

**Endgültige Bedingungen**

*Final Terms*

**EUR 500.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 15. August 2016 (die Schuldverschreibungen)**

*EUR 500,000,000 Floating Rate Notes due 15th August, 2016 (the Notes)*

begeben aufgrund des  
*issued pursuant to the*

**Euro 20,000,000,000**  
**Debt Issuance Programme**

von  
*of*

**ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT**

Gesamtnennbetrag: EUR 500.000.000  
*Aggregate Principal Amount: EUR 500,000,000*

Ausgabepreis: 99,779 %  
*Issue Price: 99.779 per cent.*

Tag der Begebung: 9. Februar 2012  
*Issue Date: 9th February, 2012*

Serien-Nr.: EAA55  
*Series No.: EAA55*

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

## TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

### PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 7. Februar 2012 enthalten Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme (das **Programm**) der Ersten Abwicklungsanstalt (die **Emittentin**) und sind in Verbindung mit dem Prospekt vom 17. Mai 2011 (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 (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 are dated 7th February, 2012 and give details of an issue of Notes under the Euro 20,000,000,000 Debt Issuance Programme (the **Programme**) of Erste Abwicklungsanstalt (the **Issuer**) and are to be read in conjunction with the Prospectus dated 17th May, 2011 (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 (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 500.000.000 <i>EUR 500,000,000</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>	5.000 <i>5,000</i>

**Form**  
*Form*

- TEFRA C**  
*TEFRA C*
- TEFRA D**  
*TEFRA D*  
  
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde  
*Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note*
- Weder TEFRA D noch TEFRA C**  
*Neither TEFRA D nor TEFRA C*

**Format der Globalurkunden**  
*Form of Global Notes*

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***
- Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**  
***Floating Rate (non-structured) Notes***

**Zinszahlungstage**  
***Interest Payment Dates***

Verzinsungsbeginn  
*Interest Commencement Date*

9. Februar 2012  
*9th February, 2012*

- Festgelegte Zinszahlungstage

*Specified Interest Payment Dates*

Zinszahlungen erfolgen vierteljährlich im Nachhinein. Zinszahlungstage sind jeder 15. Februar, 15. Mai, 15. August und 15. November (beginnend mit dem 15. Mai 2012 (lange erste Zinsperiode)), jeweils vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Modified Following Business Day Convention.

*Interest payments will be made quarterly in arrear. Interest Payment Dates are each 15th February, 15th May, 15th August and 15th November (commencing on 15th May, 2012 (long first Interest Period)), subject to adjustment in each case in accordance with the Modified Following Business Day Convention.*

- Festgelegte Zinsperioden  
*Specified Interest Periods*

**§ 3 (2) der Emissionsbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen wird wie folgt ersetzt:**  
***§ 3 (2) of the Terms and Conditions of the Bearer Notes shall be replaced as follows:***

(2) **Zinssatz.** Der Zinssatz (der **Zinssatz**) für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzzinssatz (wie nachstehend definiert) zuzüglich der Marge (wie nachstehend definiert).

(2) **Rate of Interest.** *The rate of interest (the **Rate of Interest**) for each Interest Period (as defined below) shall be the Reference Interest Rate (as defined below) plus the Margin (as defined below).*

**Referenzzinssatz** bezeichnet für (i) die lange erste Zinsperiode vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) den als Prozentsatz *per annum* ausgedrückten, durch lineare Interpolation zwischen dem 3-Monats-EURIBOR (wie nachstehend definiert) und dem 4-Monats-EURIBOR (wie nachstehend definiert) festgestellten Kurs, und (ii) alle nachfolgenden Zinsperioden den 3-Monats-EURIBOR.

**Reference Interest Rate** means in respect of (i) the long first Interest Period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date the rate expressed as a percentage rate per annum determined by straight-line interpolation between the 3 Months EURIBOR (as defined below) and the 4 Months EURIBOR (as defined below) and (ii) all following Interest Periods the 3 Months EURIBOR.

Bei dem **3-Monats-EURIBOR** bzw. bei dem **4-Monats-EURIBOR** handelt es sich um den jeweiligen Kurs (jeweils ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für eine Laufzeit von drei Monaten (im Fall des 3-Monats-EURIBOR) bzw. vier Monaten (im Fall des 4-Monats-EURIBOR), der auf der Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" (wie nachstehend definiert) am Feststellungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 (1) angegeben) erfolgen.

*The 3 Months EURIBOR or the 4 Months EURIBOR (as applicable) is the rate (in each case expressed as a percentage rate per annum) for deposits in the Specified Currency for a period of (in the case of the 3 Months EURIBOR) three months or (in the case of the 4 Months EURIBOR) four months which appears on Reuters Screen Page "EURIBOR01" (as defined below) as of 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day (as defined below), all as determined by the Calculation Agent (as specified in § 6 (1)).*

**Zinsperiode** bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauf folgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

**Interest Period** means each period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date and from, and including, each Interest Payment Date to, but excluding, the following Interest Payment Date.

**Feststellungstag** bezeichnet den zweiten Geschäftstag (wie in § 1 (7) definiert) vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.

**Determination Day** means the second Business Day (as defined in § 1 (7)) prior to the commencement of the relevant Interest Period.

Die **Marge** beträgt 0,30 % *per annum*.

**Margin** means 0.30 per cent. *per annum*.

**Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01"** bedeutet (i) die von Reuters als solche bezeichnete Bildschirmseite, oder (ii) diejenige andere Bildschirmseite, die Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" bei dem von Reuters betriebenen Dienst ersetzt, oder (iii) diejenige Bildschirmseite desjenigen Dienstes, der von der Berechnungsstelle als Ersatz-Informationsanbieter für die Anzeige des Referenzzinssatzes benannt wird.

**Reuters Screen Page "EURIBOR01"** means (i) the display page so designated by Reuters, or (ii) such other display page as may replace Reuters Screen Page "EURIBOR01" on the service provided by Reuters, or (iii) the display page of such other service as may be nominated by the Calculation Agent as the replacement information vendor for the purpose of displaying the Reference Interest Rate.

Sollte Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" abgeschafft werden oder nicht mehr zur Verfügung stehen, oder wird zu der genannten Zeit am relevanten Feststellungstag kein Kurs auf der Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Hauptniederlassungen jeder der Referenzbanken (wie nachstehend definiert) in der Euro-Zone (wie nachstehend definiert) deren jeweiligen Kurs (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit von drei Monaten (im Fall des 3-Monats-EURIBOR) bzw. vier Monaten (im Fall des 4-Monats-EURIBOR) haben, am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und die die Referenzbanken führenden Banken im Interbanken-Markt der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Feststellungstag anbieten, anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der Kurs für die relevante Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Kurse, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

*If Reuters Screen Page "EURIBOR01" is cancelled or unavailable or if no such rate appears as at such time on the relevant Determination Day on Reuters Screen Page "EURIBOR01", the Calculation Agent shall request the principal Euro-zone (as defined below) office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its rate (expressed as a percentage rate per annum) at which it offers deposits in the Specified Currency for a period of (in the case of the 3 Months EURIBOR) three months or (in the case of the 4 Months EURIBOR) four months and commencing on the first day of the relevant Interest Period to leading banks in the interbank market of the Euro-zone at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the Determination Day. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such rates, all as determined by the Calculation Agent.*

Falls an einem Feststellungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Kurse nennt, ist der Kurs für die relevante Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Kurse ermittelt, die die Referenzbanken bzw. zwei oder mehrere von ihnen der Berechnungsstelle auf deren Anfrage als den jeweiligen Kurs nennen, zu dem ihnen um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem relevanten Feststellungstag Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit von drei Monaten (im Fall des 3-Monats-EURIBOR) bzw. vier Monaten (im Fall des 4-Monats-EURIBOR) haben, und am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen, von führenden Banken im Interbanken-Markt der Euro-Zone angeboten werden.

*If on any Determination Day only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such rates as specified in the preceding paragraph, the rate for the relevant Interest Period shall be the rate per annum which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a*

percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by the Reference Banks or any two or more of them, at which such banks were offered, at approximately 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Determination Day, deposits in the Specified Currency for a period of (in the case of the 3 Months EURIBOR) three months or (in the case of the 4 Months EURIBOR) four months and commencing on the first day of the relevant Interest Period by leading banks in the interbank market of the Euro-zone.

Falls weniger als zwei Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Kurse nennen, ist der Kurs für die relevante Zinsperiode der Kurs für Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit von drei Monaten (im Fall des 3-Monats-EURIBOR) bzw. vier Monaten (im Fall des 4-Monats-EURIBOR) haben und am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen, oder das arithmetische Mittel (gerundet wie oben beschrieben) der Kurse für Einlagen in der festgelegten Währung, die eine Laufzeit von drei Monaten (im Fall des 3-Monats-EURIBOR) bzw. vier Monaten (im Fall des 4-Monats-EURIBOR) haben, am ersten Tag der relevanten Zinsperiode beginnen und den bzw. die eine Bank oder mehrere Banken (die nach Ansicht der Berechnungsstelle und der Emittentin für diesen Zweck geeignet ist bzw. sind) der Berechnungsstelle als Kurs bzw. Kurse bekannt gibt bzw. bekannt geben, die sie an dem relevanten Feststellungstag gegenüber führenden Banken am Interbanken-Markt der Euro-Zone nennt bzw. nennen. Für den Fall, dass der relevante Kurs nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes ermittelt werden kann, ist der relevante Kurs der Kurs auf Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01", wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Feststellungstag, an dem dieser Kurs angezeigt wurde.

*If fewer than two of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such rates, the rate for the relevant Interest Period shall be the rate for deposits in the Specified Currency for a period of (in the case of the 3 Months EURIBOR) three months or (in the case of the 4 Months EURIBOR) four months and commencing on the first day of the relevant Interest Period, or the arithmetic mean (rounded as provided above) of the rates for deposits in the Specified Currency for a period of (in the case of the 3 Months EURIBOR) three months or (in the case of the 4 Months EURIBOR) four months and commencing on the first day of the relevant Interest Period, at which, on the relevant Determination Day, any one bank or more banks (which bank or banks is or are in the opinion of the Calculation Agent and the Issuer suitable for such purpose) inform(s) the Calculation Agent it is or they are quoting to leading banks in the interbank market of the Euro-zone. If the relevant rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this paragraph, the relevant rate shall be the rate on Reuters Screen Page "EURIBOR01", as described above, on the last day preceding the Determination Day on which such rate was offered.*

**Referenzbanken** bezeichnet diejenigen Niederlassungen von vier derjenigen Banken, deren Kurse zur Ermittlung des relevanten Kurses zu dem Zeitpunkt benutzt wurden, als solch ein Kurs letztmals auf der Reuters Bildschirmseite "EURIBOR01" angezeigt wurde.

**Reference Banks** means those offices of four of such banks whose rates were used to determine the relevant rate when such rate last appeared on Reuters Screen Page "EURIBOR01".

**Euro-Zone** bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992) und den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997, in seiner jeweiligen Fassung, die einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.

**Euro-zone** means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25th March, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7th February, 1992) and the Amsterdam Treaty of 2nd October, 1997, as further amended from time to time.

**Mindest- und Höchstzinssatz**

**Minimum and Maximum Rate of Interest**

Nicht anwendbar

*Not applicable*

**Mitteilungen von Zinssatz und Zinsbetrag**

**Notifications of Rate of Interest and Interest Amount**

Geschäftstag (an dem Mitteilung gegenüber Gläubigern erfolgen muss)  
*Business Day (on which Holders must be notified)*

(wie in § 1 (7) definiert)  
*(as defined in § 1 (7))*

Tag (an dem Mitteilung gegenüber Gläubigern erfolgen muss)  
*Day (on which stock exchange must be notified)*

am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode  
*first day of the relevant Interest Period*

**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)
- Actual/Actual (ISDA) (Actual/365)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 or Bond Basis
- 30E/360 or Eurobond Basis
- Sonstiges  
*Other*

**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*

Anpassung des Zinsbetrags  
*Adjustment of Amount of Interest*

TARGET  
*TARGET*

Angepasst  
*Adjusted*

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

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

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

- Fälligkeitstag

15. August 2016, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Modified Following Business Day Convention

Maturity Date

15th August, 2016, subject to adjustment in accordance with the Modified 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, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE (§ 6)**  
*FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION 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*

WestLB AG  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Deutschland/Germany



Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle <i>Required location of Calculation Agent</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>
Name der relevanten Wertpapierbörse <i>Name of relevant stock exchange</i>	Börse Düsseldorf <i>Düsseldorf Stock Exchange</i>
Sitz der relevanten Wertpapierbörse <i>Location of relevant stock exchange</i>	Deutschland <i>Germany</i>

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

**Ort und Medium der Bekanntmachung**  
**Place and medium of publication**

- elektronischer Bundesanzeiger  
*electronic Federal Gazette*
- Luxemburg  
*Luxembourg*
- Clearingsystem (ausschließlich)  
*Clearing System (only)*
- Sonstige  
*Other*

**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 <i>Other Final Terms</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>
---	--

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

■ **Notifizierung**  
**Notification**

Die Emittentin hat bei der *Commission de Surveillance du Secteur Financier* beantragt, der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in Deutschland eine Bescheinigung über die Billigung des Prospekts, aus der hervorgeht, dass der Prospekt gemäß der Prospekttrichtlinie erstellt wurde, zu übermitteln.

*The Issuer has applied to the Commission de Surveillance du Secteur Financier to provide the Federal Financial Supervisory Authority (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht) in Germany with a certificate of approval relating to the Prospectus and attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive.*

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

■ **Börsennotierung**  
**Listing**

Ja  
Yes

Luxembourg  
*Luxembourg*

Frankfurt am Main

■ Düsseldorf

Sonstige  
*Other*

■ **Zulassung zum Handel**

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 9. Februar 2012 beantragt.

**Admission to Trading**

*Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 9th February, 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**  
**Intended Eurosystem Eligibility of the Notes**

Globalurkunden im CGN-Format  
*Global Notes to be in CGN form*

Ja  
Yes

Die Globalurkunden sollen in EZB-fähiger Weise gehalten werden.

*The Global Notes are 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 an das Bankenkonsortium zu zahlenden Gebühren 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 fees payable to 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)*

Barclays Bank PLC  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB  
United Kingdom

Crédit Agricole Corporate and  
Investment Bank  
9, quai du Président Paul Doumer  
92920 Paris-la-Défense Cedex  
France

DZ BANK AG Deutsche Zentral-  
Genossenschaftsbank, Frankfurt  
am Main  
Platz der Republik  
60265 Frankfurt  
Germany

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG  
Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf  
Germany

Datum des Übernahmevertrags  
*Date of the Subscription Agreement*

7. Februar 2012  
*7th February, 2012*

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

Keiner  
*None*

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

<input checked="" type="checkbox"/> Management- und Übernahmeprovision <i>Management and Underwriting Commission</i>	0,132 % des Gesamtnennbetrags <i>0.132 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>	0,132 % des Gesamtnennbetrags <i>0.132 per cent. of the Aggregate Principal Amount</i>
Geschätzte Gesamtkosten <i>Estimated Total Expenses</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 498.235.000 <i>EUR 498,235,000</i>

**Ratings**

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

Fitch: AAA  
Moody's: Aa1  
Standard & Poor's: AA-  
Fitch: AAA  
Moody's: Aa1  
Standard & Poor's: AA-

*The Notes have been rated as follows:*

**Fitch** bedeutet Fitch Ratings Ltd. Fitch hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde am 31. Oktober 2011 bei der relevanten zuständigen Behörde gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 in der jeweils gültigen Fassung (die **CRA-Verordnung**) registriert.

**Moody's** bedeutet Moody's Investors Service Limited. Moody's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde am 31. Oktober 2011 bei der relevanten zuständigen Behörde gemäß der CRA-Verordnung registriert.

**Standard & Poor's** bedeutet Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's hat ihren Sitz in der Europäischen Union und wurde am 31. Oktober 2011 bei der relevanten zuständigen Behörde gemäß der CRA-Verordnung registriert.

Fitch, Moody's und Standard & Poor's sind jeweils in der Liste der Ratingagenturen aufgeführt, die von der European Securities and Markets Authority auf ihrer Internetseite ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) gemäß der CRA-Verordnung veröffentlicht wird.

*Fitch means Fitch Ratings Ltd. Fitch has been established in the European Union and has been registered with the relevant competent authority under Regulation (EC) No. 1060/2009, as amended, (the CRA Regulation) on 31st October, 2011.*

*Moody's means Moody's Investors Service Limited. Moody's has been established in the European Union and has been registered with the relevant competent authority under the CRA Regulation on 31st October, 2011.*

*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 with the relevant competent authority under the CRA Regulation on 31st October, 2011.*

*Each of Fitch, Moody's and Standard & Poor's is included in the list of credit rating agencies published by the European Securities and Markets Authority on its website ([www.esma.europa.eu](http://www.esma.europa.eu)) in accordance with the CRA Regulation.*

- Zusätzliche Risikofaktoren**  
*Additional Risk Factors*
- 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>                           | 074479227<br><i>074479227</i>       |
| <input checked="" type="checkbox"/> | ISIN<br><i>ISIN</i>   | DE000EAA0CH3<br><i>DE000EAA0CH3</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Wertpapierkennnummer (WKN)<br><i>German Security Code</i>   | EAA0CH<br><i>EAA0CH</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 9. Februar 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 9th February, 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*