

30. Mai 2012  
30th May, 2012

**Endgültige Bedingungen**  
*Final Terms*

**EUR 1.750.000.000 1,125 % Schuldverschreibungen fällig am 30. September 2015 (die Schuldverschreibungen)**

*EUR 1,750,000,000 1.125 per cent. Notes due 30th September, 2015 (the Notes)*

begeben aufgrund des  
*issued pursuant to the*

**Euro 50,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

**von**  
*of*

**ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT**

Gesamtnennbetrag: EUR 1.750.000.000  
*Aggregate Principal Amount: EUR 1,750,000,000*

Ausgabepreis: 99,849 %  
*Issue Price: 99.849 per cent.*

Tag der Begebung: 1. Juni 2012  
*Issue Date: 1st June, 2012*

Serien-Nr.: EAA76  
*Series No.: EAA76*

Tranchen-Nr.: 1  
*Tranche No.: 1*

## TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

### PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (das **Programm**) der Ersten Abwicklungsanstalt (die **Emittentin**) und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 16. Mai 2012 (der **Prospekt**) über das Programm und mit den im Prospekt enthaltenen Emissionsbedingungen zu lesen. Der Prospekt stellt u.a. in Bezug auf Nichtdividendenwerte im Sinne von Artikel 22 Abs. 6 Nr. 4 der Verordnung (EG) Nr. 809/2004 vom 29. April 2004 den Basisprospekt der Ersten Abwicklungsanstalt im Sinne der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates in der jeweils geltenden Fassung (die **Prospektrichtlinie**) dar. Für die Zwecke von Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie enthalten diese Endgültigen Bedingungen die endgültigen Bedingungen der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls diese Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden. Vollständige Informationen über die Emittentin und über das hinsichtlich der Schuldverschreibungen gemachte Angebot sind nur in der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen und des Prospekts erhältlich. Der Prospekt kann bei der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) eingesehen werden, und Kopien des Prospekts können kostenlos bei der Emittentin (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Deutschland) bestellt werden. Zusätzlich kann der Prospekt auf der Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) eingesehen werden.

*These Final Terms give details of an issue of Notes under the Euro 50,000,000,000 Debt Issuance Programme (the **Programme**) of Erste Abwicklungsanstalt (the **Issuer**) and are to be read in conjunction with the Prospectus dated 16th May, 2012 (the **Prospectus**) and pertaining to the Programme and with the Terms and Conditions of the Notes set forth in the Prospectus. The Prospectus constitutes inter alia in respect of non-equity securities within the meaning of Article 22 (6) No. 4 of the Commission Regulation (EC) no. 809/2004 the base prospectus of Erste Abwicklungsanstalt for the purposes of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council, as amended (the **Prospectus Directive**). For the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive these Final Terms contain the final terms of the Notes described herein. Capitalised terms used in these Final Terms but not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions of the Notes. 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 Prospectus. The Prospectus is available for viewing at the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany) and copies of the Prospectus may be obtained free of charge from the Issuer (Erste Abwicklungsanstalt, Elisabethstraße 65, 40217 Düsseldorf, Germany). In addition, the Prospectus is also viewable on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).*

Bezugnahmen in diesen Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.

*All references in these Final Terms to numbered sections and paragraphs are to sections and paragraphs of the Terms and Conditions of the Notes.*

Sämtliche Bestimmungen der Emissionsbedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen bzw. als nicht anwendbar bezeichnet werden, gelten in den Emissionsbedingungen, die auf die Schuldverschreibungen anwendbar sind (die **Bedingungen**), als gestrichen.

*All provisions in the Terms and Conditions of the Notes corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted or specified as being not applicable shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions of the Notes applicable to the Notes (the **Conditions**).*

**Emittentin**  
*Issuer*

Erste Abwicklungsanstalt  
*Erste Abwicklungsanstalt*

**Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibung**  
*Bearer Notes/Registered Note*

- Inhaberschuldverschreibungen  
*Bearer Notes*
- Namenschuldverschreibung  
*Registered Note*

**Form der Emissionsbedingungen**  
*Form of Terms and Conditions of the Notes*

- Nicht-konsolidierte Bedingungen  
*Long-form Conditions*
- Konsolidierte Bedingungen  
*Integrated Conditions*

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)**  
*CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)*

**Währung und Stückelung**  
*Currency and Denomination*

Festgelegte Währung <i>Specified Currency</i>	Euro ( <b>EUR</b> ) <i>Euro (EUR)</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 1.750.000.000 <i>EUR 1,750,000,000</i>
Festgelegte Stückelung <i>Specified Denomination</i>	EUR 100.000 <i>EUR 100,000</i>
Anzahl der in der festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen <i>Number of Notes to be issued in the Specified Denomination</i>	17.500 <i>17,500</i>

**Form**  
*Form*

- TEFRA C**  
*TEFRA C*  
  
Dauerglobalurkunde  
*Permanent Global Note*
- TEFRA D**  
*TEFRA D*
- Weder TEFRA D noch TEFRA C**  
*Neither TEFRA D nor TEFRA C*

**Format der Globalurkunde**  
*Form of Global Note*

CGN  
*CGN*

**Definitionen**  
*Certain Definitions*

**Clearingsystem**  
*Clearing System*

- Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main  
Mergenthalerallee 61  
D-65760 Eschborn

- Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg  
42 Avenue J.F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg
- Euroclear Bank SA/NV  
1 Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels
- Sonstige  
*Other*

**Geschäftstag**  
*Business Day*

TARGET  
TARGET

**ZINSEN (§ 3)**  
*INTEREST (§ 3)*

■ **Festverzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**  
*Fixed Rate (non-structured) Notes*

Zinssatz  
*Rate of Interest*

1,125 % per annum  
*1.125 per cent. per annum*

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

1. Juni 2012  
*1st June, 2012*

Zinszahlungstage

30. September eines jeden Jahres, vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Following Business Day Convention

*Interest Payment Dates*

*30th September in each year, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention*

Erster Zinszahlungstag

30. September 2012 (kurze erste Zinsperiode)

*First Interest Payment Date*

*30th September, 2012 (short first interest period)*

Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)  
*Initial Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)*

EUR 371,93  
*EUR 371.93*

Zinszahlungstag, der dem Fälligkeitstag vorangeht  
*Interest Payment Date preceding the Maturity Date*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

Abschließender Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)  
*Final Broken Amount (in respect of the Specified Denomination)*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

- Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**  
*Floating Rate (non-structured) Notes*
- Nullkupon-Schuldverschreibungen**  
*Zero Coupon Notes*
- Stufenzinsschuldverschreibungen**  
*Step-up/Step-down Notes*
- CMS-Satz-gebundene variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**  
*Floating Rate (CMS Linked) Notes*
- Umgekehrt variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**  
*Inverse Floating Rate Notes*
- FX-Satz-gebundene Schuldverschreibungen**  
*FX Linked Notes*
- Target Redemption Schuldverschreibungen**  
*Target Redemption Notes*

- Ratchet Schuldverschreibungen**  
*Ratchet Notes*
- Bandbreitenzuwachsschuldverschreibungen**  
*Range Accrual Notes*
- Indexgebundene Schuldverschreibungen**  
*Index Linked Notes*
- Sonstige strukturierte Schuldverschreibungen**  
*Other Structured Notes*

**Zinstagequotient**  
*Day Count Fraction*

- Actual/Actual (ICMA)  
Feststellungstermin  
*Determination Date* einer in jedem Jahr (30. September)  
*one in each year (30th September)*
- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- Sonstiger Zinstagequotient  
*Other Day Count Fraction*

**ZAHLUNGEN (§ 4)**  
*PAYMENTS (§ 4)*

**Zahltag**  
*Payment Business Day*

**Geschäftstagskonvention**  
*Business Day Convention*

- Modified Following Business Day Convention  
*Modified Following Business Day Convention*
- FRN Convention  
*FRN Convention*
- Following Business Day Convention  
*Following Business Day Convention*
- Preceding Business Day Convention  
*Preceding Business Day Convention*

Relevantes Finanzzentrum  
*Relevant Financial Centre*

TARGET  
*TARGET*

Anpassung des Zinsbetrags  
*Adjustment of Amount of Interest*

Nicht angepasst  
*Unadjusted*

**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**  
*REDEMPTION (§ 5)*

**Rückzahlung bei Endfälligkeit**  
*Redemption at Maturity*

**Schuldverschreibungen außer Raten-Schuldverschreibungen**  
*Notes with the exception of Instalment Notes*

- Fälligkeitstag

30. September 2015, vorbehaltlich  
einer Anpassung nur für Zahlungen  
in Übereinstimmung mit der  
Following Business Day Convention

Maturity Date

30th September, 2015, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention

- Rückzahlungsmonat  
*Redemption Month*

Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*

- Nennbetrag  
*Principal Amount*

- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*

- Raten-Schuldverschreibungen**  
*Instalment Notes*

**Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen**  
*Early Redemption for Reasons of Taxation*

Ja  
*Yes*

Mindestkündigungsfrist  
*Minimum Notice Period*

30 Tage  
*30 days*

Höchstkündigungsfrist  
*Maximum Notice Period*

60 Tage  
*60 days*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin**  
*Early Redemption at the Option of the Issuer*

Nein  
*No*

**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers**  
*Early Redemption at the Option of a Holder*

Nein  
*No*

**Automatische Vorzeitige Rückzahlung**  
*Automatic Early Redemption*

Nein  
*No*

**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**  
*Early Redemption Amount*

Anwendbar  
*Applicable*

- Schuldverschreibungen außer Nullkupon-Schuldverschreibungen**  
*Notes with the exception of Zero Coupon Notes*

- Rückzahlungsbetrag  
*Final Redemption Amount*

- Sonstiger Rückzahlungsbetrag  
*Other Redemption Amount*

- Nullkupon-Schuldverschreibungen**  
*Zero Coupon Notes*

- Indexgebundene Schuldverschreibungen**  
*Index Linked Notes*

- Sonstige strukturierte Schuldverschreibungen**  
*Other Structured Notes*

**DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE (§ 6)**  
*FISCAL AGENT AND PAYING AGENT (§ 6)*

- Emissionsstelle  
*Fiscal Agent*

WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland/Germany

- Zusätzliche Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle  
*Additional Paying Agent and its specified office*

- Berechnungsstelle und deren bezeichnete Geschäftsstelle  
*Calculation Agent and its specified office*

Name der relevanten Wertpapierbörse  
*Name of relevant stock exchange*

Börse Düsseldorf  
*Düsseldorf Stock Exchange*

Sitz der relevanten Wertpapierbörse  
*Location of relevant stock exchange*

Deutschland  
*Germany*

**MITTEILUNGEN (§ 12)**  
***NOTICES (§ 12)***

**Ort und Medium der Bekanntmachung**  
***Place and Medium of Publication***

- Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)  
*Germany (electronic Federal Gazette)*
- Luxemburg  
*Luxembourg*
- Clearingsystem (ausschließlich)  
*Clearing System (only)*
- Sonstiger Ort / Sonstiges Medium der Bekanntmachung  
*Other Place / Other Medium of Publication*

**ÄNDERUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER  
VERTRETER (§ 14)**  
***AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES, JOINT  
REPRESENTATIVE (§ 14)***

- Anwendbar  
*Applicable*
- Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**SPRACHE DER BEDINGUNGEN (§ 15)**  
***LANGUAGE OF THE CONDITIONS (§ 15)***

- ausschließlich Deutsch  
*German only*
- ausschließlich Englisch  
*English only*
- Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)  
*German and English (German language binding)*
- Deutsch und Englisch (englischer Text maßgeblich)  
*German and English (English language binding)*

**ANDERE ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**  
***OTHER FINAL TERMS***

Andere Endgültige Bedingungen  
*Other Final Terms*

Nicht anwendbar  
*Not applicable*

**TEIL B – ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**  
**PART B – OTHER INFORMATION**

**Börsennotierung und Zulassung zum Handel**  
***Listing and Admission to Trading***

■ **Börsennotierung** Ja  
***Listing*** *Yes*

- Luxembourg  
*Luxembourg*
- Frankfurt am Main
- Düsseldorf
- Sonstige  
*Other*

■ **Zulassung zum Handel**

***Admission to Trading***

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 1. Juni 2012 beantragt.

*Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 1st June, 2012.*

Geschätzte Gesamtkosten der Zulassung zum Handel  
*Estimate of total expenses relating to admission to trading*

EUR 1.100  
*EUR 1,100*

**EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen beabsichtigt**  
***Eurosystem Eligibility of the Notes Intended***

Globalurkunde im CGN-Format  
*Global Note to be in CGN form*

*Ja*  
*Yes*

Die Globalurkunde soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden.

*The Global Note is intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.*

■ Ja  
*Yes*

"Ja" bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von CBF verwahrt werden. "Ja" bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

*"Yes" means that the Notes, after having been issued, will be held by CBF. "Yes" does not necessarily mean that the Notes will be recognised upon issue or at any or all times during their life as Eurosystem eligible collateral. Any such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.*

Nein  
*No*

**Bedingungen und Konditionen des Angebots**  
***Terms and Conditions of the Offer***

- Öffentliches Angebot  
*Offer to the public*
- Nicht-öffentliches Angebot  
*Non-public offer*



## Gründe für das Angebot

### Reasons for the Offer

Siehe den Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt

See the section "Use of Proceeds" in the Prospectus

## Interessen von Seiten natürlicher oder juristischer Personen, die an der Emission bzw. dem Angebot beteiligt sind

### Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue or the Offering

- Mit Ausnahme der wirtschaftlichen Interessen des Bankenkonsortiums haben die an der Emission bzw. dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligten Personen – soweit die Emittentin hiervon Kenntnis hat – kein materielles Interesse an der Emission bzw. dem Angebot.  
*Save for the commercial interests of the Management Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue or offering of the Notes has an interest material to the issue or the offering.*
- Andere Interessen  
*Other interests*

## Platzierung und Emission

### Placing and Underwriting

- Manager (nicht syndiziert)  
*Manager (non-syndicated)*
- Bankenkonsortium (syndiziert)  
*Management Group (syndicated)*
  - Citigroup Global Markets Limited  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich/*United Kingdom*
  - DekaBank Deutsche Girozentrale  
Mainzer Landstraße 16  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland/*Germany*
  - HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf  
Deutschland/*Germany*
  - UniCredit Bank AG  
Arabellastraße 12  
81925 Munich  
Deutschland/*Germany*
  - WGZ BANK AG Westdeutsche  
Genossenschafts-Zentralbank  
Ludwig-Erhard-Allee 20  
40227 Düsseldorf  
Deutschland/*Germany*

## Datum des Übernahmevertrags

### Date of the Subscription Agreement

30. Mai 2012

30th May, 2012

- Bindende Zusage  
*Firm commitment*
- Ohne bindende Zusage  
*Without firm commitment*
- Kursstabilisierender Manager  
*Stabilising Manager*

Keiner

None

**Sekundärhandel**  
**Secondary Trading**

- bindende Zusage, als Intermediär tätig zu sein  
*firm commitment to act as intermediary*

Citigroup Global Markets Limited, DekaBank Deutsche Girozentrale, HSBC France (103 Avenue des Champs-Élysées, 75419 Paris, Frankreich), UniCredit Bank AG und WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank (die **Market Maker**) haben jeweils Market Making-Verträge mit der Emittentin abgeschlossen, in denen sie sich dazu verpflichtet haben, bis zu einem Jahr vor dem Fälligkeitstag zwischen 09.00 Uhr und 17.00 Uhr (MEZ) für Investoren verbindliche Geld- und Briefkurse für die Schuldverschreibungen für Ordervolumen von bis zu nominal EUR 10.000.000 und mit einer Spanne von 15 Cents zu stellen (das **Market Making**). Jeder Market Maker hat diese Geld- und Briefkurse täglich für die Bekanntmachung über eine Bloomberg- oder Reuters- oder eine andere Bildschirmseite oder einen anderen Informationsdienstleister (die oder der für die Emittentin akzeptabel ist) zur Verfügung zu stellen. Unter bestimmten Umständen einschließlich (aber ohne hierauf begrenzt zu sein) technischer Probleme oder erheblicher Änderungen der nationalen oder internationalen finanziellen, politischen oder wirtschaftlichen Rahmenbedingungen oder der Wechselkurse oder Währungskontrollen sind die Market Maker nicht dazu verpflichtet, Geld- und Briefkurse zu stellen. Jeder Market Maker hat das Recht, die im Zusammenhang mit dem Market Making erworbenen Schuldverschreibungen ab und bis zu einem bestimmten begrenzten Betrag an die Emittentin zu verkaufen.

*Each of Citigroup Global Markets Limited, DekaBank Deutsche Girozentrale, HSBC France (103 Avenue des Champs-Élysées, 75419 Paris, France), UniCredit Bank AG and WGZ BANK AG Westdeutsche Genossenschafts-Zentralbank (the **Market Makers**) has entered into a Market Making Agreement with the Issuer pursuant to which it has committed itself, until one year prior to the Maturity Date, to quote for investors firm bid and offer prices for the Notes between 09.00 a.m. and 05.00 p.m. (CET) for an order volume of up to nominal EUR 10,000,000 and with spreads of not greater than 15 Cents (the **Market Making**). Each Market Maker shall provide such bid and offer prices on a daily basis to be displayed on a Bloomberg or Reuters screen page or on such other screen page or service acceptable to the Issuer. Under certain circumstances including, but not limited to, technical problems or significant changes in national or international financial, political or economic conditions or currency exchange rates or exchange controls, the Market Makers shall not be under the obligation to quote bid and offer prices. Each Market Maker has the right to sell the Notes purchased in connection with the Market Making to the Issuer as of and up to a certain limited amount.*

- ohne bindende Zusage, als Intermediär tätig zu sein  
*without firm commitment to act as intermediary*
- keine Zusagen der Manager, als Intermediäre tätig zu sein  
*no commitments of the Managers to act as intermediaries*

**Provisionen, geschätzte Gesamtkosten und geschätzter Nettoerlös**  
**Commissions, Concessions, Estimated Total Expenses and Estimated Net Proceeds**

■ Management- und Übernahmeprovision <i>Management and Underwriting Commission</i>	0,11 % des Gesamtnennbetrags <i>0.11 per cent. of the Aggregate Principal Amount</i>
<input type="checkbox"/> Verkaufsprovision <i>Selling Concession</i>	
<input type="checkbox"/> Andere <i>Other</i>	
Gesamtprovision <i>Total Commission and Concession</i>	0,11 % des Gesamtnennbetrags <i>0.11 per cent. of the Aggregate Principal Amount</i>
Geschätzte Gesamtkosten (einschließlich der geschätzten Gesamtkosten der Zulassung zum Handel) <i>Estimated Total Expenses (including the estimated total expenses relating to the admission to trading)</i>	EUR 1.100 <i>EUR 1,100</i>
Geschätzter Nettoerlös (ohne Berücksichtigung der geschätzten Gesamtkosten) <i>Estimated Net Proceeds (without taking the estimated total expenses into account)</i>	EUR 1.745.432.500 <i>EUR 1,745,432,500</i>

## Ratings

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

Fitch: AAA<sup>1</sup>  
Moody's: Aa1<sup>2</sup>  
Standard & Poor's: AA-<sup>3</sup>  
Fitch: AAA<sup>1</sup>  
Moody's: Aa1<sup>2</sup>  
Standard & Poor's: AA-<sup>3</sup>

*The Notes have been rated as follows:*

### ■ Emissionsrendite *Issue Yield*

Erwartete Rendite (Die erwartete Rendite wird am Tag der Begebung und auf der Basis des Ausgabepreises berechnet. Daher wird keine Aussage über die zukünftig zu erwartende Rendite gemacht.)

1,172 % per annum, berechnet nach der ICMA Methode, nach der die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen ermittelt wird

*Anticipated Yield (The anticipated yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. Therefore, no statement can be made with regard to future yield.)*

*1.172 per cent. per annum, calculated in accordance with the ICMA method, which determines the effective interest rate of notes by taking into account accrued interest on a daily basis*

### ■ Zusätzliche Risikofaktoren *Additional Risk Factors*

Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass das Market Making in Bezug auf die Schuldverschreibungen (u.a. aus den im Unterabschnitt "Sekundärhandel" angegebenen Gründen) begrenzt oder eingestellt wird.

Jeder Market Maker hat das Recht, die im Zusammenhang mit dem Market Making erworbenen Schuldverschreibungen ab und bis zu einem bestimmten begrenzten Betrag an die Emittentin zu verkaufen. Soweit die Emittentin die zurückgekauften Schuldverschreibungen nicht im Sekundärmarkt platziert, sondern im Rahmen von Finanzierungstransaktionen als Sicherheit zur Verfügung stellt oder im Eigenbestand hält, kann dies Auswirkungen auf die Liquidität der Schuldverschreibungen haben.

---

<sup>1</sup> "Fitch" bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 14. Mai 2012, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Financial Services Authority in England registriert.

*"Fitch" means Fitch Ratings Ltd. Fitch has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 14th May, 2012 published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th May, 2011, with the Financial Services Authority in England.*

<sup>2</sup> "Moody's" bedeutet Moody's Deutschland GmbH. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 14. Mai 2012, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland registriert.

*"Moody's" means Moody's Deutschland GmbH. Moody's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 14th May, 2012 published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th May, 2011, with the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany.*

<sup>3</sup> "Standard & Poor's" bedeutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde (gemäß der aktuellen Liste der registrierten und zertifizierten Kreditratingagenturen vom 14. Mai 2012, veröffentlicht auf der Internetseite der European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009, geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, bei der Financial Services Authority in England registriert.

*"Standard & Poor's" means Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's has been established in the European Union and has been registered (pursuant to the current list of registered and certified credit rating agencies dated 14th May, 2012 published on the website of the European Securities and Markets Authority ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu))) pursuant to Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16th September, 2009, as amended by Regulation (EU) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11th May, 2011, with the Financial Services Authority in England.*

*It cannot be excluded that the Market Making in relation to the Notes may be limited or suspended (e.g. due to the reasons set out in the subsection "Secondary Trading").*

*Each Market Makers has the right to sell the Notes purchased in connection with the Market Making to the Issuer as of and up to a certain limited amount. Liquidity in the Notes may be affected insofar as the Issuer does not place the repurchased Notes in the secondary market but provides them as collateral in the context of financing transactions or holds them in its own account.*

- Zusätzliche Steueroffenlegung**  
*Additional Tax Disclosure*

**Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Schuldverschreibungen**  
*Restrictions on the free transferability of the Notes*

Keine  
*None*

- Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen**  
*Additional Selling Restrictions*

**Wertpapierkennnummern**  
*Security Identification Codes*

- |                                     |   |                                     |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Common Code<br><i>Common Code</i>                           | 078804734<br><i>078804734</i>       |
| <input checked="" type="checkbox"/> | ISIN<br><i>ISIN</i>   | DE000EAA0C53<br><i>DE000EAA0C53</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Wertpapierkennnummer (WKN)<br><i>German Security Code</i>   | EAA0C5<br><i>EAA0C5</i>             |
| <input type="checkbox"/>            | Sonstige Wertpapiernummer<br><i>Any Other Security Code</i> |                                     |

**Börsennotierungsantrag und Antrag auf Zulassung zum Handel**  
*Listing and Admission to Trading Application*

Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die endgültigen Bedingungen, die für die Börsennotierung und die Zulassung zum Handel der in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Emission von Schuldverschreibungen unter dem Programm (ab dem 1. Juni 2012) erforderlich sind.

*These Final Terms comprise the final terms required to list and to have admitted to trading the issue of Notes described herein pursuant to the Programme (as from 1st June, 2012).*

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen.  
*The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms.*

Im Namen der Emittentin unterzeichnet  
*Signed on behalf of the Issuer*

Von:  
*By:*  
Im Auftrag  
*Duly authorised*

Von:  
*By:*  
Im Auftrag  
*Duly authorised*