

Endgültige Bedingungen
Final Terms

EUR 250.000.000 variabel verzinsliche Schuldverschreibungen fällig am 4. Mai 2015 (die Schuldverschreibungen)

EUR 250,000,000 Floating Rate Notes due 4 May 2015 (the Notes)

begeben aufgrund des
issued pursuant to the

Euro 20,000,000,000
Debt Issuance Programme

von
of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Gesamtnennbetrag: EUR 250.000.000
Aggregate Principal Amount: EUR 250,000,000

Ausgabepreis: 100,00 %
Issue Price: 100.00 per cent.

Tag der Begebung: 4. Mai 2012
Issue Date: 4 May 2012

Serien-Nr.: EAA73
Series No.: EAA73

Tranchen-Nr.: 1
Tranche No.: 1

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 2. Mai 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 (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 2 May 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 (as supplemented by supplement no. 1 dated 30 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 250.000.000 <i>EUR 250,000,000</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>	2.500 <i>2,500</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
- Variabel verzinsliche (nichtstrukturierte) Schuldverschreibungen**
Floating Rate (non-structured) Notes

Zinszahlungstage

Interest Payment Dates

Verzinsungsbeginn

Interest Commencement Date

4. Mai 2012

4 May 2012

- Festgelegte Zinszahlungstage

Zinszahlungen erfolgen vierteljährlich im Nachhinein. Zinszahlungstage sind der 4. Februar, 4. Mai, 4. August und 4. November in jedem Jahr (vom 4. August 2012 (einschließlich bis zum 4. Mai 2015 (einschließlich)), jeweils vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Modified Following Business Day Convention.

Specified Interest Payment Dates

Interest payments will be made quarterly in arrear. Interest Payment Dates are 4 February, 4 May, 4 August

and 4 November in each year (from and including 4 August, 2012 to and including 4 May 2015), subject to adjustment in each case in accordance with the Modified Following Business Day Convention.

- Festgelegte Zinsperioden
Specified Interest Periods

Zinssatz
Rate of Interest

- Bildschirmfeststellung
Screen Rate Documentation

Referenzzinssatz
Reference Interest Rate

- EURIBOR
EURIBOR
- LIBOR
LIBOR
- sonstiger Referenzzinssatz
other Reference Interest Rate

3-Monats EURIBOR
3-Months EURIBOR

Uhrzeit
Time

11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit
11.00 a.m. Brussels time

Feststellungstag

zweiter Geschäftstag vor
Beginn der jeweiligen
Zinsperiode
*second Business Day prior to
the commencement of the
relevant Interest Period*

Determination Day

Geschäftstag
Business Day

London
London

- Marge
Margin
- zuzüglich
plus
- abzüglich
minus

0,31 % per annum
0.31 per cent. per annum

Bildschirmseite

Reuters Bildschirmseite
EURIBOR01
*Reuters Screen Page
EURIBOR01*

Screen page

- Referenzbanken
Reference Banks
- Interbanken-Markt
Interbank market

Euro-Zone
Euro-zone

Hauptniederlassungen
Principal Offices

Euro-Zone
Euro-zone

Uhrzeit
Time

11.00 Uhr Brüsseler Ortszeit
11.00 a.m. Brussels time

Andere Methode der Bestimmung
Other Method of Determination

Mindest- und Höchstzinssatz
Minimum and Maximum Rate of Interest

Mindestzinssatz
Minimum Rate of Interest

Höchstzinssatz
Maximum Rate of Interest

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

Relevante Finanzzentren
Relevant Financial Centres

TARGET
TARGET

Anpassung des Zinsbetrags
Adjustment of Amount of Interest

Angepasst
Adjusted

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

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

Fälligkeitstag

Maturity Date

4. Mai 2015, vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit der Modified Following Business Day Convention
4 May, 2015, 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

Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle <i>Required location of Calculation Agent</i>	40217 Düsseldorf Deutschland/ <i>Germany</i>
Name der relevanten Wertpapierbörse <i>Name of relevant stock exchange</i>	Nicht anwendbar <i>Not applicable</i>
Sitz der relevanten Wertpapierbörse <i>Location of relevant stock exchange</i>	Börse Düsseldorf <i>Düsseldorf 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**

Admission to Trading

Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 4. Mai 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 4 May, 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 Managers 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 Manager, 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)

Citibank International plc
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich /
United Kingdom

- Bankenkonsortium (syndiziert)
Management Group (syndicated)
- 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
Commissions and Concessions

Nicht anwendbar
Not applicable

Geschätzte Gesamtkosten (einschließlich der geschätzten Gesamtkosten der Zulassung zum Handel)

EUR 1.100

Estimated Total Expenses (including the estimated total expenses relating to the admission to trading)

EUR 1,100

Geschätzter Nettoerlös (ohne Berücksichtigung der geschätzten Gesamtkosten)

EUR 250.000.000

Estimated Net Proceeds (without taking the estimated total expenses into account)

EUR 250,000,000

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.

Zusätzliche Risikofaktoren
Additional Risk Factors

Zusätzliche Steueroffenlegung
Additional Tax Disclosure

Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Keine
Schuldverschreibungen
Restrictions on the free transferability of the Notes *None*

Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen
Additional Selling Restrictions

Wertpapierkennnummern
Security Identification Codes

■ Common Code 077927476
Common Code 077927476

■ ISIN DE000EAA0C12
ISIN DE000EAA0C12

■ Wertpapierkennnummer (WKN) EAA0C1
German Security Code EAA0C1

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 4. Mai 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 4 May 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