

TERMES DE REFERENCE POUR L'ANALYSE FINANCIERE ET ECONOMIQUE (ECOFIN)

*Ces TdR 'standards' sont un squelette et **doivent** être **adaptés** à chaque projet ou programme.*

Ils suivent la séquence et la structure des lignes directrices EcoFin ("7 principales étapes de l'analyse EcoFin") et de la "Check-List EcoFin" qui sont disponibles sur le site <http://> (en construction). Il est important de garder à l'esprit que l'analyse EcoFin est un processus itératif et que chaque étape clarifie les suivantes.

*Lors de l'utilisation de ces TdR, il faut prendre en considération le fait que l'analyse EcoFin est un **outil d'aide à la décision parmi d'autres** lors de la préparation, (et la mise en œuvre) de projets ou programmes: un cadre logique, des analyses de genre, institutionnelles, environnementales et autres sont également nécessaires.*

Format recommandé

0. Introduction et Contexte

Cette étude financière et économique fait partie des études préparatoires du projet nommé(nom) dans(pays). Cette étude contribuera en partie à la prise de décision de financement du projet (avec ou sans conditions).

Les consultants doivent fournir des informations fondées, une analyse et des recommandations relatives aux aspects financiers et économiques du projet, à la fois pour la durée de mise en œuvre et pour la durée escomptée de pérennité des avantages. S'il existe des raisons pour ne pas recommander le financement du projet, celles-ci doivent être clairement expliquées. Toute suggestion appropriée pour la re-formulation ou l'amélioration du projet doit également être incluse.

Le Projet: *Résumez ici le contexte actuel (y compris les priorités du Gouvernement et du / des donateurs) et les objectifs du projet envisagé. Mentionnez quelles autres études (par exemple en environnement, genre...) ont été / vont être entreprises et les délais de prise de décision de financement.*

Le projet de cadre logique devrait être inclus.

1. Lien avec la GCP

- Dans la mesure du possible, les consultants devront quantifier et valoriser en termes monétaires le **problème, l'objectif spécifique** ainsi que la contribution du projet à la réalisation de **l'objectif global**.
- Une attention particulière sera prêtée aux colonnes du cadre logique indiquant les **Indicateurs Objectivement Vérifiables** à tous les niveaux du cadre logique.

2. Principaux Agents ('Stakeholders') et leur Analyse Financière

- Identifiez les principaux agents ('Stakeholders') impliqués dans les situations avec et sans projet ou significativement affectés par celles-ci. *Ici, il est important de définir dès le départ qui sont les bénéficiaires finaux (utilisateurs de services de soins de santé ou de services de transports routiers...). Dans le cas d'un projet de réduction de la pauvreté, qui sont les pauvres concernés? Leur importance primordiale doit être mise en évidence, de façon à éviter une confusion avec les intérêts d'autres agents - Ministères, prestataires de services, budget de l'Etat, unités de soins de santé, propriétaires de véhicules etc. Si les femmes sont un groupe-cible, ceci doit également être spécifié.*
- Sélectionnez les agents qui doivent faire l'objet d'une analyse séparée, entre autres les agents pour lesquels :
 - les avantages additionnels pourraient être inférieurs aux coûts additionnels
 - la capacité de financement des coûts additionnels pendant la vie du projet et au-delà n'est pas assurée.

3. Situation Avec et Sans Projet / Variantes

- Décrivez et quantifiez la situation avec projet, sans projet, ainsi que la situation additionnelle (en règle générale, pour les projets importants, ceci signifie que 3 cash flows¹ séparés doivent être préparés et joints en annexe)
- Expliquez et analysez les principales variantes au projet.

4. Quantification des avantages et leur comparaison avec les coûts

- **L'Analyse Coûts / Avantages** doit être appliquée aux projets qui génèrent des avantages valorisables, c'est à dire lorsque tous ou certains des avantages peuvent être valorisés de façon monétaire (si nécessaire par approximation). Dans ces cas, les cash flows doivent être présentés en prix constants et les critères de rentabilité doivent être calculés (**délai de récupération, VAN, TRI**).
- **L'Analyse Coût / Efficacité** doit être entreprise pour les projets à produits non valorisables. En pratique, cette analyse consiste à :
 - définir un indicateur d'avantage quantitatif (*par exemple nombre de vaccinations, de lits par nuité dans un hôpital, années d'élèves primaires*)
 - calculer le coût actualisé par unité d'avantage exprimé en prix constants (*comme le coût par vaccination*),
 - et comparer ces ratios à des projets semblables.

Les coûts unitaires principaux des projets à produits valorisables doivent **également** être comparés avec des projets semblables (Analyse Coût / Efficacité).

¹ Dans le manuel EcoFin, un « bilan des flux » est utilisé pour l'analyse. Le cash flow, également nommé échéancier des flux, prend en compte tous les flux monétaires, alors que le bilan des flux comprend en plus les flux entrants et sortants qui ne font pas l'objet de flux monétaires (contributions et avantages en nature). Les deux états sont nécessaires, le premier pour vérifier la solvabilité du projet, le second pour refléter l'utilisation des ressources.

5. L'Analyse Financière et Economique

- Pour chaque agent sélectionné, une **analyse financière doit être réalisée** (en recourant à l'analyse coûts / avantages et / ou l'analyse coût efficacité). Les cash flows doivent être fournis et les résultats de l'analyse commentés.
- Les cash flows individuels des agents sélectionnés doivent ensuite être **consolidés** en un cash flow et les résultats de l'analyse consolidée doivent être fournis. Ce cash flow doit servir de base à l'analyse économique du projet.
- **L'Analyse Economique doit également** se baser sur l'analyse coûts / avantages et / ou l'analyse coût efficacité. Les deux principales méthodes économiques à prendre en compte sont les effets économique et le 'shadow pricing'.
- L'Analyse des **Effets Economiques** doit montrer
 - Les effets du projet sur la croissance économique (s'il y en a), le budget de l'Etat, les échanges extérieurs et la distribution des revenus,
 - Les résultats de l'analyse (part respective de chacun de ces effets) si elle est possible et pertinente².
- L'Analyse Economique selon la méthode de prix de référence (ou du **Shadow Pricing**) doit
 - Rappeler les objectifs de politique macro-économique qui ont conduit au choix des prix de référence repris dans l'analyse (coût et éventuellement avantages)
 - Montrer clairement le passage des prix du marché (analyse financière) aux prix de référence, les coefficients appliqués et leur justification, les éventuelles externalités positives ou négatives et leur valorisation
 - Donner les résultats du 'shadow pricing' (critères de rentabilité³ ou ratios de coût efficacité) et leur analyse de sensibilité
 - Démontrer la performance du projet par rapport à d'autres projets semblables⁴ :
 - dans le même pays,
 - dans d'autres pays et / ou régions,
 - dans le même pays susceptibles d'être concurrent en terme d'accès à la ressource (subvention / prêt).

6. Hypothèses et Risques

- Les consultants doivent **expliquer et justifier** les principales hypothèses faites pour les calculs des coûts, des avantages, du taux d'actualisation, du taux de conversion, etc. et
- Montrer les résultats de **l'analyse de sensibilité** réalisée sur les principaux facteurs affectant les coûts, les avantages, la durée de mise en œuvre, les taux d'actualisation, et le taux de conversion.

² L'application de la méthode des effets nécessite la disponibilité de données statistiques fiables et récentes. Si cette méthode ne peut être appliquée, une estimation grossière des effets doit être fournie.

³ Comme la VANE, le TIRE, et éventuellement le DRC ou CRI

⁴ Notion de coût d'opportunité. Est-il justifié, du point de vue de la collectivité nationale du pays (ou de la région) d'investir dans ce projet ou est-il préférable pour cette collectivité nationale d'affecter les ressources rares à d'autres projets ?

7. Synthèse de l'Analyse EcoFin et Recommandations

Ici, les consultants doivent résumer leurs conclusions en utilisant les critères d'évaluation⁵, recommander ou ne pas recommander le financement du projet du point de vue EcoFin et fournir toute recommandation utile mise en évidence par l'analyse EcoFin.

Les critères d'évaluation indiqués dans le Tableau en annexe sont les suivants:

- *Efficiences – Comparaison des Ressources/Inputs avec les Résultats*
- *Efficacité – Comparaison des Résultats avec l'Objectif Spécifique*
- *Viabilité – c.a.d. solvabilité durant la mise en œuvre, et pérennité des avantages pour les agents principaux à long terme*
- *Impact / Effets - effets économiques par rapport aux objectifs et contraintes économiques*
- *Pertinence – par rapport aux besoins réels de bénéficiaires finaux et de l'économie; et par rapport aux priorités et réformes de l'Etat et de la Commission*

8. Profil demandé (profil des compétences nécessaires à la réalisation de l'étude)

La réalisation de l'analyse EcoFin nécessite économiste(s), qui devra(ont) travailler avec le reste de l'équipe. Chacun des experts doit avoir une parfaite compréhension et une expérience approfondie des méthodes d'analyse financière et économique de projets. Une connaissance des pays en voie de développement dans (*secteur*) est essentielle, et une expérience des conditions prévalant dans(*pays*) est un avantage certain (*/requis*). *Compléter avec les autres spécialistes nécessaires, par exemple sous-sectoriels, micro - économique.....*

9. Plan de travail (méthode, Planning, Rapports)

La **méthode** a été globalement décrite dans les paragraphes 1-7 ci-dessus. Les Consultants doivent néanmoins se référer au Manuel d'Analyse financière et économique de projets de développement publié par la Commission en 1997 pour des détails supplémentaires.

Planning

Indiquer le planning, y compris les dates - butoir pour les étapes principales : visite au desk/siège, mission sur le terrain, rapport provisoire, commentaires de la Commission/Délégation; rapport définitif, approbation par la Commission du rapport définitif.

Rapports

Indiquez la langue, le nombre maximum de pages, le nombre d'exemplaires, les consignes quant au format et aux annexes – y compris les TdR et les tableaux Excel utilisés pour les calculs EcoFin).

⁵ Voir ci-dessous ou dans le Tableau en annexe

Critères	Questions	Analyse EcoFin pertinente
Efficience	<p>Le projet utilise-t-il le minimum de ressources nécessaires et celles-ci sont-elles utilisées efficacement ?</p> <p>La rentabilité du projet est-elle satisfaisante (valable seulement pour les projets valorisables)?</p>	<p>Coûts / Efficacité (financière et, s'il y a lieu, économique – par exemple en utilisant les prix de référence)</p> <p>Coûts / Avantages⁶ (financière et, s'il y a lieu, économique – par exemple en utilisant les prix de référence)</p>
Efficacité	Dans quelle mesure le projet permet-il d'atteindre l'objectif spécifique?	Comparaison des résultats (cash flow) avec l'objectif spécifique
Viabilité	<p>Les principaux agents vont-ils rencontrer des problèmes de solvabilité pendant la mise en œuvre du projet ?</p> <p>Les principaux agents sont-ils capables d'assurer le financement des coûts récurrents après la fin du projet?</p> <p>Le projet est-il compétitif (c'est-à-dire viable) du point de vue international ?</p>	<p>Analyse financière des principaux agents</p> <p>Analyse financière des principaux agents</p> <p>Analyse économique : prix de référence</p>
Impact	Quels sont les effets du projet sur l'économie nationale (la croissance économique, le budget du gouvernement, les devises, et la distribution des revenus) ?	Analyse économique : méthode des effets
Pertinence	<p>Le projet répond-il aux besoins réels des bénéficiaires visés ?</p> <p>Comment ce projet s'intègre-t-il aux priorités nationales et aux réformes entreprises par le gouvernement ?</p> <p>Comment le projet s'intègre-t-il aux politiques et aux priorités de l'UE ?</p>	<p>Analyse financière des bénéficiaire visés</p> <p>Analyse économique (méthode des effets et prix de référence)</p> <p>Analyse économique (méthode des effets et prix de référence)</p>

⁶ par exemple rentabilité