujeres constituyen más de la mitad de los trabajadores agrícolas (53,3 %) en todos los procesos de producción, desempeñan un papel fundamental en la seguridad alimentaria y nutricional de los hogares y participan cada vez más en la elaboración y comercialización de

productos agrícolas, así como en la preparación de alimentos, para diversificar sus fuentes de ingresos. A pesar de su importante contribución, las mujeres reciben solo el 10 % de los ingresos en efectivo generados por lo que ellas producen.

18. Las desigualdades de género persisten debido a las realidades socioculturales: las mujeres tienen un acceso limitado a los recursos productivos, los servicios financieros, las innovaciones, las tecnologías y los mercados. Según la encuesta de demografía y salud del Togo (2013-2014), únicamente el 20 % de las mujeres entre los 45 y 49 años son propietarias de tierras. Para hacer frente a estos desafíos, el Gobierno del Togo ha puesto en marcha una serie de iniciativas para promover el empoderamiento económico de las mujeres y los jóvenes en todas las regiones del país.
19. En los últimos años se ha informado de resultados alentadores en cuanto al liderazgo de la mujer en instituciones rurales mixtas (organizaciones de productores, cooperativas y órganos rectores). En el seno de la Coordination Togolaise des Organisations Paysannes et de Producteurs Agricoles (CTOP), se creó un colegio de mujeres para asegurar la representación de las agricultoras, robustecer sus capacidades y su acceso a los factores de producción y promover la consulta de las mujeres en los órganos rectores de las organizaciones de agricultores.
20. **Inclusión y empleo de los jóvenes.** Los jóvenes menores de 35 años representan el 75 % de la población togolesa. El 33,5 % de ellos tienen entre 15 y 35 años de edad, y dentro de ese porcentaje, el 52,7 % son mujeres. Sin embargo, la juventud tiene dificultades para encontrar trabajo y obtener acceso a los factores de producción. El desempleo en la población activa entre los 15 y los 24 años asciende al 9,7 %¹, y la proporción de jóvenes desempleados de 15 a 24 años sin educación ni formación especializada era del 25,1 % en 2017. En las zonas rurales, el desempleo y el subempleo juvenil se ponen de manifiesto en la migración a las ciudades y en un éxodo cada vez más temprano de jóvenes de ambos sexos en busca de trabajo.
21. Los jóvenes tienen dificultades para acceder a la tierra, la financiación, las tecnologías y la capacitación especializada. Además, las instituciones financieras no siempre ven favorablemente sus solicitudes de préstamos, ya que dicha financiación se considera arriesgada y costosa.
22. Sin embargo, las estrategias y políticas sectoriales que el Gobierno del Togo ha puesto en marcha en los últimos años para organizar la economía agrícola en torno a las cadenas de valor ofrecen a los jóvenes de las zonas rurales importantes oportunidades de empleo a lo largo de la cadena de producción y mediante la creación de microempresas rurales en sectores agrícolas prometedores. Además, se han establecido instrumentos de financiación específicos, al igual que una agencia de garantías. Los jóvenes se están uniendo cada vez más a asociaciones y redes, entre ellas el colegio de jóvenes de la CTOP y la Red de Jóvenes Productores y Profesionales Agrícolas del Togo, que tiene por objeto impartir formación agrícola.
23. **Problemas de alimentación y nutrición.** El consumo de alimentos en el Togo se caracteriza por una baja ingesta de proteínas y grasas. No obstante, la tasa de malnutrición aguda en menores de 5 años se redujo del 6,5 % en 2014 al 5,7 % en 2017. Asimismo, el retraso del crecimiento, que es el primer síntoma de malnutrición crónica, disminuyó del 27,5 % en 2014 al 23,8 % en 2017. En cuanto al estado nutricional de los adultos, la situación de las mujeres es alarmante. La incidencia de anemia no disminuyó entre 2005-2007 y 2010-2011. La anemia entre las mujeres embarazadas alcanzó el 58,6 % entre 2010 y 2015 y el 16 % de las

¹ Estimación de la Organización Internacional del Trabajo (2014): "The twin challenges of child labor and school marginalisation in the ECOWAS region - An overview". Disponible en: https://www.ilo.org/ipecc/informationresources/WCMS_IPEC_PUB_25517/lang--en/index.htm.

mujeres tiene un índice de masa corporal inferior a 18,5, lo que indica una deficiencia energética crónica. En general, la inseguridad alimentaria es mayor en las zonas rurales (71 %) que en las urbanas (38,4 %). El impacto socioeconómico de la pandemia de la COVID-19, exacerbado por las perturbaciones climáticas recurrentes y el aumento de la inflación causado por la crisis en Ucrania, ha contribuido a un alarmante incremento de los precios de los alimentos, que impide que las poblaciones vulnerables satisfagan sus necesidades alimentarias básicas. Según el último informe del Marco Armonizado, durante el período de junio a agosto de 2022, 386 069 personas se enfrentaban a una grave inseguridad alimentaria, lo que representa un aumento del 89 % respecto del mismo período del año anterior. Casi el 20 % de la población corre peligro de sufrir inseguridad alimentaria.

24. **Medio ambiente y cambio climático.** El capital natural del país es la base de la economía agrícola y la seguridad alimentaria del Togo; las condiciones de vida y el bienestar de las poblaciones rurales, especialmente las más vulnerables, dependen directamente de los recursos que puedan movilizar en su entorno natural. El país se enfrenta a la fuerte presión que ejercen los seres humanos sobre los recursos limitados, así como a la salinización de la tierra, los incendios forestales, la pérdida de la biodiversidad, la contaminación de todo tipo (especialmente en el sector agrícola por el uso de contaminantes químicos), el acceso a la tierra y la deforestación. Al ritmo actual y sin la aplicación de medidas correctivas, esta situación repercutirá negativamente en los ingresos públicos y en los objetivos de desarrollo a largo plazo. La fragilidad de los recursos naturales y los ecosistemas se ve exacerbada por los efectos del cambio climático, los cuales deben abordarse para garantizar una auténtica transformación agrícola.
25. La agricultura togolesa es esencialmente de secano, está dominada por pequeñas explotaciones familiares y es altamente vulnerable a los efectos adversos del cambio climático. Las regiones septentrionales del país (Kara y Savanes) se ven afectadas periódicamente por la hambruna, una consecuencia de los fenómenos meteorológicos que reducen considerablemente la producción agrícola. El estudio nacional de vulnerabilidad muestra que, en 2025, 2050 y 2100, el Togo registrará pérdidas de producción en sus principales cultivos alimentarios (maíz y arroz) que oscilarán entre el 5 % y el 10 %. Esto ocasionará enormes pérdidas de ingresos agrícolas para los pequeños productores y socavarán la seguridad alimentaria del país, aumentando la pobreza rural y reduciendo significativamente la resiliencia de estos productores a las perturbaciones climáticas. Estos desafíos aumentan los riesgos de invertir en el sector y reducen el acceso al crédito para los empresarios agrícolas y los agricultores.

B. Descripción de la zona geográfica y los grupos objetivo

26. El proyecto tiene cobertura nacional; sin embargo, el enfoque de intervención es diferente en cada región, en función de la demanda. Durante la segunda fase del proyecto, las actividades se centrarán en los principales sectores agrosilvopastorales (arroz, horticultura comercial, maíz y productos avícolas), con estudios realizados durante la primera fase del proyecto, al tiempo que permanecerán abiertas a otros cultivos, como el sésamo y la yuca. Estos subsectores se identificaron como prioritarios debido a i) su contribución a la mejora de la seguridad alimentaria y nutricional de las poblaciones rurales; ii) la existencia de una demanda cada vez mayor de cereales, y productos de horticultura comercial y avícolas, impulsada por el mercado urbano; iii) las perspectivas de rentabilidad financiera y económica confirmadas por los modelos agrícolas desarrollados para cada uno de estos sectores (horticultura, arroz de secano, arroz de tierras bajas y avicultura), y iv) su potencial para la creación de empleos y actividades generadoras de ingresos, en particular para los jóvenes y las mujeres.

27. El proyecto está dirigido a i) los pequeños agricultores y sus organizaciones profesionales en los sectores seleccionados; ii) los hogares agrícolas vulnerables y los jóvenes empresarios, y iii) las microempresas y pequeñas empresas rurales y otros actores que intervienen en las fases iniciales y más avanzadas del proceso de producción, incluidos los servicios conexos.

C. Componentes, efectos directos y actividades

28. Las actividades del proyecto se organizan en tres componentes.
29. **Componente 1: Apoyo técnico para el desarrollo de cadenas de valor y el acceso a los mercados.** Apoyo técnico a los productores y otros agentes de las cadenas de valor agropastorales: i) estudio inicial de las cadenas de valor seleccionadas e identificación de los prestadores de servicios existentes; ii) fomento de las habilidades tecnológicas de los productores, sus organizaciones y otros actores de la cadena de valor, y iii) fomento de la capacidad en educación financiera y servicios de desarrollo de la iniciativa empresarial. Apoyo a la estructuración de las cadenas de valor y la mejora del acceso a los mercados: i) fortalecimiento de las asociaciones; ii) apoyo a las organizaciones interprofesionales, y iii) acceso a los mercados.
30. **Componente 2: Apoyo al desarrollo de productos y servicios financieros.** A fin de satisfacer la demanda generada por el componente 1, el proyecto facilitará el acceso de las comunidades rurales a los servicios financieros mediante el incremento de los préstamos concedidos a pequeños agricultores (a título individual o en grupo) y a las pequeñas y medianas empresas rurales, y a través de la mejora de la calidad de las carteras de crédito agrícola de las instituciones financieras asociadas al proyecto y de la viabilidad operacional y financiera de dichas instituciones. Se adoptarán las siguientes medidas: i) prestación de asistencia técnica para respaldar el establecimiento de un mecanismo de financiación y mitigación de riesgos y el desarrollo de nuevos productos; ii) mejoras en la calidad de los servicios financieros mediante el fomento de la capacidad de las instituciones financieras y el desarrollo de productos adaptados, y iii) la instauración eficaz de mecanismos de financiación y mitigación de riesgos.
31. **Componente 3: Apoyo institucional al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural² y coordinación y gestión del proyecto.** Tras la modificación del convenio de financiación en agosto de 2022, el apoyo institucional inicialmente previsto para el MIFA se utilizará durante la segunda fase para los servicios técnicos y descentralizados del Ministerio de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural. La gestión y coordinación del proyecto, confiada inicialmente a una unidad de coordinación y gestión en el seno del MIFA, estará a cargo de la unidad de coordinación operacional delegada, siguiendo el ejemplo de los marcos de dirección y coordinación desarrollados por el Programa Nacional de Inversiones en Agricultura y Seguridad Alimentaria (PNIASA).

D. Costos, beneficios y financiación

Costos del proyecto

32. El costo total del proyecto, incluidos los imprevistos por alza de precios, asciende a USD 35,07 millones a lo largo de un período de seis años. Los costos básicos se cifran en USD 34,032 millones y el monto destinado a los imprevistos de orden físico y financiero es de USD 1,037 millones.
33. Los costos por componente del proyecto son los siguientes: i) componente 1, apoyo técnico para el desarrollo de cadenas de valor y el acceso a los mercados, USD 13,4 millones, es decir, un 38,3 %; ii) componente 2, apoyo al desarrollo de productos y servicios financieros, USD 15,2 millones, es decir, un 43,4 %, y

² En el diseño original del proyecto, este apoyo institucional se destinó al MIFA para su puesta en marcha, consolidación y planificación estratégica dentro del entorno financiero agrícola.

iii) componente 3, apoyo institucional al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural y coordinación y gestión del proyecto, USD 6,4 millones, es decir, un 18,2 %.

Cuadro 1

Resumen de la financiación inicial y adicional

(en miles de dólares de los Estados Unidos)

	<i>Financiación inicial</i>	<i>Financiación adicional solicitada en 2022</i>	<i>Total</i>
Préstamo del FIDA	3 750	15 561	19 311
Donación del FIDA	3 750	-	3 750
Sector privado	6 306	-	6 306
Beneficiarios	1 800	-	1 800
Prestatario/receptor	3 799	-	3 799
Déficit de financiación	104	-	104
Total	19 509	15 561	35 070

Cuadro 2

Financiación adicional: costos del proyecto desglosados por componente (y subcomponente) y entidad financiadora

(en miles de dólares de los Estados Unidos)

<i>Componente/subcomponente</i>	<i>Préstamo adicional del FIDA</i>	
	<i>Monto</i>	<i>%</i>
1. Apoyo técnico para el desarrollo de cadenas de valor y el acceso a los mercados.		
1.1 Apoyo técnico a los productores y otros actores de la cadena de valor	4 141	85,3
1.2 Apoyo a la estructuración de las cadenas de valor agrícolas y a la mejora del acceso a los mercados	713	14,7
Subtotal	4 854	31,0
2. Apoyo al desarrollo de productos y servicios financieros		
2.1 Asistencia técnica en el apoyo al desarrollo e instauración de mecanismos de financiación, cobertura de los riesgos y nuevos productos	102	1,4
2.2 Mejora de la calidad de los servicios financieros	1 071	14,9
2.3 Mecanismos de financiación y mitigación de riesgos	6 000	83,7
Subtotal	7 172	45,8
3. Apoyo institucional al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural y coordinación y gestión del proyecto.		
3.1 Apoyo institucional al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural	1 666	47,1
3.2 Coordinación y gestión	1 869	52,9
Subtotal	3 534	22,7
Total	15 561	100

Cuadro 3

Financiación adicional: costos del proyecto desglosados por categoría de gasto y entidad financiadora

(en miles de dólares de los Estados Unidos)

<i>Categoría de gasto</i>	<i>Préstamo adicional del FIDA</i>	
	<i>Monto</i>	<i>%</i>
1. Bienes, servicios, vehículos y equipo	81	0,52
2. Asistencia técnica y estudios	3 168	20,4
3. Capacitación	5 119	32,9
4. Préstamos	6 000	38,6
5. Sueldos y prestaciones	935	6,0
6. Gastos operacionales	258	1,7
Total	15 561	100

Financiación y estrategia y plan de cofinanciación

34. La financiación inicial del proyecto se detalla a continuación: el FIDA contribuiría con EUR 6,6 millones (USD 7,5 millones), es decir, el 21,5 % del costo total, repartido al 50 % entre un préstamo y una donación; el Gobierno aportaría, incluso mediante impuestos, USD 3,8 millones, es decir, el 10,8 % del costo total; los beneficiarios contribuirían con USD 1,8 millones, es decir, el 5,1 % del costo total, y el sector privado aportaría USD 6,3 millones, es decir, el 18 % del costo total. El déficit de financiación, que asciende a USD 15,6 millones (el 44,7 % del costo total), se subsanaría por medio de otras fuentes de financiación o en el marco del próximo ciclo de asignación de recursos del FIDA.
35. Tras el examen de mitad de período y debido a los retrasos en la ejecución, la financiación solicitada para la segunda fase conllevará algunos cambios institucionales, de manera que el responsable de la ejecución será el Ministerio de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural.

Resumen de los beneficios y análisis económico

36. **Análisis financiero.** La fase preparatoria confirmó la pertinencia del proyecto y sus objetivos. Los principales beneficios del proyecto son la mejora de las condiciones socioeconómicas de los beneficiarios, a saber: la reducción de la pobreza, el crecimiento económico para una vida rural sostenible e inclusiva, la creación de empleos estables y dignos (dirigidos en particular a las mujeres y los jóvenes) y el fomento de la seguridad alimentaria y nutricional.
37. **Resultados económicos y análisis de sensibilidad** El análisis económico abarcó un período de 24 años para incluir la duración estimada de todas las inversiones previstas por el proyecto. La ejecución de las actividades comenzará durante la segunda fase en 2023, después de una fase preparatoria de tres años y medio. De acuerdo con los resultados del análisis económico, el proyecto es rentable. Con un costo de oportunidad social del capital del 6 %, el valor actual neto es muy positivo (alrededor de EUR 59,1 millones), al igual que la tasa interna de rendimiento económico, de aproximadamente el 23,6 %. Estos resultados confirman la pertinencia y la rentabilidad del proyecto y superan las estimaciones del diseño del proyecto.

Estrategia de salida y sostenibilidad

38. La sostenibilidad del proyecto se promueve mediante actividades destinadas a la responsabilización y empoderamiento de los beneficiarios. Un ejemplo es su participación periódica en la determinación de sus necesidades de apoyo técnico, la cual es posible gracias a un convenio de asociación tripartito entre el proyecto, el prestador de servicios y el beneficiario seleccionado. El enfoque escalonado fortalecerá los mecanismos de financiación agrícola inclusivos y garantizará su sostenibilidad.
39. El reparto de costos entre el proyecto y los beneficiarios permitirá a los productores contribuir a la financiación directa de sus actividades económicamente rentables. Lo mismo ocurrirá en el marco del fondo de financiación en favor del desarrollo agrícola, un mecanismo que proporcionará liquidez a las instituciones financieras asociadas al MIFA para financiar los proyectos de los beneficiarios. En este proceso participarán las tres partes interesadas: los productores agrícolas, el proyecto y las instituciones financieras asociadas.
40. La asistencia personalizada que se ofrecerá a las cooperativas y las organizaciones de productores mediante planes de acción participativos contribuirá a fortalecer su capacidad institucional y económica. La creación de vínculos comerciales entre las cooperativas y los operadores del mercado y la intermediación financiera fomentarán la autonomía de los productores. El apoyo multidimensional que se prevé brindar

para reforzar la capacidad económica de las mujeres y los jóvenes contribuirá a la creación de empresas bien cimentadas, fiables y económicamente prometedoras, gestionadas por mujeres y jóvenes.

III. Gestión de riesgos

A. Riesgos y medidas de mitigación

41. Los principales riesgos con que se enfrenta el proyecto son inherentes a las actividades del sector agrícola y de la financiación rural, así como a los mercados, el cambio climático y la situación social y política del país. Entre ellos están i) las limitadas capacidades técnicas y de gestión de los beneficiarios, que les impiden garantizar la productividad y la rentabilidad económica de sus actividades; ii) la escasa participación de las mujeres, debido a las barreras culturales y al hecho de que los hombres acaparan los eslabones más rentables de las cadenas de valor; iii) la fluctuación de los precios de los productos básicos y la distorsión causada por los mercados paralelos; iv) la perturbación de los mercados por las políticas de subvención de insumos y productos alimentarios adoptadas por el Gobierno; v) la mala calidad de los expedientes, que conlleva retrasos en el proceso de concesión de créditos; vi) el retraso en el establecimiento de los mecanismos de financiación y mitigación de riesgos y en la realización de estudios; vii) los riesgos fiduciarios, y viii) los fenómenos climáticos, que pueden poner a prueba las capacidades de producción y reembolso.
42. En la transición de la primera a la segunda fase del proyecto, la demora en constituir el equipo de ejecución y establecer el nuevo mecanismo operacional podría ralentizar y retrasar el inicio y la ejecución de las actividades. Para remediarlo, se deberán seguir y ejecutar en tiempo y forma las disposiciones y medidas administrativas previstas para esta transición, según lo previsto en el convenio de financiación modificado de 22 de agosto de 2022.
43. La amenaza a la seguridad vinculada al terrorismo en la región de Savanes podría provocar el desplazamiento de la población y la destrucción de los resultados de la inversión. La crisis sanitaria derivada de la pandemia de COVID-19 ha puesto de manifiesto la necesidad de contar con mecanismos de respuesta ante situaciones de emergencia para mitigar los riesgos. La pandemia ha afectado negativamente la resiliencia de las poblaciones (aumento de los precios, escasez, transporte, etc.), y lo mismo ha sucedido con el conflicto en Ucrania y la inestabilidad política en África Occidental (aumento de los precios de los insumos, restricciones al acceso a los mercados).
44. El nuevo marco de cooperación entre el Togo y el FIDA (programa sobre oportunidades estratégicas nacionales (2022-2027)) considera que los riesgos sociales y ambientales o climáticos del proyecto son moderados. Entre las medidas de mitigación que se han identificado, y que también se aplicarán al proyecto, están las siguientes: apoyar la regeneración y gestión sostenible de los recursos naturales; respaldar el acceso a recursos y equipos para el uso eficiente del agua; seguridad y vigilancia de la tierra; foros inclusivos de diálogo, y flexibilidad en la ejecución para hacer frente a las emergencias.

B. Categoría ambiental y social

45. De acuerdo con los Procedimientos del FIDA para la Evaluación Social, Ambiental y Climática de 2021, la categoría ambiental y social del país sigue siendo B (moderada). El proyecto tomará todas las medidas necesarias para asegurar que el impacto ambiental de sus actividades sea positivo y que, a través de mecanismos de incentivos, estas contribuyan a la adopción de buenas prácticas para la producción agrícola sostenible en el contexto de la variabilidad del clima y las catástrofes naturales recurrentes. Por lo tanto, el proyecto no debería tener efectos negativos importantes de tipo ambiental y social.

C. Clasificación del riesgo climático

46. El fomento de la capacidad y la creación de conciencia sobre los riesgos climáticos de la región promoverán las inversiones climáticas y las actividades resilientes al clima. El proyecto también fomentará el desarrollo de productos financieros verdes para la adaptación al cambio climático, la utilización de productos de seguros, el uso de insumos respetuosos con el medio ambiente, el desarrollo y difusión de estándares de calidad y el etiquetado de productos agrícolas verdes locales. No se prevé que el proyecto tenga ningún impacto ambiental negativo. El riesgo climático del proyecto se considera moderado.

IV. Ejecución

A. Cumplimiento de las políticas del FIDA

47. El proyecto es congruente con el Marco Estratégico del FIDA (2016-2025), que tiene por objeto favorecer una transformación rural inclusiva y sostenible, y con la Política de Financiación Rural Inclusiva del Fondo. Las actividades irán encaminadas a hacer realidad los tres objetivos estratégicos del FIDA, a saber: i) incrementar las capacidades productivas de la población rural pobre; ii) aumentar los beneficios que obtienen las poblaciones rurales al participar en los mercados, y iii) fortalecer la sostenibilidad ambiental y la capacidad de resiliencia al cambio climático de las actividades económicas de la población rural pobre.
48. Al capacitar a los actores de las cadenas de valor (instituciones financieras, beneficiarios y otros) en gestión financiera y garantizar su acceso a créditos rurales a corto plazo, el proyecto favorecerá la creación de asociaciones entre las organizaciones de agricultores y el sector privado que intervienen en las actividades de producción iniciales y más avanzadas de las cadenas de valor.
49. En particular, se ofrecerá asistencia a los beneficiarios en la elaboración de planes de negocio y se ayudará a las instituciones financieras a introducir productos financieros que se ajusten a las necesidades de los actores de las cadenas de valor y les permitan acceder a financiación a mediano plazo. Esta iniciativa contribuirá a una verdadera transformación del sector agrícola togolés. La financiación de actividades de adaptación al cambio climático permitirá a los actores asumir riesgos climáticos y realizar inversiones responsables y sostenibles.

B. Marco organizativo

Gestión financiera, adquisiciones y contrataciones, gobernanza y marco institucional

50. **Gestión financiera.** La unidad de coordinación operacional delegada será responsable de la gestión financiera de la segunda fase del proyecto, garantizará la gestión fiduciaria del día a día, desarrollará y ejecutará la planificación y asegurará la existencia de herramientas de gestión financiera y de adquisiciones y contrataciones.
51. **Adquisiciones y contrataciones.** La adquisición de bienes, así como la contratación de obras y de los servicios de consultoría y asesoramiento necesarios, se ajustan al código de adquisiciones y contrataciones vigente en el Togo, que está en consonancia con el del FIDA. Al comienzo de la segunda fase del proyecto, el equipo de gestión del proyecto actualizará el plan de adquisiciones y contrataciones para los primeros 18 meses de ejecución y lo someterá a examen del FIDA para su conformidad.
52. **Gobernanza.** Con el fin de aplicar los principios de la buena gobernanza y la transparencia, el proyecto i) otorgará las responsabilidades de gestión del proyecto a las organizaciones de agricultores y otros actores de la cadena de valor agrícola, así como a los jóvenes de las zonas rurales, para que ejecuten planes de creación de alianzas productivas; ii) vigilará el cumplimiento de los estatutos y reglamentos internos de las organizaciones de agricultores, particularmente en lo que se refiere

a la reconstitución de sus órganos electivos, a través de un mecanismo de control, y iii) vigilará el estricto cumplimiento de los procedimientos de gestión financiera y de adquisiciones y contrataciones.

53. **Marco institucional** En agosto de 2022, tras la aceptación de la solicitud del Gobierno del Togo, se modificó y refrendó la financiación adicional para permitir que la responsabilidad de ejecutar la segunda fase del proyecto fuese transferida al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural. Se utilizará el marco organizativo definido por el Plan Nacional de Inversión Agrícola y Seguridad Alimentaria y Nutricional (PNIASAN) y el Programa Nacional de Inversiones en Agricultura y Seguridad Alimentaria, el cual incluye los siguientes órganos: el comité interministerial de dirección estratégica, el comité de dirección técnica, la unidad de coordinación estratégica y la unidad de coordinación operacional delegada.

C. Seguimiento y evaluación, aprendizaje, gestión de los conocimientos y comunicación estratégica

54. El proyecto establecerá un sistema de seguimiento y evaluación para satisfacer las necesidades de información que se requieren para i) dar seguimiento a las políticas y prioridades sectoriales en la Dependencia Presidencial de Seguimiento y Ejecución de la República Togolesa; ii) el Sistema de Gestión de los Resultados y el Impacto, y iii) el Sistema de Gestión de los Resultados Operacionales. El sistema incluirá el seguimiento y aprendizaje de la planificación, el desempeño y los resultados para garantizar la mejora continua. La participación de los beneficiarios en las actividades de seguimiento y evaluación será fundamental para la ejecución del proyecto.

D. Propuestas de modificación del convenio de financiación

55. El convenio de financiación inicial se modificó en agosto de 2022 para reflejar la transferencia de la supervisión institucional del Ministerio de Economía y Finanzas al Ministerio de Agricultura, Ganadería y Desarrollo Rural. Esta solicitud de financiación adicional está en consonancia con el nuevo convenio.

V. Instrumentos jurídicos y facultades

56. Una modificación del convenio de financiación entre la República Togolesa y el FIDA constituye el instrumento jurídico para la concesión de la financiación propuesta al prestatario/receptor. Una vez aprobada la financiación adicional, se modificará el convenio de financiación firmado.
57. La República Togolesa está facultada por su legislación para recibir financiación del FIDA.
58. La financiación propuesta se ajusta a lo dispuesto en el Convenio Constitutivo del FIDA y en las Políticas y Criterios en materia de Financiación del Fondo.

VI. Recomendación

59. Recomiendo a la Junta Ejecutiva que apruebe la financiación adicional propuesta con arreglo a lo dispuesto en la siguiente resolución:

RESUELVE: que el Fondo conceda un préstamo en condiciones muy favorables a la República Togolesa por un monto de quince millones quinientos sesenta y un mil sesenta y cinco dólares de los Estados Unidos (USD 15 561 065), conforme a unos términos y condiciones que se ajusten sustancialmente a los presentados en este informe.

Álvaro Lario
Presidente

Logical framework (updated 9 September 2022)

Synthesis/Results	Verification Key Indicators ^{3&4}				Means of verification			Hypotheses
	Nouns	References	PMR	End	Sources	Frequency	Responsibility	
Scope	1.b Corresponding estimate of the total number of household members	0	120,000	300,000	Project HSE	Bi-annual	COD and MAEDR	Stable socio-economic environment, climate of trust and commitment of stakeholders
	Corresponding number of affected households (IC.1a)	0	20,000	50,000	Project HSE	Bi-annual	COD and MAEDR	
	Number of people receiving services promoted or supported by the project (CI.1.)	0	20,000	50,000	Project HSE	Bi-annual	COD and MAEDR	
General objective Contribute to poverty reduction, sustainable and inclusive economic growth and the creation of decent jobs in rural areas	Number of people benefiting from economic mobility ⁵	0	120,000	215,000	Impact Assessment	Year 6	COD and MAEDR & CPES	
Project development objective Facilitate organized and efficient agro-pastoral value chain actors sustainable access to appropriate financial and non-financial services	Number of new jobs created (IC 2.2.1)	0	6,000	15,350	Project ESS and MIFA National statistics	Annual	COD and MAEDR & CPES	Stability government policies and strategies effectively implemented
	Share of financing going to the agricultural sector	0.2%	0.5%	2.5%	National statistics	Annuals	COD and MAEDR & CPES	
Outcome 1: The productivity and quality of products and services of organized small producers and other actors in agropastoral value chains are improved and their access to markets is increased	Supported households reporting adoption of new/improved technologies, practices or inputs (CI 1.2.3)	0	25,000	40,000	Effect survey	Annual from the 3rd year	COD and MAEDR	<ul style="list-style-type: none"> • Business environment favorable to the OP-Privé partnership • Growing demand for agricultural products; solvency of small producers • Availability of technical service providers to
	Rural producer organizations that have formal partnerships/agreements or contracts with public or private bodies (CI 2.2.3)	0	700	1,500	Effect survey	Annual from the 3rd year	COD and MAEDR	
Output 1.1: Access to agricultural technologies and sustainable production services	Agricultural land with water infrastructure constructed/rehabilitated (CI 1.1.2) – Area in hectares	0	3,000 hectares	10,000 ha	Project HSE	Half-yearly	COD and MAEDR	

³ All basic indicators (CI) are disaggregated by sex and age (men, women; young people between 18 and 40 years old and not young), and by sector

⁴ Basic Indicators of the Operational Results Measurement System (IC)

⁵ Projection, based on IFAD impact assessments, of the number of rural people whose economic situation has changed (10% or more), particularly in terms of income, consumption, wealth, dietary diversity or nutrition (Taking the Results and Impact Management System to the next stage, IFAD, April 2017)

	Number of rural producers with access to production factors and/or technological packages (CI 1.1.3)	0	15,000	45,000	Project HSE	Half-yearly	COD and MAEDR	support the development of productive partnerships
	Number of people trained in production practices and/or technologies (CI 1.1.4) and in climate-resilient agriculture	0	20,000	50,000	Project HSE	Quarterly	COD and MAEDR	
Output 1.2 Rural enterprise development and diversification	Number of rural enterprises with access to business development services (CI 2.1.1)	0	50	120	Project HSE	Quarterly	COD and MAEDR	
	Number of people trained in income-generating activities or business management/business relations (CI 2.1.2)	0	4,000	10,000	Project HSE	Quarterly	COD and MAEDR	
	Number of marketing, processing and storage facilities constructed or rehabilitated (CI 2.1.6)	0	15	40	Project HSE	Half-yearly	COD and MAEDR	
Outcome 2: The access of small producers, their organizations and other actors in agropastoral value chains to adapted financial services is improved	Percentage of people/households reporting to use rural financial services (CI 1.2.5)	20%	25%	35%	HSE, IFR	Annual after RMP	COD and MAEDR IF	<ul style="list-style-type: none"> • Willingness of stakeholders to collaborate transparently and over the medium/long term
	Percentage of partner financial service providers with operational autonomy greater than 100%	0	30%	75%	IFR, ProMIFA	Annual	UCG, MIFA, IF	
Output 2.1: Inclusive and sustainable rural financial services	Number of people trained in financial literacy and/or use of financial services and products in rural areas (CI 1.1.7)	0	15,000	50,000	Project HSE	Quarterly	COD & MAEDR	<ul style="list-style-type: none"> • Solvency of small producers • Expanded IFR network and increased penetration rate
	People with access to financial services in rural areas (CI 1.1.5)	0	7,000	15,000	Project HSE	Quarterly	COD & MAEDR	
Output 2.2 Establishment of financing mechanisms, risk coverage and new products	Percentage of agricultural credit portfolio granted to beneficiaries by financial institutions	0.2%	3%	10%	SSE of the project, FI	Annual	COD, MAEDR, IF	<ul style="list-style-type: none"> • Capacity of beneficiaries to present bankable business plans • Enabling environment for access to information and transparency
	Number of financial service providers supported in the implementation of outreach strategies, and financial services and products in rural areas (CI 1.1.6)	0	4	7	Project HSE	Annual	COD, MAEDR, , IF	
Outcome 3: the MAEDR is consolidated and efficient in the implementation of the Togolese agricultural development strategy	Number of existing/new laws, regulations, policies or strategies presented to policy makers for approval, ratification or modification	0	1	3	HSE ProMIFA	Half-yearly	COD, MAEDR, IF & CPES	<ul style="list-style-type: none"> • Ongoing State commitment • Willingness of stakeholders to collaborate

Output 3.1 ProMIFA contributes to knowledge management and consultation between actors in the agricultural sector	Number of relevant knowledge products developed and widely shared	0	3	6	HSE ProMIFA	Half-yearly	COD, MAEDR, IF	transparently and over the medium/long term
	Number of multi-stakeholder/ inter-professional platforms supported	0	1	4	HSE of the project and ProMIFA	Half-yearly	COD, MAEDR, IF	

Updated summary of the economic and financial analysis

Introduction

1. **Cette annexe présente l'analyse de la rentabilité économique du Projet d'Appui au mécanisme incitatif de financement agricole fondé sur le partage de risques (ProMIFA).** Pour estimer le taux de rentabilité interne et la valeur actuelle nette du projet, l'analyse économique et financière (AEF) est développée selon une approche coûts-avantages pour estimer les bénéfices additionnels nets attribuables aux principaux résultats du projet par rapport à ses coûts. Cette annexe est structurée en trois sections. La première section résume les principaux flux de bénéfices, suivie d'une deuxième section décrivant la méthodologie utilisée et les résultats de l'analyse financière. La troisième section présente les résultats de l'analyse économique, y compris une analyse de sensibilité pour tester la robustesse des résultats.

2. Sur la base de données disponibles et des hypothèses formulés, **la présente analyse conduite à la fin de la phase préparatoire confirme la justification économique du ProMIFA.** En effet, les estimations du taux de rentabilité économique interne et de la valeur actuelle nette (sur une période de 24 ans, avec un budget total de EUR 38.7 millions et un coût d'opportunité social du capital de 6%) sont très positives, respectivement 23.6% et EUR 59.1 millions, ce qui réaffirme l'évaluation économique positive à la conception du projet.

Identification des flux de bénéfices

3. **La phase préparatoire du ProMIFA a confirmé la pertinence du projet et de ses objectifs,** c'est-à-dire faciliter l'accès durable des acteurs des chaînes de valeur agropastorales organisées et performantes aux marchés et à des services financiers et non financiers adaptés. Par conséquent, les bénéfices principaux du ProMIFA ont été considérés comme les revenus supplémentaires que les activités agricoles et rurales améliorées apporteront aux bénéficiaires, améliorant à leur tour les résultats socio-économiques des populations ciblées (tels que la réduction de la pauvreté, la croissance économique rurale durable et inclusive, la création d'emplois décents durables en milieu rural notamment pour les femmes et les jeunes et l'amélioration de la sécurité alimentaire et nutritionnelle).

4. Ces bénéfices représentent la conséquence directe ou indirecte des effets de l'ensemble d'actions qui seront promues par le ProMIFA visant à renforcer les maillons des quatre filières clés (riz, tomate, maïs et aviculture) et leur financement. Il s'agit notamment de : (i) l'amélioration de la productivité, de la qualité et de la commercialisation des produits et services des petits producteurs et des autres acteurs des chaînes de valeur ciblées de à travers la diffusion des techniques et technologies agricoles innovantes et le renforcement des capacités et la structuration des organisations paysannes et des chaînes de valeurs agricoles; (ii) l'accroissement du crédit au secteur agricole, notamment des prêts aux petits producteurs à faible revenu grâce à la favorisation de la rencontre de la demande et de l'offre de crédit rural à travers, d'une part, la structuration et le renforcement de la demande de services financiers des petits producteurs pour les rendre éligibles au crédit et, d'autre part, l'appui au développement de l'offre provenant des Institutions Financières Partenaires de produits financiers de qualité adaptés aux besoins et aux capacités des bénéficiaires et (iii) l'appui institutionnel au MAEDR et le développement et l'opérationnalisation du système de suivi-évaluation et de gestion des savoirs du du ProMIFA.

5. Dans le cadre d'une approche de « faire-faire » et « faire avec » du projet, le ProMIFA offrira un assemblage d'appuis visant les petits producteurs individuels, les organisations paysannes, les coopératives, les micros, petites et moyennes entreprise agricoles et d'autres acteurs tout au long des quatre chaînes de valeurs ciblées. Cela se traduira dans un éventail d'activités génératrices de revenus appuyées comprenant des activités liées à la production agricole, y compris l'élevage, à la transformation et à la conservation de ces produits et à la leur distribution pour renforcer l'intégration des maillons de chaque chaîne

de valeur. En complément et soutien de ces services, le ProMIFA promouvra le développement des produits et services financiers de proximité adaptés aux besoins des acteurs ciblés. Compte tenu de la disponibilité limitée des données, cette analyse a élaboré des modèles pour les activités dominantes dans chaque secteur reflétant l'utilisation des innovations technologiques promues par le ProMIFA en supposant implicitement l'impact d'autres activités du programme comme l'accompagnement des petits exploitants agricoles et leur organisation, l'amélioration des capacités des institutions financières en finance agricole ou le renforcement du cadre institutionnel.

6. La principale source d'information de la présente analyse est représentée par les données fournies par l'équipe FAO Togo (en ce qui concerne les activités ciblées) et par l'UCP du ProMIFA (en ce qui concerne les coûts de la première phase). En outre, les quatre études filières constituant un important déclencheur de la deuxième phase du ProMIFA ont aussi servi de documentation de référence. De plus, les informations disponibles sur d'autres projets comparables qui ont été mis en place récemment au Togo ont été utilisées pour croiser et/ou compléter les données.

Méthodologie et résultats de l'analyse financière

7. Cette analyse suit la méthodologie standard recommandée par la Banque mondiale, telle que décrite dans Gittinger (1982), Belli et al. (2001) et est alignée sur les lignes directrices récentes pour l'analyse économique et financière. L'analyse financière a été menée pour évaluer la rentabilité des activités du ProMIFA (situation avec projet (SAP)), modélisée du point de vue des bénéficiaires cibles, et comparée à la situation sans projet (SSP). Lorsque la disponibilité des données le permettait, un total de 14 modèles liés aux différents ciblage du programme ont été préparés avec des coûts et des bénéfices calculés pour les bénéficiaires, en utilisant les prix du marché (description complète ci-dessous et modèles dans le fichier Excel). La main-d'œuvre familiale est valorisée au même prix que la main-d'œuvre salariale, et n'est pas distinguée de la main-d'œuvre salariale. Le coût d'opportunité du capital utilisé dans l'analyse financière est conforme aux directives de la Banque mondiale et à la pratique des projets récents, c'est-à-dire 11%.

8. Chaîne de valeur du riz. Du fait du fort potentiel de création d'emplois, de richesse et de sécurité alimentaire de la filière rizicole, le ProMIFA vise à appuyer environ 9,600 hectares de riziculture avec une assistance technique (introduction et facilitation à l'achat d'intrants de qualité, techniques agricoles et post-récolte innovantes, mécanisation agricole, etc.) et financière en fonction des besoins et des capacités des producteurs et des transformateurs. En considérant les différents écosystèmes caractérisant la production, trois modèles de culture du riz ont été élaboré : riziculture irriguée (400 hectares), de bas-fond (4,800 hectares) et pluviale (4,400 hectares). Par conséquent, les rendements à l'hectare ciblés par le ProMIFA diffèrent d'un modèle à l'autre (6 tonnes/an pour la culture irriguée, 4,5 tonnes/an pour la culture de bas-fond et 3 tonnes/an pour la culture pluviale) ainsi que leur niveau en absence du projet (3,5 tonnes/an pour la culture irriguée, 2,5 tonnes/an pour la culture de bas-fond et 1,15 tonnes/an pour la culture pluviale).

9. Au niveau de la transformation, le ProMIFA appuiera douze coopératives d'étuvage du riz, secteur caractérisé par la présence exclusive des femmes et par une forte demande de son produit sur le marché. Afin de renforcer et relancer ce maillon, le projet accompagnera les formatrices en leur fournissant une assistance technique et financière pour améliorer la qualité et la quantité du riz étuvé. Sur la base de ces informations, pour estimer les avantages additionnels attendus, cette analyse a élaboré un modèle d'étuvage du riz visant à une capacité annuelle de production d'environ 500 tonnes de riz étuvé et de 150 tonnes de son de riz, ce qui représente une augmentation considérable par rapport à la capacité annuelle d'étuvage en absence de projet (mois de 100 tonnes de riz étuvé et 25 tonnes de son de riz).

10. Chaîne de valeur de la tomate. En raison de la grande participation des groupes les plus vulnérables, notamment les femmes et les jeunes, de l'importance de la tomate

dans la sécurité alimentaire et nutritionnelle et de sa forte demande sur le marché, le ProMIFA considère la filière tomate comme prioritaire et appuiera la culture d'environ 3,200 hectares à travers un ensemble des services allant de l'amélioration de l'accessibilité au crédit à l'utilisation de variétés performantes et d'autres techniques améliorées adaptés aux conditions agro-climatiques togolaises. Cette analyse a élaboré deux modèles de culture de la tomate représentant les deux principaux types de cultures de ce légume-fruit: la culture irriguée (1,400 hectares) et la culture pluviale (1,800 hectares). De ce fait, les rendements à l'hectare visé par le projet sont aussi différents : 30 tonnes/an pour la culture irriguée et 15 tonnes/an pour celle pluviale. Dans les deux cas, on obtiendra une amélioration importante (respectivement de 50% et de 100%) par rapport à la situation sans projet.

11. Caractérisé par une forte implication des femmes, l'appui du ProMIFA concernera aussi le maillon transformation de la chaîne de valeur tomate. En particulier, il est prévu que 4 coopératives de transformation de la tomate en concentré, dont 3 seront des nouvelles unités, seront accompagnées dans le cadre du projet. Du fait de l'absence des données sur la situation sans le projet (c'est-à-dire sur les activités génératrices de revenu que sont actuellement actives et que seront remplacées par les nouvelles unités) il a été supposé que, sans l'intervention du ProMIFA, les activités des bénéficiaires génèrent actuellement un revenu comparable au revenu de la seule unité de transformation déjà active qui sera appuyé par le ProMIFA.⁶ Par conséquent, cette analyse a élaboré un modèle de transformation de tomate fruit en concentré visant à une capacité de production de 2,5 tonnes/jour pour au moins 4 mois dans l'année grâce à l'éventail d'appuis du ProMIFA par rapport à une capacité de production de 1,5 tonnes/jour pour 3 mois dans l'année en absence du projet.

12. **Chaîne de valeur avicole.** Compte tenu des opportunités d'emplois avec des métiers variés et les avantages offerts par la filière avicole, le ProMIFA vise à accompagner environ 4,000 acteurs engagés dans les différents maillons de la chaîne avec une assistance technique et financière différenciée en fonction des besoins et des capacités des acteurs. Sur la base des données disponibles, cette analyse a développé cinq modèles d'élevage: production de poussins d'un jour (10 accouveurs), élevage de poulets locaux (2,000 producteurs), élevage de poulets locaux améliorés (1,000 producteurs), petite et grande élevage de poulets de chair (respectivement 769 et 50 producteurs).⁷ Par conséquent, chaque modèle se base sur des différentes capacités de production dans les deux situations (sans et avec projet), ce qui est résumé dans le tableau A4.1 ci-dessous.

Tableau A4.1 Capacité de production annuelle de l'élevage avicole

Type d'élevage	Unité	Production annuelle	
		Situation sans projet	Situation avec projet
Poussins d'un jour	tête	8,685	12,006
Poulets locaux	tête	346	821
Poulets améliorés	tête	182	745
Poulets chair (petit)	tête	1,822	3,723
Poulet chair (grand)	tête	5,465	18,706

⁶ Dans le cas où des nouvelles activités sont créées et il n'y a pas des données disponibles sur les activités des bénéficiaires, il est supposé parfois que la situation sans projet est nulle, c'est-à-dire que sans l'intervention du programme, les activités ciblées ne se produiraient pas et donc, il n'y a pas de revenu actuel à considérer. Toutefois, on ne peut pas appliquer cette méthode au cas de la production du concentré de tomate au niveau appuyé par le ProMIFA qui demande du temps, du travail et des compétences qui se substituent nécessairement à d'autres activités.

⁷ Pour absorber la production de petits producteurs, les abattoirs traditionnels ne suffiront pas. Par conséquent, le projet va appuyer un abattoir moderne. Toutefois, les besoins en matières premières d'un abattoir moderne ne seront pas satisfaits seulement par la production de petits producteurs- donc d'ici la nécessité d'accompagner les gros producteurs de poulets de chair.

13. En ce qui concerne la transformation, le ProMIFA élargira un appui technique et financier à environ 50 abattoir traditionnels visant à atteindre une capacité d'abattage de 30 poulets par jour, c'est-à-dire une augmentation de deux fois la capacité moyenne d'un abattoir traditionnel en situation sans projet.

14. **Chaîne de valeur du maïs.** Du fait de l'importance du maïs en tant que la culture céréalière de base la plus consommée au Togo et de son soutien à la filière avicole (le maïs constitue l'intrants principal de l'alimentation de la volaille), le ProMIFA en promouvra la culture améliorée de 4,000 hectares à travers l'introduction d'intrants de qualité, des nouvelles technologies de production et d'une plus haute accessibilité au crédit adapté aux besoins des acteurs. Afin d'estimer les avantages additionnels qui en découleront, la présente analyse a élaborée un modèle de culture du maïs supposant un rendement à l'hectare en situation de projet de 3,5 tonnes, ce qui représente une augmentation de 133% par rapport à la situation sans projet.

15. **Le tableau A4.2 présente les informations (montant et durée) sur le crédit estimé nécessaire au démarrage de chaque activité en situation de projet.** Ces informations se basent sur les dépenses d'exploitation et des investissements requis au cours de la première année telles qu'estimées dans les modèles élaborés par la présente analyse. Sur la base des études filières et des données fournies par l'équipe FAO, Tous les modèles incluent un taux d'intérêt de 7,5% appliqué sur les crédits d'investissement et d'exploitation, ce qui est jugé raisonnable et adapté aux bénéficiaires selon les études filières et les données fournies par l'équipe FAO Togo. Toutefois, dans le cas de la transformation de tomate en concentré et de l'étuvage du riz, cette analyse a supposé un taux d'intérêt moyen de 17,5% comme recommandé par les sources des données utilisées.

Tableau A4.2 Résumé des crédits à financer avec le ProMIFA (FCFA)

Activité	Unité	Crédit d'exploitation			Crédit d'investissement		
		Montant	Délai de remboursement (an) *	Différé (an)	Montant	Délai de remboursement (an) *	Différé (an)
Agriculture							
Riz irrigué	1 ha	53,900	1	1			
Riz de bas-fond	1 ha	111,300	1	1			
Riz pluvial	1 ha	114,800	1	1			
Maïs	1 ha	130,500	1	1			
Tomate irriguée	1 ha	337,500	1	1	5,625,000	1	1
Tomate pluviale	1 ha	337,500	1	1			
Élevage							
Poussins d'un jour	1 unité (12 cycles/an)	2,594,160	1	0	2,546,100	3	1
Poulets locaux	1 unité (4 bandes/an)	917,937	1	1	1,215,000	5	1
Poulets améliorés	1 unité (4 bandes/an)	576,000	1	1	1,845,000	5	1
Poulets chair (petit)	1 unité (4 bandes/an)	3,420,000	1	0	3,227,400	3	1
Poulet chair (grand)	1 unité (4 bandes/an)	7,200,000	2	0			
Transformation							
Abattoir traditionnel	1 unité	289,286	1	0	595,862	1	1
Concentré tomate	1 unité	17,280,000	1	0	24,352,532	1	1
Étuvage du riz	1 coopérative	13,500,000	1	0	21,847,500	1	1

* Amortissement constant

16. **Sur la base de ces paramètres, les modèles financiers démontrent la rentabilité financière des investissements du ProMIFA.** Les tableaux A4.3 et A4.4 ci-dessous indiquent que toutes les activités liées à la production agricole et à l'élevage qui seront appuyées par le ProMIFA apporteront des avantages additionnels positifs annuels allant d'environ EUR 123 à l'hectare pour la riziculture pluviale à environ EUR 5,276 à l'hectare pour la culture irriguée de la tomate. De même, le tableau A4.5 ci-dessous montre que les activités de transformation ciblées peuvent obtenir des avantages significatifs, de l'ordre de EUR 379 à environ EUR 100,000 par an. Si l'on considère la valeur actualisée nette sur 10 ans à un taux d'actualisation de 11%, les résultats sont plus que satisfaisants. Selon les tableaux A4.3 et A4.4, la valeur actualisée nette des activités agricoles et d'élevage varie d'EUR 506 pour l'élevage de poulets locaux à EUR 17,232 à l'hectare pour la production irriguée de la tomate. En ce qui concerne la transformation, la valeur actualisée nette varie de EUR 1,313 pour un abattoir traditionnel à EUR 410,775 pour une coopérative d'environ 33 personnes (dont au moins 25 femmes) engagée dans la transformation de la tomate en concentré.

Tableau A4.3. Résultats financiers de la production agricole

	Riz irrigué	Riz bas-fond	Riz pluvial	Maïs**	Tomate irriguée	Tomate pluviale
Revenu additional net* (EUR/ha/an)	265	180	123	140	5,276	462
Valeur actuelle nette (@11%, 10 ans, EUR)	1,234	871	509	620	17,232	1,806

* À la pleine réalisation des avantages, moyenne annuelle sur un cycle de production (durée variant selon le modèle)

Tableau A4.4. Résultats financiers de l'élevage

	Poussins d'un jour	Poulets locaux	Poulets améliorés	Poulets chair (petit)	Poulet chair (grand)
Revenu additional net* (EUR/ha/an)	1,317	440	784	1,574	14,273
Valeur actuelle nette (@11%, 10 ans, EUR)	3,914	506	1,612	4,479	64,165

* À la pleine réalisation des avantages, moyenne annuelle sur un cycle de production (durée variant selon le modèle)

Tableau A4.5. Résultats financiers de la transformation

	Concentré tomate	Abattoir traditionnel	Étuvage du riz
Revenu additional net* (EUR/ha/an)	86,900	379	98,900
Valeur actuelle nette (@11%, 10 ans, EUR)	333,527	1,343	410,775

* À la pleine réalisation des avantages, moyenne annuelle sur un cycle de production (durée variant selon le modèle)

Résultats de l'analyse économique

17. **Sur la base des résultats mentionnés ci-dessus, une analyse de la rentabilité économique pour l'ensemble du projet a été élaborée.** Les informations sur les décaissements de la première phase et les coûts estimés de la deuxième phase indiquent qu'un total d'environ 38,7 millions d'Euro seront utilisés pour la mise en œuvre du ProMIFA (35,45 millions d'Euro pour la deuxième phase) dont le financement FIDA représente environ 56,7% du budget total. Les coûts économiques du projet ont été estimés en supprimant les taxes (ex. TVA), les subventions, autres transferts (intérêts) et en soustrayant les coûts déjà inclus dans les modèles (ex. les contributions relatives aux crédits) pour éviter le double comptage. Pour les années suivant la clôture du ProMIFA, un coût additionnel annuel d'environ 10% de la moyenne des coûts annuels de la deuxième phase du projet a été rajouté pour d'éventuels coûts de suivi du projet.

18. Après la conversion des prix financiers en prix économiques, **les bénéfices additionnels des activités modélisées ont été agrégés en prenant en compte le nombre de hectares, d'éleveurs et d'unités de transformation qui seront accompagnés** ainsi que le phasage des investissements comme communiqué par l'équipe FAO Togo. Pour ce faire, cette analyse a appliqué un taux d'adoption des technologies/taux de survie des projets uniforme de 75%, ce qui est proche aux taux enregistrés dans des pays à contexte similaire et aussi justifié par les interventions du projet.

19. **L'analyse économique a été conduite pour une période de 24 ans pour inclure la durée estimée de tous les investissements prévus par le ProMIFA.** En effet, la mise en place des activités commencera avec sa deuxième phase dès mi-2022, après les trois ans et demi de la phase préparatoire. Conformément à la note d'orientation de la Banque mondiale et à la pratique des projets récents, cette analyse suppose un taux d'actualisation social de 6 %.

20. **Les résultats de l'analyse économique montrent que le ProMIFA est rentable même si tous les avantages du projet n'aient pas été pris en compte.** En effet, la valeur actuelle nette (VAN) estimée pour une période de 24 ans du projet est positive (environ EUR 59,1 millions) ainsi que le taux de rentabilité interne économique (TRIE) étant environ 23,6%/. Ces résultats confirment la pertinence et la rentabilité du projet, étant même plus positifs que ceux estimés lors de la conception du projet.⁸

21. Ces résultats économiques ont été testés par rapport à plusieurs scénarios de risque, y compris des retards dans la mise en œuvre, des dépassements de coûts, etc., comme présenté dans le tableau A4.6. L'analyse de sensibilité indique que des changements considérables des paramètres clés de l'analyse (comme une baisse du 20% du taux d'adoption) ne peuvent affecter de manière significative la VAN et le TRIE (qui demeure supérieur au coût opportunité social du capital de 6%) du ProMIFA et donc, sa justification économique.

⁸ L'analyse conduite lors de la conception du ProMifa avait estimé un TRIE de 20,3% et la valeur actuelle nette (sur une période de 20 ans et au coût d'opportunité économique du capital de 6,5%) à 20,54 milliards de FCFA, soit 32,26 millions d'USD.

Tableau A4.6 Résumé de l' analyse de sensibilité

Scénarios		TRIE	VAN (6%, EUR)
Cas de base		23.6%	59,111,792.2
Coûts	+10%	22.0%	56,370,420.7
Coûts	+20%	20.5%	53,629,049.2
Coûts	+30%	19.2%	50,887,677.7
Revenus	-10%	21.8%	50,459,241.5
Revenus	-20%	19.9%	41,806,690.8
Revenus	-30%	16.2%	30,412,768.6
Bénéfices retardés	1 an	20.3%	51,178,769.0
Bénéfices retardés	2 ans	17.7%	43,813,696.2
Bénéfices retardés	3 ans	15.6%	36,733,167.0
Bénéfices retardés	4 ans	13.8%	30,301,841.5
Taux d'adoption -	10%	21.2%	47,575,057.9
Taux d'adoption -	20%	18.5%	36,038,323.6

Document: EB 2022/LOT/P.11

President's report Proposed select [Click here and type full country name] [Click here and type project/programme name] Project ID: [insert GRIPS ID]

Rapport de conception détaillée

Appendices - Actualisation - Deuxième phase

Synthèse de l'analyse économique et financière**République Togolaise****Projet d'appui au mécanisme incitatif de financement agricole fondé sur le partage de risques (ProMIFA)**

A)		PRODUCTION										TRANSFORMATION			
ANALYSE FINANCIERE		Cultures agricoles					Élevage					Unité de transformation de la tomate en concentré	Unité d'étuvage du riz	Abattoir traditionnel	
		Riz irrigué (1 ha)	Riz pluvial (1 ha)	Riz de bas-fonds (1 ha)	Tomate irriguée (1 ha)	Tomate pluviale (1 ha)	Maïs (1 ha)	Accoureur	Poulets locaux	Poulets locaux améliorés	Petite élevage de poulets de chair				Grande élevage de poulets de chair
		AN1	-	-	-	-	-	-	-	-	-				-
	69,476	78,700	35,200	5,863,100	173,700	57,445	2,062,140	1,259,856	1,678,114	2,560,600	5,295,200	31,909,619	27,111,556	-655,700	
AN2	209,960	103,900	151,500	2,216,900	117,100	99,399	1,330,414	331,644	586,386	1,598,400	10,426,800	11,527,000	27,839,111	538,800	
AN3	136,788	58,900	81,500	3,680,900	284,500	87,470	836,860	367,894	463,228	589,400	8,454,800	57,146,500	66,505,000	943,800	
AN4	194,960	88,900	141,500	3,680,900	284,500	87,470	797,793	205,144	586,386	1,145,400	9,709,800	57,159,000	66,424,000	-580,200	
AN5	151,788	73,900	111,500	3,680,900	340,500	99,399	1,314,938	331,644	371,886	1,042,400	9,166,800	57,146,500	60,073,000	538,800	
AN6	194,960	88,900	121,500	2,580,900	284,500	87,470	-	312,894	601,485	995,400	9,459,800	56,816,000	66,385,000	471,300	
AN7	136,788	58,900	101,500	3,680,900	284,500	87,470	797,793	144,644	371,886	589,400	8,454,800	57,096,500	66,469,000	-197,700	
AN8	209,960	88,900	151,500	3,680,900	340,500	99,399	1,314,938	331,644	586,386	1,598,400	10,426,800	57,209,000	66,583,000	561,300	
AN9	136,788	73,900	81,500	3,680,900	284,500	87,470	836,860	367,894	475,157	589,400	8,454,800	56,246,500	59,995,000	538,800	
AN10	194,960	88,900	141,500	3,680,900	284,500	87,470	797,793	205,144	586,386	1,145,400	9,709,800	57,159,000	66,424,000	-580,200	
TRI (financier)	279.3%	111.8%	397%	52%	114%	166%	46%	18%	27%	42%	186%	105%	157%	66%	
VAN (@11%, FCFA)	851,910	333,585	571,503	11,303,156	1,184,361	406,513	2,567,185	332,045	1,057,201	2,938,001	42,089,664	218,779,593	269,450,499	880,844	

Document: EB 2022/LOT/P.11

President's report Proposed select [Click here and type full country name] [Click here and type project/programme name] Project ID: [insert GRIPS ID]

Rapport de conception détaillée

Appendices - Actualisation - Deuxième phase

B/C	1.25	1.2	1.2	5.7	1.5	1.3	1.1	1.03	1.1	1.1	1.2	1.2	1.3	1.01
-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	------

B)				
COUTS DU PROJET ET INDICATEURS DU CADRE LOGIQUE				
COUT TOTAL DU PROJET (mn EUR)		38.70	COUT 2e PHASE (mn EUR)	35.45
Bénéficiaires	300,000	personnes	50,000	ménages
Coût par bénéficiaire	129	USD par personne	774	USD par ménage
Composantes			COUT 2e PHASE (mn EUR)	
<u>Appui technique au développement de chaînes de valeur agropastorales et à l'accès au marché</u>			4.1	
<u>Appui au développement des produits et services financiers</u>			20.6	
<u>Appui institutionnel au MAEDR, Coordination et gestion du projet</u>			10.8	

C)						
PRINCIPALES HYPOTHESES & PRIX DE REFERENCE						
FINANCIERE	Produits a/	Unité	Prix (FCFA)	Intrants	Unité	Prix (FCFA)
	Riz paddy	Kg	150	NPK	Kg	360
	Riz étuvé	Kg	500	Urée	Kg	360
	Tomate irrigué	Kg	600	Insecticide	Litre	4,500
	Tomate pluvial	Kg	100	Herbicide	Litre	4,500
	Concentré de tomate	boîte 500 g	700	Riz, semences améliorées	kg	500
	Maïs	Kg	160	Maïs, semences améliorées	Kg	500
	Poussin d'un jour (race locale améliorée)	tête	500	Tomate irriguée, semences	Kg	500,000
	Poule local	tête	3,000	Tomate pluviale, semences	Kg	280,000
	Poule local amélioré	tête	3,200	Tomate, semences améliorées	U	750,000

	Poulet de chair	tête	2,800	Main-d'oeuvre non-qualifié	HJ	1500-2200
	Viande de poulet (carcasse)	unité	3,000	Sac (80 kg)	unité	400
ECONOMIQUE	Taux de change officiel (OER)		655.96	Coût d'opportunité du capital (fin)		11.0%
	Taux de change de référence (SER)		686.41	Coût d'opportunité du capital social		6.0%
	Facteur de conversion standard		1.06	Labour Conversion factor		0.73

a/ Prix au producteur

D)		BENEFICIAIRES, TAUX D'ADOPTION ET PHASING					
	Taux d'adoption/survie	2022	2023	2024	2025	2026	TOTAL
Riz irriguée							
Hectares			200	200			400
Adoptant	75%		150	150			300
Riz pluvial							
Hectares			2000	2400			4400
Adoptant	75%		1500	1800			3300
Riz de bas-fonds							
Hectares			3000	1800			4800
Adoptant	75%		2250	1350			3600
Maïs							
Hectares			2000	2000			4000
Adoptant	75%		1500	1500			3000
Tomate irriguée							
Hectares			800	1000			1800
Adoptant	75%		600	750			1350
Tomate pluviale							
Hectares			600	800			1400
Adoptant	75%		450	600			1050
Accouveurs							
Nombre			5	5			10
Adoptant	75%		4	4			8
Poulets locaux							
Nombre éleveurs			1000	1000			2000
Adoptant	75%		750	750			1500
Poulets locaux améliorés							
Nombre éleveurs			500	500			1000
Adoptant	75%		375	375			750
Poulets chair (petit)							

Nombre éleveurs		400	369	769
Adoptant	75%	300	277	577
Poulets chair (grand)				
Nombre éleveurs		30	20	50
Adoptant	75%	23	15	38
Abattoir traditionnel				
Nombre		30	20	50
Adoptant	75%	23	15	38
Étuvage du riz				
Nombre unité		6	6	12
Adoptant	75%	5	5	9
Concentré de tomate				
Nombre unité		2	2	4
Adoptant	75%	2	2	3

E)		BENEFICES NETS ADDITIONNELS (BNA) ECONOMIQUES AGREGES EN EURO														COUTS ECO. (million EUR)	AVANTAGES ECO. NETS ADD (million EUR)		
		Riz irrigué	Riz pluvial	Riz de bas-fonds	Tomate irriguée	Tomate pluviale	Maïs	Accouveur	Poulets locaux	Poulets locaux améliorés	Poulets chair (petit)	Poulets chair (grand)	Étuvage du riz	Concentré de tomate	Abattoir traditionnelle			TOTAL BNA (million EUR)	
ANALYSE ECONOMIQUE	AN1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	58,990	-58,990	
	AN2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,988,849	-1,988,849	
	AN3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,058,341	-1,058,341	
	AN4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	976,612	-976,612	
	AN5	-16,395	-228,931	-118,225	-4,245,401	-78,514	22,330	-9,251	-1,207,302	-780,162	-852,404	-136,348	-164,545	-50,045	-17,089	-7,882,283	8,441,983	-16,324,266	
	AN6	18,239	-170,578	323,447	-3,173,775	18,583	398,654	-1,749	-915,140	-494,987	-42,163	219,300	-37,132	2,153	8,883	-3,846,266	8,622,667	-12,468,934	
	AN7	53,627	135,264	412,044	6,078,889	411,865	726,580	12,308	620,863	504,025	1,000,813	452,410	442,498	204,107	46,462	11,101,755	6,713,924	4,387,831	
	AN8	50,499	85,215	468,350	7,678,506	577,517	700,513	9,414	487,865	504,025	839,837	448,487	629,662	303,843	7,236	12,790,969	4,406,577	8,384,392	
	AN9	53,627	129,008	487,118	7,678,506	612,552	726,580	12,025	451,326	454,123	1,015,870	460,738	589,422	303,843	10,458	12,985,197	679,586	12,305,611	
	AN10	53,627	122,752	462,094	6,863,660	624,230	726,580	6,584	569,351	466,539	963,513	458,406	589,178	303,128	31,682	12,241,324	679,586	11,561,738	
	AN11	50,499	97,727	418,300	6,659,948	577,517	700,513	3,774	376,173	466,539	770,328	430,812	629,193	303,024	9,347	11,493,694	679,586	10,814,108	
	AN12	53,627	85,215	537,168	7,678,506	612,552	726,580	12,025	391,145	454,123	1,034,128	473,939	630,432	303,843	19,138	13,012,421	679,586	12,332,835	
	AN13	53,627	129,008	412,044	7,678,506	624,230	726,580	12,224	620,863	510,542	1,000,813	452,410	589,929	302,070	34,262	13,147,109	679,586	12,467,523	
	AN14	50,499	122,752	468,350	7,678,506	577,517	700,513	9,414	487,865	510,542	839,837	448,487	588,934	301,966	-1,210	12,783,972	679,586	12,104,386	
	AN15	53,627	97,727	487,118	6,863,660	612,552	726,580	12,025	451,326	582,765	1,015,870	460,738	628,912	303,843	10,458	12,307,201	679,586	11,627,615	
	AN16	53,627	85,215	462,094	6,659,948	624,230	726,580	6,584	569,351	466,539	963,513	458,406	629,193	303,128	31,682	12,040,090	679,586	11,360,504	
	AN17	50,499	129,008	418,300	7,678,506	577,517	700,513	3,774	376,173	454,123	770,328	430,812	630,432	303,024	9,347	12,532,356	679,586	11,852,770	
	AN18	53,627	122,752	537,168	7,678,506	612,552	726,580	12,025	391,145	510,542	1,034,128	473,939	589,929	303,843	19,138	13,065,874	679,586	12,386,288	
	AN19	53,627	97,727	412,044	7,678,506	624,230	726,580	12,224	620,863	510,542	1,000,813	452,410	588,934	302,070	34,262	13,114,833	679,586	12,435,247	
	AN20	50,499	85,215	468,350	6,863,660	577,517	700,513	9,414	487,865	582,765	839,837	448,487	628,912	301,966	-1,210	12,043,789	679,586	11,364,203	
	AN21	53,627	129,008	487,118	6,659,948	612,552	726,580	12,025	451,326	466,539	1,015,870	460,738	629,193	303,843	10,458	12,018,826	679,586	11,339,240	
	AN22	53,627	122,752	462,094	7,678,506	624,230	726,580	6,584	569,351	454,123	963,513	458,406	630,432	303,128	31,682	13,085,008	679,586	12,405,422	
	AN23	50,499	97,727	418,300	7,678,506	577,517	700,513	3,774	376,173	510,542	770,328	430,812	589,929	303,024	9,347	12,516,991	679,586	11,837,405	
	AN24	53,627	85,215	537,168	7,678,506	612,552	726,580	12,025	391,145	510,542	1,034,128	473,939	588,934	303,843	19,138	13,027,342	679,586	12,347,756	
		VAN (@6%, millions EUR)				59.1													
		TRIE				23.6%													

F)

ANALYSE DE SENSIBILITE				
	Δ%	Lien avec la matrice des risques	TRIE	VAN (6%) (million EUR)
Scénario de base			23.6%	59.1
Coûts +	10%		22.0%	56.4
Coûts +	20%		20.5%	53.6
Coûts +	30%		19.2%	50.9
			21.8%	50.5
Revenus -	10%		19.9%	41.8
Revenus -	20%		16.2%	30.4
Revenus -	50%		20.3%	51.2
Bénéfices retardés d'1 an			17.7%	43.8
Bénéfices retardés de 2 ans			15.6%	36.7
Bénéfices retardés de 3 ans			13.8%	30.3
Bénéfices retardés de 4 ans			21.2%	47.6
Taux d'adoption/survie -	-10%		18.5%	36.0
Taux d'adoption/survie -	-20%			

G)

