

Endgültige Bedingungen

Final Terms

EUR 750.000.000 1,25 % Schuldverschreibungen fällig am 2. April 2015 (die Schuldverschreibungen)

EUR 750,000,000 1.25 per cent. Notes due 2nd April, 2015 (the Notes)

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Euro 50,000,000,000

Debt Issuance Programme

von

of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Gesamtnennbetrag: EUR 750.000.000

Aggregate Principal Amount: EUR 750,000,000

Ausgabepreis: 99,953 %

Issue Price: 99.953 per cent.

Tag der Begebung: 5. April 2012

Issue Date: 5th April, 2012

Serien-Nr.: EAA71

Series No.: EAA71

Tranchen-Nr.: 1

Tranche No.: 1

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 3. April 2012 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 17. Mai 2011 (in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 30. März 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 (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) eingesehen werden.

*These Final Terms are dated 3rd April, 2012 and 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 17th May, 2011 (as supplemented by supplement no. 1 dated 30th March, 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 (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).*

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 (EUR) <i>Euro (EUR)</i>
Gesamtnennbetrag <i>Aggregate Principal Amount</i>	EUR 750.000.000 <i>EUR 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>	7.500 <i>7,500</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

1,25 % per annum
1.25 per cent. per annum

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

5. April 2012
5th April, 2012

Zinszahlungstage

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

Interest Payment Dates

*2nd April in each year, subject to
adjustment for payments only in
accordance with the Following
Business Day Convention*

Erster Zinszahlungstag

2. April 2013 (kurze erste
Zinsperiode)
*2nd April, 2013 (short first interest
period)*

First Interest Payment Date

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

EUR 1.239,73
EUR 1,239.73

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 (2. April)
one in each year (2nd April)
- 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

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

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

Maturity Date

2nd April, 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

- 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
Other Final Terms

Nicht anwendbar
Not applicable

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 Prospektrichtlinie 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 5. April 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 5th April, 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

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)

UniCredit Bank AG
Arabellstraße 12
81925 Munich
Deutschland/Germany
Bankhaus Lampe KG
Alter Markt 3
33602 Bielefeld
Deutschland/Germany
DZ BANK AG Deutsche Zentral-
Genossenschaftsbank, Frankfurt
am Main
Platz der Republik
60265 Frankfurt
Deutschland/Germany
HSH Nordbank AG
Gerhart-Hauptmann-Platz 50
20095 Hamburg
Deutschland/Germany

Datum des Übernahmevertrags
Date of the Subscription Agreement

3. April 2012
3rd April, 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

Provisionen <i>Commissions and Concessions</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</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 749.647.500 <i>EUR 749,647,500</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) 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) in accordance with the CRA Regulation.

■ **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.)

1,266 % 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.)

1.266 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

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

Common Code
Common Code

077046186
077046186

ISIN
ISIN

DE000EAA0CZ5
DE000EAA0CZ5

Wertpapierkennnummer (WKN)
German Security Code

EAA0CZ
EAA0CZ

Sonstige Wertpapiernummer
Any Other Security Code

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 5. April 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 5th April, 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