

Final Terms dated 14 March 2014

Agence Française de Développement



**Issue of USD 1,000,000,000 2.00 per cent. Notes due 2019
under the Euro 25,000,000,000
Euro Medium Term Note Programme**

The Base Prospectus referred to below (as completed by these Final Terms) has been prepared on the basis that any offer of Notes in any Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (2003/71/EC) as amended by Directive 2010/73/EU (each, a “**Relevant Member State**”) will be made pursuant to an exemption under the Prospectus Directive, as implemented in that Relevant Member State, from the requirement to publish a prospectus for offers of the Notes. Accordingly any person making or intending to make an offer in that Relevant Member State of the Notes may only do so in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer. Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the base prospectus dated 19 June 2013 which received visa n°13-285 from the *Autorité des marchés financiers* (the “**AMF**”) on 19 June 2013 (the “**Base Prospectus**”) and the supplements thereto dated 24 July 2013, which received visa n°13-412 from the AMF on 24 July 2013, 10 September 2013, which received visa n°13-484 from the AMF on 10 September 2013 and 14 November 2013, which received visa n°13-612 from the AMF on 14 November 2013 (the “**Supplements**”) which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) as amended by Directive 2010/73/EU (the “**Prospectus Directive**”). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the Supplements are available for viewing at and copies may be obtained from the Fiscal Agent and the Paying Agents and will be available on the Issuer’s website (www.afd.fr) and on the AMF’s website (www.amf-france.org). These Final Terms are available for viewing and copies may be obtained from the Fiscal Agent and the Paying Agents and will be available on the AMF website (www.amf-france.org) and on the Issuer’s website (www.afd.fr).

1	(i) Issuer:	Agence Française de Développement
	(ii) Guarantee:	Not Applicable
2	(i) Series Number:	59
	(ii) Tranche Number:	1
	(iii) Date on which the Notes become fungible:	Not Applicable
3	Specified Currency:	U.S. Dollars ("USD")
4	Aggregate Nominal Amount:	
	(i) Series:	USD 1,000,000,000
	(ii) Tranche:	USD 1,000,000,000
5	Issue Price:	99.597 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
6	(i) Specified Denominations:	USD 2,000
	(ii) Calculation Amount:	USD 2,000
7	(i) Issue Date:	18 March 2014
	(ii) Interest Commencement Date:	Issue Date
8	Maturity Date:	18 March 2019
9	Interest Basis:	2.00 per cent. Fixed Rate (further particulars specified below)
10	Redemption Basis:	Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed at 100 per cent. of their nominal amount.
11	Change of Interest Basis:	Not Applicable
12	Put/Call Options:	Not Applicable
13	(i) Status of the Notes:	Senior
	(ii) Date of Board approval for issuance of Notes obtained:	Decision of the <i>Conseil d'administration</i> no. C20130446 dated 10 December 2013

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

14	Fixed Rate Note Provisions:	Applicable
	(i) Rate of Interest:	2.00 per cent. <i>per annum</i> payable annually in arrear on each Interest Payment Date
	(ii) Interest Payment Dates:	18 March in each year commencing on 18 March 2015 until and including the Maturity Date
	(iii) Fixed Coupon Amount:	USD 40 per Calculation Amount
	(iv) Broken Amount(s):	Not Applicable
	(v) Day Count Fraction:	30/360
	(vi) Determination Dates:	Not Applicable
15	Floating Rate Note Provisions:	Not Applicable
16	Zero Coupon Note Provisions:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

17	Call Option:	Not Applicable
18	Put Option:	Not Applicable
19	Final Redemption Amount of each Note:	USD 2,000 per Calculation Amount
20	Early Redemption Amount:	
	Early Redemption Amount of each Note payable on redemption for taxation reasons or on event of default:	USD 2,000 per Calculation Amount

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

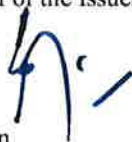
21	Form of Notes:	Bearer Notes
		Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note
	New Global Note:	Yes
22	Financial Centres:	Paris, New York City and TARGET Business Day
23	Talons for future Coupons or Receipts to be attached to Definitive Notes (and dates on which such Talons mature):	No
24	Details relating to Instalment Notes:	Not Applicable
25	Redenomination provisions:	Not Applicable
26	Consolidation provisions:	Not Applicable
27	Purchase in accordance with Article L.213-1 A and D.213-1 A of the French <i>Code monétaire et financier</i> :	Applicable

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.

Signed on behalf of the Issuer

By:



Philippe Bauduin

Chief Finance and Accounting Officer

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1 LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Listing and admission to trading: Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed and admitted to trading on Euronext Paris with effect from 18 March 2014.

2 RATINGS

Ratings: The Notes to be issued have been rated:

S & P: AA

Fitch: AA+

The credit ratings referred to above have been issued by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") and Fitch France S.A.S. ("Fitch") each of which is established in the European Union and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 (the "CRA Regulation").

3 INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save as discussed in "Subscription and Sale", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

4 REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus

Estimated net proceeds: USD 994,720,000

Estimated total expenses: EUR 9,000 (including the AMF's fees)

5 YIELD

Indication of yield: 2.086 per cent. *per annum*

As set out above, the yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.

6 DISTRIBUTION

- (i) Method of distribution: Syndicated
- (ii) If syndicated, names, addresses and underwriting commitments of Managers:
- BNP Paribas
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom
Underwriting commitment: USD 250,000,000
- Daiwa Capital Markets Europe Limited
5 King William Street
London EC4N 7AX
United Kingdom
Underwriting commitment: USD 250,000,000

Deutsche Bank AG, London Branch
Winchester House
1 Great Winchester Street
London EC2N 2DB
United Kingdom
Underwriting commitment: USD 250,000,000

Société Générale
Tours Société Générale
17, cours Valmy
92987 Paris La Défense Cedex
France
Underwriting commitment: USD 250,000,000

- (A) Date of Subscription Agreement: 14 March 2014
- (B) Stabilising Manager(s) (if any): Société Générale
- (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: Not Applicable
- (iv) Indication of the overall amount of the underwriting commission and of the placing commission: 0.125 per cent. of the Aggregate Nominal Amount of the Tranche
- (v) US Selling Restrictions (Categories of potential investors to which the Notes are offered): Reg. S Compliance Category 2 applies to the Notes; TEFRA D
- (vi) Non-exempt offer: Not Applicable

7 OPERATIONAL INFORMATION

ISIN Code: XS1046325640

Common Code: 104632564

Any clearing system(s) other than Euroclear Bank SA/NV and Clearstream Banking société anonyme and the relevant identification number(s):

Not Applicable

Delivery:

Delivery against payment

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):

Not Applicable

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:

Yes

Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

ANNEX – ISSUE SPECIFIC SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as “Elements” the communication of which is required by Annex XXII of the Regulation (EC) No 809/2004 of 29 April 2004 as amended by Commission Delegated Regulation (EU) No 486/2012 of 30 March 2012 and Commission Delegated Regulation (EU) No 862/2016 of 4 June 2012. These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and Agence Française de Développement (the “**Issuer**”). Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

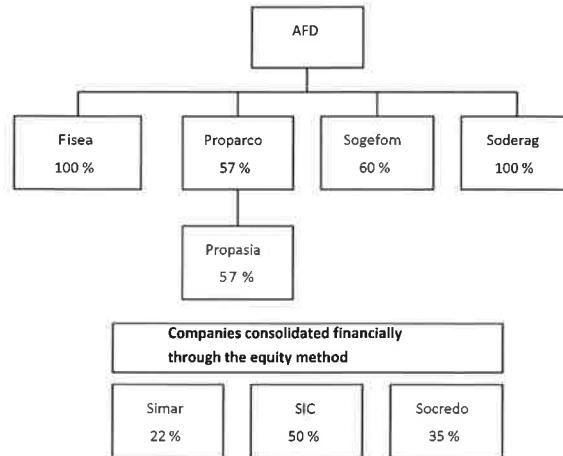
Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and Issuer (as defined below), it is possible that no relevant information can be given regarding such Element. In this case a short description of the Element is included in the summary and marked as “Not Applicable”.

This summary is provided for purposes of the issue by the Issuer its USD 1,000,000,000 2.00 per cent. Notes due 2019 (the “**Notes**”) of a denomination of less than €100,000 which are offered to the public or admitted to trading on a regulated market of the European Economic Area (the “**EEA**”).

Section A - Introduction and warnings		
A.1	General disclaimer regarding the summary	This summary must be read as an introduction to the base prospectus dated 19 June 2013 (the “ Base Prospectus ”) and the supplements thereto dated 24 July 2013, 10 September 2013 and 14 November 2013. Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration by any investor of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and any supplement from time to time. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State of the EEA where the claim is brought, be required, to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Information regarding consent by the Issuer to the use of the Prospectus	Not Applicable. There is no non-exempt offer.

Section B – Issuer		
B.1	The legal and commercial name of the Issuer	Agence Française de Développement ("AFD" or the Issuer).
B.2	The domicile and legal form of the Issuer, the legislation under which the Issuer operates and its country of incorporation	AFD is a public industrial and commercial institution with legal personality and financial autonomy ("<i>établissement public industriel et commercial</i>"). As defined by the French <i>Code monétaire et financier</i> ("CMF"), AFD is a specialized financial institution with a permanent public service mission. Its constitutive documents were established by Articles R.516-3 to R.516-20 of the CMF (which codified Decree no. 92-1176 of 30 October 1992 pertaining to the constitutive documents of the <i>Caisse française de développement</i> (CFD) and subsequent amendments to the said decree) modified by Decree no. 2006-530 of 9 May 2006, Decree no. 2007-538 of 11 April 2007 and Decree no. 2009-618 of 5 June 2009. The AFD's decision-making body, formerly called the Supervisory Board, is now called the Board of Directors. AFD was formed by an Ordinance of 2 December 1941 for an indefinite period and is subject to French law. Its registered number is RCS Paris B 775 665 599. AFD's registered office is located at 5 rue Roland Barthes 75598 Paris Cedex 12 France and its telephone number is +33 1 53 44 31 31.
B.4b	Description of any known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	AFD's proposed global objective for 2013 is to invest EUR 8 billion in its activities. AFD will continue the objectives set in 2012, in particular towards aid in the areas of education and health in Sub-Saharan Africa and in 17 priority disadvantaged countries. In 2013, AFD anticipates maintaining a high level of activity in French overseas territories (EUR 1.4 billion) and strong growth in non-sovereign activities in foreign countries. AFD anticipates a significant increase in sovereign loans granted to the Sub-Saharan Africa and Asia-Pacific regions compared to 2012. In 2013, it is envisaged that AFD will invest EUR 2.5 billion in Sub-Saharan Africa, EUR 0.95 billion in the Mediterranean and Middle-East region and EUR 1.2 billion in the Asia-Pacific and Caucasus region. AFD also envisages an approximately 20 per cent. increase in public sector loans and an increase in private sector loans and guarantees in French overseas territories.
B.5	A description of the Issuer's Group and the Issuer's position within the Group	AFD is the parent company of a group of subsidiaries (together, the "Group"). The structure of the Group is as follows:

Section B – Issuer



B.9	Profit forecast or estimate	Not Applicable. The Issuer does not provide profit forecasts or estimates.																																																												
B.10	Qualifications in the auditors' report	There are no qualifications in the auditor's reports with respect to the financial statements as of and for the years ended 31 December 2011 and 2012. However, the auditor's report with respect to the financial statements as of and for the year ended 31 December 2012 contains an observation.																																																												
B.12	Selected historical key financial information	Selected consolidated audited financial information as at 31 December 2012 and 31 December 2011 and unaudited and unaudited semi-annual consolidated financial statements for the half-year ended 30 June 2013: <table><tr><td></td><td>Half-Year 2013</td><td>2012</td><td>Half-Year 2012</td><td>2011</td></tr><tr><td>Balance Sheet <i>(in thousands of euros)</i></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Total balance sheet</td><td>24,681,926</td><td>23,317,519</td><td>22,207,816</td><td>19,146,624</td></tr><tr><td>Results <i>(in thousands of euros)</i></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Net Banking Income</td><td>266,665</td><td>424,824</td><td>181,686</td><td>390,304</td></tr><tr><td>Operating income</td><td>104,863</td><td>124,540</td><td>23,067</td><td>81,913</td></tr><tr><td>Net income before minority interests</td><td>98,816</td><td>111,987</td><td>17,677</td><td>74,651</td></tr><tr><td>Net income</td><td>89,778</td><td>94,677</td><td>9,881</td><td>65,314</td></tr><tr><td>Cashflow Statement <i>(in thousands of euros)</i></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent</td><td>206,427</td><td>188,620</td><td>190,353</td><td>79,450</td></tr><tr><td>Equity <i>(in thousands of euros)</i></td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Group Shareholders' equity</td><td>2,533,963</td><td>2,490,911</td><td>2,456,765</td><td>2,436,586</td></tr></table> There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2012. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 30 June 2013.		Half-Year 2013	2012	Half-Year 2012	2011	Balance Sheet <i>(in thousands of euros)</i>					Total balance sheet	24,681,926	23,317,519	22,207,816	19,146,624	Results <i>(in thousands of euros)</i>					Net Banking Income	266,665	424,824	181,686	390,304	Operating income	104,863	124,540	23,067	81,913	Net income before minority interests	98,816	111,987	17,677	74,651	Net income	89,778	94,677	9,881	65,314	Cashflow Statement <i>(in thousands of euros)</i>					Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	206,427	188,620	190,353	79,450	Equity <i>(in thousands of euros)</i>					Group Shareholders' equity	2,533,963	2,490,911	2,456,765	2,436,586
	Half-Year 2013	2012	Half-Year 2012	2011																																																										
Balance Sheet <i>(in thousands of euros)</i>																																																														
Total balance sheet	24,681,926	23,317,519	22,207,816	19,146,624																																																										
Results <i>(in thousands of euros)</i>																																																														
Net Banking Income	266,665	424,824	181,686	390,304																																																										
Operating income	104,863	124,540	23,067	81,913																																																										
Net income before minority interests	98,816	111,987	17,677	74,651																																																										
Net income	89,778	94,677	9,881	65,314																																																										
Cashflow Statement <i>(in thousands of euros)</i>																																																														
Net inflow (outflow) in cash and cash equivalent	206,427	188,620	190,353	79,450																																																										
Equity <i>(in thousands of euros)</i>																																																														
Group Shareholders' equity	2,533,963	2,490,911	2,456,765	2,436,586																																																										

v.

Section B – Issuer		
B.13	Recent material events relevant to the evaluation of the Issuer's solvency	There have been no recent events which the Issuer considers materially relevant to the evaluation of its solvency since the publication of the 2013 Half-Year Financial Statements.
B.14	Extent to which the Issuer is dependent upon other entities within the Group	AFD is the parent company of the Group. The Issuer's financial position depends in part on the financial position of its subsidiaries.
B.15	Principal activities of the Issuer	AFD's mission is to implement in French Overseas Territories and foreign countries financial operations supporting economic and social development, and to deliver other services in line with this objective in accordance with Articles R.516-3 <i>et seq.</i> of the CMF. AFD's activities are aimed at reducing poverty and inequalities, promoting sustainable economic growth, and protecting "Global Public Goods" for the benefit of developing countries, emerging markets and French overseas territories. Protecting Global Public Goods includes the fight against climate change and pandemics; the preservation of biodiversity; the promotion of social and environmental responsibility; as well as aid to countries weakened by strife, war and natural disasters. AFD's actions in favour of economic growth and preservation of the environment fall directly within the framework of the United Nation's Millennium Development Goals, which was set out in 2000 and seeks to reduce global poverty by half by the year 2015. AFD uses a wide range of financial instruments to underwrite its activities which can be classified in five categories: grants and subsidies, guarantees, loans, equity shareholdings, debt reduction development contracts.
B.16	Extent to which the Issuer is directly or indirectly owned or controlled	AFD is currently wholly-owned and controlled by the French State.
B.17	Credit ratings assigned to the Issuer or its debt securities	The Notes to be issued have been rated: S&P: AA Fitch: AA+

Section C - Securities		
C.1	Type, class and identification number of the Notes	Series Number: 59 Tranche Number: 1 Aggregate Nominal Amount: (i) Series: USD 1,000,000,000 (ii) Tranche: USD 1,000,000,000 Form of Notes: Bearer Notes (i) New Global Note: Yes (ii) Temporary or Permanent Global Note: Temporary Global Note exchangeable for a Permanent Global Note which is exchangeable for Definitive Notes in the limited circumstances specified in the Permanent Global Note. Applicable TEFRA exemptions: D Rules ISIN Code: XS1046325640 Common Code: 104632564 Central Depository: Not Applicable Any clearing system(s) other than Euroclear Not Applicable and Clearstream Luxembourg and the relevant identification number(s): Not Applicable
C.2	Currencies	The currency of the Notes is: U.S. Dollars.
C.5	Description of any restrictions on the free transferability of the Notes	Save certain restrictions regarding the purchase, offer, sale and delivery of the Notes, or possession or distribution of the Base Prospectus, any other offering material or any Final Terms, there is no restriction on the free transferability of the Notes.
C.8	Description of rights attached to the Notes	<u>Issue price</u> 99.597 per cent. of the Aggregate Nominal Amount <u>Specified denomination</u> USD 2,000 <u>Status of the Notes</u> Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer. <u>Negative pledge</u> So long as any of the Notes, receipts or coupons remains outstanding, the Issuer will not create any security interest (which includes any mortgage, pledge, lien or other encumbrance) over the whole or any part of its present or future assets or revenues to secure any indebtedness represented by bonds, notes, debentures or other debt securities (<i>obligations</i> or <i>titres de créance négociables</i>) issued by

Section C - Securities

the Issuer or any guarantee of any such indebtedness of any of the Issuer's subsidiaries and affiliates, without at the same time according to the outstanding Notes, receipts and coupons the same security interest on a *pari passu* basis. For the avoidance of doubt, such indebtedness does not include indebtedness for borrowed monies arising under loan agreements or credit facility agreements.

Cross default

The Notes held by any Noteholder may become due and payable at their principal amount together with any accrued interest thereon if any indebtedness for money borrowed by the Issuer in excess of euro 100,000,000 (or its equivalent in other currencies) becomes prematurely repayable following a default, or steps are taken to enforce any security in respect thereof, or the Issuer defaults in repayment of any such indebtedness at the maturity thereof as extended by any originally applicable grace period, or any guarantee of any indebtedness for money borrowed given by the Issuer is not honoured when due and called upon.

Other Events of Default

In addition, the Notes may become due and payable at their principal amount together with any accrued interest thereon following the occurrence of an event of default in respect of the Notes. The events of default in respect of the Notes include, in addition to a cross default provision (as described above), an interest payment default, a default in the performance of, or compliance with, any other obligation of the Issuer under the Notes and some additional events affecting the Issuer.

Withholding tax

All payments of principal and interest by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within any jurisdiction or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law.

If such a withholding or deduction is required, the Issuer will have to gross-up its payments to the fullest extent then permitted by law and subject to certain exceptions. All payments of principal, interest and other revenues by or on behalf of the Issuer in respect of the Notes will be made subject to any withholding or deduction required pursuant to the Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"). There will be no grossing up provision and, accordingly, no early redemption whatsoever in case of any withholding or deduction required pursuant to FATCA.

Governing law

English law.

Section C - Securities		
C.9	Interest, maturity and redemption provisions, yield and representation of the Noteholders	Rate of Interest: 2.00 per cent. Fixed Rate Interest Commencement Date: 18 March 2014 Maturity Date: 18 March 2019 Final Redemption Amount of each Note: USD 2,000 per Calculation Amount Redemption by Instalments: Not Applicable Call Option: Not Applicable Put Option: Not Applicable Optional Redemption Amount: Not Applicable Early Redemption Amount: USD 2,000 per Calculation Amount Yield (in respect of Fixed Rate Notes): 2.086 per cent. per annum
C.10	Derivative component in interest payments	Not Applicable. Notes issued under the Programme do not contain any derivative components.
C.11	Listing and admission to trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed and admitted to trading on Euronext Paris with effect from 18 March 2014.

Section D –Risk Factors		
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer or its industry	The Issuer is subject to certain risks. The capacity of the Issuer to make payments on the Notes issued under the Programme may be affected by a number of factors. These factors include: ▪ Credit risks; ▪ Global interest rate, exchange rate, liquidity and market risks; and ▪ Operational risks (payment risks, legal risks, non-compliance risks, insurance – cover of AFD's potential risks, risks associated with management tools, IT-related risks, tax risks and other operational risks).
D.3	Key information on the key risks that are specific to the Notes	There are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks associated with Notes issued under the Programme, including the following: ▪ The Notes may not be a suitable investment for all investors. ▪ The trading market for debt securities may be volatile and may be adversely impacted by many events. ▪ An active trading market for the Notes may not develop. ▪ The Notes may be redeemed prior to maturity.

Section D –Risk Factors		
		▪ Any early redemption at the option of the Issuer, if provided for in any Final Terms for a particular issue of Notes, could cause the yield actually received by Noteholders to be considerably less than anticipated. ▪ Investors in Fixed Rate Notes are exposed to the risk that changes in interest rates or in the rate of inflation may adversely affect the value of the Notes. ▪ Exchange rate risks and exchange controls. ▪ Risks related to the modifications of the terms and conditions of the Notes by the meetings of Noteholders. ▪ Credit ratings may not reflect all risks that may affect the value of the Notes. ▪ Risks related to the change of law in force at the date of this summary. ▪ Risks related to taxation. ▪ In certain circumstances the Notes may be subject to U.S. withholding tax under FATCA. ▪ Risks related to the EU Savings Directive. An investment in the Notes involves certain risks which are material for the purpose of assessing the market risks associated with Notes issued under the Programme. While all of these risk factors are contingencies which may or may not occur, potential investors should be aware that the risks involved with investing in the Notes may lead to volatility and/or a decrease in the market value of the relevant Tranche of Notes whereby the market value falls short of the expectations (financial or otherwise) of an investor who has made an investment in such Notes. However, each prospective investor in Notes must determine, based on its own independent review and such professional advice as it deems appropriate under the circumstances, that its acquisition of the Notes is fully consistent with its financial needs, objectives and conditions, complies and is fully consistent with all investment policies, guidelines and restrictions applicable to it and is a fit, proper and suitable investment for it, notwithstanding the clear and substantial risks inherent in investing in or holding the Notes.

Section E - Offer		
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Notes will be used to fund the Issuer's lending and other activities generally.
E.3	Terms and conditions of the offer	Not Applicable. The Notes are not offered to the public.
E.4	Interests of natural and legal persons involved in the issue of the Notes	The Joint Lead Managers will be paid aggregate commissions equal to 0.125 per cent. of the nominal amount of the Notes. So far as the Issuer is aware, no other person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses charged to the investors by the Issuer or the Authorised Offeror	Not Applicable.

1.

RÉSUMÉ EN FRANÇAIS
(FRENCH LANGUAGE SUMMARY)

Les résumés contiennent des exigences de publicité appelées « Eléments » dont la communication est requise par l'Annexe XXII du Règlement (CE) n°809/2004 du 29 avril 2004 tel que modifié par le Règlement délégué (UE) n°486/2012 du 30 mars 2012 et le Règlement délégué (UE) n°862/2012 du 4 juin 2012. Ces Eléments sont numérotés dans les sections A à E (A.1 - E.7).

Ce résumé contient tous les Eléments devant être inclus dans un résumé pour ce type de valeurs mobilières et pour l'Agence Française de Développement (l'« **Emetteur** »). La numérotation des Eléments peut ne pas se suivre en raison du fait que certains Eléments n'ont pas à être inclus.

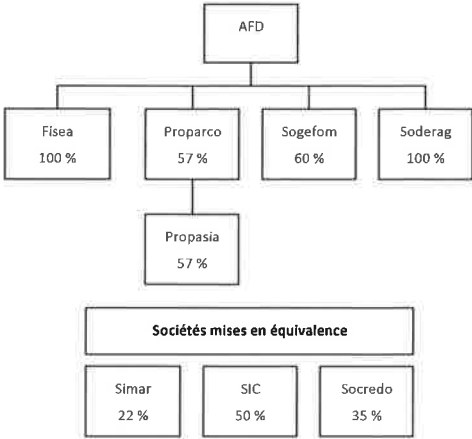
Bien qu'un Elément doive être inclus dans le résumé du fait du type de valeur mobilière et d'Emetteur (tel que défini ci-après) concerné, il se peut qu'aucune information pertinente ne puisse être donnée sur cet Elément. Dans ce cas, une brève description de l'Elément est incluse dans le résumé suivie de la mention « Sans objet ».

Ce résumé est fourni dans le cadre de l'émission par l'Emetteur de titres à un taux fixe de 2.00 pour un montant principal de USD 1.000.000.000 et venant à échéance en 2019 (les « **Titres** ») ayant une valeur nominale unitaire inférieure à 100.000 euros qui sont offerts au public ou admis à la négociation sur un marché réglementé de l'Espace Economique Européen (l'« **EEE** »).

Section A - Introduction et avertissements		
A.1	Avertissement Général concernant le résumé	Ce résumé doit être lu comme une introduction au prospectus de base du 19 juin 2013 (le « Prospectus de Base ») et à ses suppléments du 24 juillet 2013, du 10 septembre 2013 et du 14 novembre 2013. Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base par les investisseurs, y compris les documents qui y sont incorporés par référence et tout supplément qui pourrait être publié à l'avenir. Lorsqu'une action concernant l'information contenue dans le présent Prospectus de Base est intentée devant un tribunal, le plaignant peut, selon la législation nationale de l'État Membre de l'EEE, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base avant le début de la procédure judiciaire. Seule peut être engagée la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé ou la traduction de ce dernier, mais seulement si le contenu du résumé est trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base ou s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans les Titres.
A.2	Information relative au consentement de l'Emetteur concernant l'utilisation du Prospectus	Sans objet. Il n'y a pas d'offre non-exemptée.

Section B – Emetteur		
B.1	La raison sociale et le nom commercial de l'Emetteur	Agence Française de Développement (« AFD » ou l'Emetteur)
B.2	Le siège social et la forme juridique de l'Emetteur, la législation qui régit l'activité et le pays d'origine de l'Emetteur	AFD est un établissement public de l'État à caractère industriel et commercial, doté de la personnalité juridique et de l'autonomie financière. Aux termes du Code monétaire et financier («CMF»), l'AFD est une institution financière spécialisée remplissant une mission permanente d'intérêt public. Ses statuts sont fixés par les articles R.516-3 à R.516-20 du CMF (qui ont été codifiés par le décret n°92-1176 du 30 octobre 1992 portant statuts de la Caisse française de développement et les décrets modificatifs ultérieurs) modifiés par le décret n°2006-530 du 9 mai 2006, le décret n°2007-538 du 11 avril 2007, et le décret n° 2009-618 du 5 juin 2009. L'organe délibérant de l'AFD, auparavant dénommé Conseil de surveillance, est aujourd'hui appelé Conseil d'administration. AFD fût crée par une ordonnance du 2 décembre 1941 pour une période indéfinie et est régi par le droit français. Son numéro d'identification auprès du Registre du commerce et des sociétés de Paris est B 775 665 599. Le siège social d'AFD est situé 5 rue Roland Barthès, 75598 Paris Cedex 12, France et son numéro de téléphone est: +33 1 53 44 31 31.
B.4b	Description de toutes les tendances connues touchant l'Emetteur ainsi que des industries de son secteur	L'objectif global proposé par AFD pour 2013 est d'investir EUR 8 milliards dans ses activités. AFD poursuivra les objectifs fixés pour l'année 2012, en particulier pour les subventions dans les secteurs de la santé et de l'éducation en Afrique subsaharienne et dans les 17 pays pauvres prioritaires. En 2013, AFD anticipe un maintien d'un niveau d'activité élevé dans l'Outre-mer (1,4 milliard €) et une forte croissance de l'activité non souveraine dans les États étrangers. AFD prévoit également un accroissement substantiel de l'activité en prêts souverains dans les zones Afrique subsaharienne et Asie-Pacifique par rapport à 2012. En 2013, il est prévu qu'AFD investira EUR 2,5 milliards pour l'Afrique subsaharienne, EUR 0,95 milliard pour la zone Méditerranée et Moyen Orient, et EUR 1,2 milliard pour la zone Asie-Pacifique et Caucase. AFD envisage également une augmentation de 20% dans les prêts au secteur public et une augmentation dans les prêts au secteur privé et garanties au profit de l'Outre-mer.

1.

Section B – Emetteur		
B.5	Description du Groupe de l'Emetteur et de la position de l'Emetteur au sein du Groupe	AFD est la société mère d'un groupe de filiales (ensemble, le « Groupe »). La structure du Groupe est telle que suit:  <pre> graph TD AFD[AFD] --> Fisea[Fisea 100 %] AFD --> Proparco[Proparco 57 %] AFD --> Sogefom[Sogefom 60 %] AFD --> Soderag[Soderag 100 %] Proparco --> Propasia[Propasia 57 %] Propasia --> Simar[Simar 22 %] Propasia --> SIC[SIC 50 %] Propasia --> Socredo[Socredo 35 %] </pre>
B.9	Prévision ou estimation du bénéfice	Sans objet. L'Emetteur ne fournit pas de prévisions ou d'estimations de bénéfice.
B.10	Réserves contenues dans le rapport des Commissaires aux comptes	Il n'y a aucune réserve au sein des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux résultats financiers aux dates des et pour les exercices clos les 31 décembre 2011 et 2012. Cependant, le rapport des commissaires aux comptes relatif aux résultats financiers à la date du et pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 contient une observation.

h

Section B – Emetteur

B.12	Informations financières sélectionnées	Informations financières sélectionnées, consolidées et auditées à la date du 31 décembre 2012 et du 31 décembre 2011 et information financière sélectionnée, consolidée et non-auditée à la date du 30 juin 2013: <table><tr><td></td><td>1^{er} semestre 2013</td><td>2012</td><td>1^{er} semestre 2012</td><td>2011</td></tr><tr><td>Bilan (en milliers EUR)</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Total bilan</td><td>24.681.926</td><td>23.317.519</td><td>22.207.816</td><td>19.146.624</td></tr><tr><td>Résultats (en milliers EUR)</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Produit net bancaire</td><td>266.665</td><td>424.824</td><td>181.686</td><td>390.304</td></tr><tr><td>Produit d'exploitation</td><td>104.863</td><td>124.540</td><td>23.067</td><td>81.913</td></tr><tr><td>Résultat net</td><td>98.816</td><td>111.987</td><td>17.677</td><td>74.651</td></tr><tr><td>Résultat net – Part Groupe</td><td>89.778</td><td>94.677</td><td>9.881</td><td>65.314</td></tr><tr><td>Flux de Trésorerie (en milliers EUR)</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</td><td>206.427</td><td>188.620</td><td>190.353</td><td>79.450</td></tr><tr><td>Capitaux Propres (en milliers EUR)</td><td></td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Capitaux Propres – Part Groupe</td><td>2.533.963</td><td>2.490.911</td><td>2.456.765</td><td>2.436.586</td></tr></table> Aucune détérioration significative n'a affecté les perspectives de l'Emetteur depuis le 31 décembre 2012. Aucun changement significatif n'a affecté la situation financière ou commerciale de l'Emetteur depuis le 30 juin 2013.		1 ^{er} semestre 2013	2012	1 ^{er} semestre 2012	2011	Bilan (en milliers EUR)					Total bilan	24.681.926	23.317.519	22.207.816	19.146.624	Résultats (en milliers EUR)					Produit net bancaire	266.665	424.824	181.686	390.304	Produit d'exploitation	104.863	124.540	23.067	81.913	Résultat net	98.816	111.987	17.677	74.651	Résultat net – Part Groupe	89.778	94.677	9.881	65.314	Flux de Trésorerie (en milliers EUR)					Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	206.427	188.620	190.353	79.450	Capitaux Propres (en milliers EUR)					Capitaux Propres – Part Groupe	2.533.963	2.490.911	2.456.765	2.436.586
	1 ^{er} semestre 2013	2012	1 ^{er} semestre 2012	2011																																																										
Bilan (en milliers EUR)																																																														
Total bilan	24.681.926	23.317.519	22.207.816	19.146.624																																																										
Résultats (en milliers EUR)																																																														
Produit net bancaire	266.665	424.824	181.686	390.304																																																										
Produit d'exploitation	104.863	124.540	23.067	81.913																																																										
Résultat net	98.816	111.987	17.677	74.651																																																										
Résultat net – Part Groupe	89.778	94.677	9.881	65.314																																																										
Flux de Trésorerie (en milliers EUR)																																																														
Variation de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	206.427	188.620	190.353	79.450																																																										
Capitaux Propres (en milliers EUR)																																																														
Capitaux Propres – Part Groupe	2.533.963	2.490.911	2.456.765	2.436.586																																																										
B.13	Evénement récent présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de la solvabilité de l'Emetteur	Il n'a pas eu d'événement récent que l'Emetteur considère comme présentant un intérêt significatif pour l'évaluation de sa solvabilité depuis la publication du rapport financier semestriel.																																																												
B.14	Degré de dépendance de l'Emetteur à l'égard d'autres entités du Groupe	L'AFD est la société mère du Groupe. La situation financière de l'Emetteur dépend en partie de la situation financière de ses filiales.																																																												
B.15	Principales activités de l'Emetteur	La mission de l'AFD est de mettre en œuvre, en outre-mer français et à l'étranger, des opérations financières favorisant le développement économique et social, et de fournir toutes autres prestations de services y concourant, conformément aux articles R.516-3 et suivants du CMF. Les activités de l'AFD sont guidées par la lutte contre la pauvreté et les inégalités, le soutien à la croissance économique durable et la protection des « Biens Publics Mondiaux » au profit des pays en développement, les pays émergents et l'Outre-mer français. La préservation des Biens Publics Mondiaux inclut la lutte contre le réchauffement climatique et les pandémies, la préservation de la biodiversité, la promotion de la responsabilité sociale et environnementale ainsi que venir en aide à																																																												

Section B – Emetteur		
		des pays rendus faibles par un conflit, la guerre et les catastrophes naturelles. Ses actions en faveur de la croissance économique et de la préservation de l'environnement s'inscrivent directement dans le cadre des Objectifs du Millénaire des Nations Unies (OMD). Ces objectifs de développement prioritaires ont été définis en 2000 par les Nations Unies, visant à réduire de moitié la pauvreté dans le monde d'ici à 2015. L'AFD dispose d'une large gamme d'instruments financiers pour mettre en œuvre ses missions qui peuvent être classés en cinq catégories : subventions, garanties, prêts, fonds propres, contrats de désendettement et de développement (C2D).
B.16	Entité(s) ou personne(s) détenant ou contrôlant directement ou indirectement l'Emetteur	L'AFD est actuellement détenu à 100% et contrôlé par l'Etat Français.
B.17	Notation attribuée à l'Emetteur ou à ses titres d'emprunt	Notation de crédit : Les Titres qui seront émis ont été notés : S&P : AA Fitch: AA+

Section C – Valeurs mobilières		
C.1	Nature, catégorie et numéro d'identification des Titres	Souche N° : 59 Tranche N° : 1 Montant nominal total : (i) Souche : USD 1.000.000.000 (ii) Tranche : USD 1.000.000.000 Forme des Titres : Titres au Porteur (i) NGN : Oui (ii) Coupure Temporaire ou Permanente Globale : La Coupure Temporaire Globale échangeable contre une Coupure Permanente Globale qui est échangeable contre un Titre Définitif dans des circonstances limitées définies dans la Coupure Permanente Globale. Exemptions TEFRA applicables : Règles D Code ISIN : XS1046325640 Code commun : 104632564 Dépositaire Central : Sans objet Tout système de compensation autre qu'Euroclear et Clearstream Luxembourg et les numéros d'identification applicables : Sans objet

Section C – Valeurs mobilières		
C.2	Devises	La devise des Titres est : U.S. Dollars
C.5	Description de toute restriction imposée à la libre négociabilité des Titres	Sous réserve de certaines restrictions relatives à l'achat, l'offre, la vente et la livraison des Titres ou à la possession ou distribution du Prospectus de Base, de tout autre document d'offre ou de toutes Conditions Définitives, il n'existe pas de restriction imposée à la libre négociabilité des Titres.
C.8	Description des droits attachés aux Titres	<u>Prix d'émission</u> 99.597% du Montant Nominal Total <u>Valeur(s) nominale(s) unitaire(s)</u> USD 2.000 <u>Rang de créance des Titres</u> Les Titres constitueront des engagements non subordonnés et non assortis de sûretés de l'Emetteur. <u>Maintien de l'emprunt à son rang</u> Tant que des Titres, des reçus ou coupons seront en circulation, l'Emetteur ne constituera pas de sûreté réelle (y compris hypothèque, gage, nantissement ou autre engagement) sur tout ou partie de ses actifs ou revenus, présents ou futurs, aux fins de garantir toute dette d'emprunt représentée par des obligations ou autres titres de créance négociables émis par l'Emetteur ou toute garantie d'une telle dette d'emprunt d'une filiale ou d'un affilié de l'Emetteur à moins qu'il ne soit constitué au bénéfice des Porteurs de Titres, reçus ou coupons une sûreté équivalente et de même rang. Afin d'éviter tout ambiguïté, une dette d'emprunt concernée ne comprend pas les dettes de sommes d'argent contractées dans le cadre de contrats de prêts ou de facilités de crédit. <u>Défaut croisé</u> Les Titres détenus par le porteur de tout Titre pourront devenir exigibles à leur montant nominal majoré des intérêts courus si une dette d'une somme d'argent, égale ou supérieure à 100 millions d'euros (ou son équivalent en toute autre devise), empruntée par l'Emetteur devient exigible avant sa date contractuelle d'échéance pour cause de cas de défaut, ou des mesures sont prises afin de mettre en œuvre un sûreté relative à une telle dette, ou une telle dette n'est pas payée par l'Emetteur à sa date contractuelle d'échéance ou, le cas échéant, à l'expiration de tout délai de grâce applicable, ou l'Emetteur manque à son obligation de payer à la date contractuelle d'échéance tout montant payable par lui au titre de toute garantie. <u>Autres Cas de Défaut</u> En outre, les Titres seront exigibles et payables à leur montant principal avec tout intérêt couru y afférent suite à la survenance d'un cas de défaut relatif aux Titres. Les cas de défaut relatifs aux Titres incluent outre un défaut croisé (détaillé ci-dessus), un défaut de paiement sur les intérêts, un manquement de l'Emetteur relatif à l'une quelconque de ses obligations relatives aux Titres et certains cas de défaut additionnels affectant l'Emetteur.

✓

Section C – Valeurs mobilières		
		<u>Fiscalité</u> Tous les paiements de principal et d'intérêts effectués par ou pour le compte de l'Emetteur au titre des Titres devront l'être nets de toute retenue à la source ou prélèvement, de toutes taxes, droits, impôts ou prélèvements de toute nature, imposés, levés, collectés ou retenus à la source par ou pour le compte de tout Etat ou de toute autorité de cet Etat ayant le pouvoir de lever l'impôt, à moins que cette retenue à la source ou ce prélèvement ne soit exigé par la loi. Si une telle retenue ou déduction devait être effectuée, l'Emetteur serait tenu de majorer ses paiements dans la pleine mesure de ce que la loi autorise et sous réserve de certaines exceptions. Tous paiements de principal, d'intérêts et d'autres produits effectués par ou pour le compte de l'Emetteur se rapportant aux Titres pourront être sujets à une retenue à la source ou à une déduction imposée au titre de la <i>Foreign Account Tax Compliance Act</i> (« FATCA »). Il n'y aura pas lieu à majoration, et par conséquent, à remboursement anticipé en cas de retenue à la source ou de déduction imposée au titre de FATCA. <u>Droit applicable</u> Droit anglais.
C.9	Intérêts, échéance et modalités de remboursement, rendement et représentation des Porteurs de Titres	Taux(x) d'Intérêt : Taux Fixe 2.00% Date de Commencement des Intérêts : 18 mars 2014 Date d'Echéance : 18 mars 2019 Montant de Remboursement Final de chaque Titre : USD 2.000 par Montant de Calcul Remboursement en plusieurs Versements: Sans objet Remboursement Optionnel au gré de l'Emetteur: Sans objet Remboursement Optionnel au gré du Porteur de Titres: Sans objet Montant de Remboursement Optionnel: Sans objet Montant de Remboursement Anticipé: USD 2.000 par Montant de Calcul Rendement (des Titres à Taux Fixe): 2.086% par an
C.10	Paieement des intérêts liés à un (des) instrument(s) dérivé(s)	Sans objet. Les Titres émis dans le cadre du Programme ne sont liés à aucun instrument dérivé.
C.11	Cotation et admission à la négociation	Une demande a été faite par l'Emetteur (ou au nom et pour le compte de l'Emetteur) en vue de la cotation et de l'admission des Titres aux négociations sur Euronext Paris à compter du 18 mars 2014.

✓ -

Section D –Facteurs de Risque		
D.2	Informations clés sur les principaux risques propres à l'Emetteur ou à son exploitation et son activité	L'émetteur est sujet à certains risques. La capacité de l'Emetteur à effectuer les paiements relativement aux Titres émis sous le Programme peut être affectée par de nombreux facteurs, parmi lesquels : ▪ Risques de crédit; ▪ Risque-global de taux d'intérêt, de taux de change, de liquidité et de marches; et ▪ Risques opérationnels (risques de paiement, risques juridiques, risques de non-conformité, assurance couvrant les risques potentiels d'AFD, risque liés aux outils de gestion, risques informatiques, risques fiscaux et autres risques opérationnels).
D.3	Informations clés sur les principaux risques propres aux Titres	Certains facteurs sont essentiels pour la détermination des risques liés aux Titres émis dans le cadre du Programme, notamment les facteurs suivants : ▪ Les Titres peuvent ne pas être un investissement adapté à tout investisseur ▪ Le marché des titres de créance peut être volatile et varier en fonction de nombreux événements ▪ Un marché des Titres actif peut ne pas se développer ▪ Les risques liés à un remboursement anticipé ▪ Tout remboursement anticipé à la demande de l'Emetteur, si cela est prévu dans les Conditions Définitives relatives à une émission de Titres, pourrait aboutir à ce que le rendement réellement perçu par les Porteurs de Titres soit considérablement inférieur à celui qui était anticipé ▪ Les investisseurs ayant investi dans des Titres à Taux Fixe sont exposés au risque que les changements des taux d'intérêts ou du taux d'inflation peuvent affecter de manière négative la valeur des Titres ▪ Risques de change et contrôle des changes ▪ Les risques liés aux modifications des modalités des Titres par les assemblées des Porteurs de Titres ▪ Les notations de crédit peuvent ne pas refléter l'ensemble des risques susceptibles d'affecter la valeur des Titres ▪ Les risques liés aux changements de lois applicables à la date du présent résumé ▪ Les risques liés à la fiscalité Dans certaines circonstances les Titres peuvent être soumis à une retenue à la source américaine conformément à FATCA. Les risques fiscaux liés à la directive européenne sur la fiscalité de l'épargne.



Section D –Facteurs de Risque		
		Un investissement dans des Titres comporte certains risques qui sont importants dans l'évaluation des risques de marché associés aux Titres émis dans le cadre du Programme. Si tous ces risques constituent des éventualités susceptibles ou non de se produire, les investisseurs potentiels doivent savoir que les risques encourus en matière d'investissement dans des Titres peuvent aboutir à une volatilité et/ou une diminution de la valeur de marché de la Tranche de Titres concernée, cette valeur ne correspondant plus aux attentes (financières ou autres) d'un investisseur qui a souscrit ces Titres. Toutefois, chaque investisseur potentiel de Titres doit déterminer en se fondant sur son propre jugement et en faisant appel aux conseils de spécialistes s'il le juge nécessaire, si son acquisition de Titres correspond parfaitement à ses besoins financiers, ses objectifs et ses contraintes, si cette acquisition est conforme et compatible avec toutes les politiques d'investissement, les directives et restrictions qui lui sont applicables et s'il s'agit d'un investissement qui lui convient, malgré les risques évidents et importants inhérents à l'investissement et à la détention de Titres.

Section E - Offre		
E.2b	Raisons de l'offre et utilisation du produit de l'Offre	Le produit net des émissions de Titres sera affecté au financement des prêts consentis par l'Emetteur et, plus généralement, au financement de toute autre activité.
E.3	Modalités de l'offre	Sans objet, les Titres ne font pas l'objet d'une offre au public.
E.4	Intérêts des personnes morales ou physiques impliquées dans l'émission	Les Agents Placeurs percevront des commissions d'un montant de 0,125% du montant en principal des Titres. A la connaissance de l'Emetteur, aucune autre personne participant à l'émission de Titres n'y a d'intérêt significatif.
E.7	Estimation des dépenses mises à la charge de l'investisseur par l'Emetteur ou l'offreur	Sans objet.