

Endgültige Bedingungen

Final Terms

EUR 1.500.000.000 3,125 % Schuldverschreibungen fällig am 29. März 2016 (die Schuldverschreibungen)

EUR 1,500,000,000 3.125 per cent. Notes due 29th March, 2016 (the Notes)

begeben aufgrund des

issued pursuant to the

Euro 20,000,000,000

Debt Issuance Programme

von

of

ERSTE ABWICKLUNGSANSTALT

Gesamtnennbetrag: EUR 1.500.000.000

Aggregate Principal Amount: EUR 1,500,000,000

Ausgabepreis: 99,736 %

Issue Price: 99.736 per cent.

Tag der Begebung: 29. März 2011

Issue Date: 29th March, 2011

Serien-Nr.: EAA9

Series No.: EAA9

Tranchen-Nr.: 1

Tranche No.: 1

TEIL A – VERTRAGLICHE BEDINGUNGEN

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Diese Endgültigen Bedingungen vom 25. März 2011 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 21. Oktober 2010 (in der Fassung des Nachtrags Nr. 1 vom 4. Februar 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) eingesehen werden.

*These Final Terms are dated 25th March, 2011 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 21st October, 2010 (as supplemented by the Supplement No. 1 dated 4th February, 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).*

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 1.500.000.000 <i>EUR 1,500,000,000</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>	15.000 <i>15,000</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

Frankfurt und TARGET
Frankfurt and TARGET

ZINSEN (§ 3)
INTEREST (§ 3)

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

Zinssatz
Rate of Interest

3,125 % per annum
3.125 per cent. per annum

Verzinsungsbeginn
Interest Commencement Date

29. März 2011
29th March, 2011

Zinszahlungstage

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

Interest Payment Dates

29th March in each year, subject to adjustment for payments only in accordance with the Following Business Day Convention

Erster Zinszahlungstag
First Interest Payment Date

29. März 2012
29th March, 2012

Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)
Initial Broken Amount (per the Specified Denomination)

Nicht anwendbar
Not applicable

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 (per 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 1 in jedem Jahr (29. März)
1 in each year (29th March)
- 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
- Relevante Finanzzentren Frankfurt und TARGET
Frankfurt and TARGET
- Anpassung des Zinsbetrags Nicht angepasst
Unadjusted
- Relevant Financial Centres*
Adjustment of Amount of Interest

RÜCKZAHLUNG (§ 5)
REDEMPTION (§ 5)

Rückzahlung bei Endfälligkeit
Redemption at Maturity

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

- Fälligkeitstag

Maturity Date

29. März 2016, vorbehaltlich einer Anpassung nur für Zahlungen in Übereinstimmung mit der Following Business Day Convention
29th March, 2016, 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)

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
- Deutschland (Börsen-Zeitung)
Germany (Börsen-Zeitung)
- London (Financial Times)
London (Financial Times)
- 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

<p>■ Börsennotierung <i>Listing</i></p> <p><input type="checkbox"/> Luxembourg</p> <p><input type="checkbox"/> Frankfurt am Main</p> <p>■ Düsseldorf</p> <p><input type="checkbox"/> Sonstige <i>Other</i></p> <p>■ Zulassung zum Handel</p> <p><i>Admission to Trading</i></p> <p>Geschätzte Gesamtkosten der Zulassung zum Handel <i>Estimate of total expenses relating to admission to trading</i></p>	<p>Ja Yes</p> <p>Die Zulassung der Schuldverschreibungen zum Handel am regulierten Markt der Börse Düsseldorf wurde mit Wirkung zum 29. März 2011 beantragt. <i>Application has been made for the Notes to be admitted to trading on the regulated market of the Düsseldorf Stock Exchange with effect from 29th March, 2011.</i></p> <p>EUR 1.100 <i>EUR 1,100</i></p>
--	---

EZB-Fähigkeit der Schuldverschreibungen

Eurosystem Eligibility of the Notes

Globalurkunde in CGN-Format <i>Global Note to be in CGN form</i>	Ja Yes
Die Globalurkunde soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden. <i>The Global Note is intended to be held in a manner which will allow Eurosystem eligibility.</i>	Ja ¹ Yes

Platzierung und Emission

Placing and Underwriting

■ Bankenkonsortium (syndiziert) <i>Management Group (syndicated)</i>	Barclays Bank PLC 5 The North Colonnade Canary Wharf London E14 4BB United Kingdom
---	--

¹ "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 bestimmte 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 certain Eurosystem eligibility criteria.

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Germany

J.P. Morgan Securities Ltd.
125 London Wall
London EC2Y 5AJ
United Kingdom

UniCredit Bank AG
Arabellastraße 12
81925 Munich
Germany

WestLB AG
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Germany

BNP PARIBAS
10 Harewood Avenue
London NW1 6AA
United Kingdom

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft
Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
60311 Frankfurt am Main
Germany

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

Credit Suisse Securities (Europe)
Limited
One Cabot Square
London E14 4QJ
United Kingdom

HSBC France
103, avenue des Champs-Élysées
75008 Paris
France

Merrill Lynch International
2 King Edward Street
London EC1A 1HQ
United Kingdom

Bindende Zusage
Firm commitment

Ohne bindende Zusage
Without firm commitment

Datum des Übernahmevertrags
Date of Subscription Agreement

25. März 2011
25th March, 2011

Kursstabilisierender Manager
Stabilising Manager

WestLB AG
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Germany

Provisionen und geschätzter Nettoerlös
Commissions and Estimated Net Proceeds

Gesamtprovision <i>Total Commission</i>	0,125 % des Gesamtnennbetrags <i>0.125 per cent. of the Aggregate Principal Amount</i>
Geschätzter Nettoerlös <i>Estimated Net Proceeds</i>	EUR 1.494.165.000 <i>EUR 1,494,165,000</i>

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: Einige der Manager und/oder einige der mit ihnen verbundenen Unternehmen haben in der Vergangenheit und werden möglicherweise in der Zukunft gegenüber (i) der Emittentin und ihren Tochterunternehmen und/oder den mit ihr verbundenen Unternehmen sowie (ii) den an der Emittentin Beteiligten Investment Banking-, Finanzberatungs-, kommerzielle Bankgeschäfts- sowie andere Dienstleistungen im Rahmen des üblichen Geschäftsgangs erbracht bzw. erbringen, für die sie die dafür üblichen Gebühren, Provisionen und Kostenerstattungen erhalten haben bzw. erhalten werden.
Other interests: Certain of the Managers and/or their affiliates have provided, and may in the future provide, investment banking, financial advisory, commercial banking and other services to (i) the Issuer and its subsidiaries and/or affiliates and (ii) the Issuer's Stakeholders, in each case in the ordinary course of business and for which they have received or may receive customary fees, commissions and reimbursement of expenses.

Ratings

Die Schuldverschreibungen haben das folgende Rating:

The Notes have been rated as follows:

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

■ **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.)

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.)

3,183 % per annum, berechnet nach der ICMA Methode, nach der die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen ermittelt wird

3.138 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

- | | | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| <input checked="" type="checkbox"/> | Common Code
<i>Common Code</i> | 061133682
<i>061133682</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | ISIN
<i>ISIN</i> | DE000EAA0A63
<i>DE000EAA0A63</i> |
| <input checked="" type="checkbox"/> | Wertpapierkennnummer (WKN)
<i>German Security Code</i> | EAA0A6
<i>EAA0A6</i> |
| <input type="checkbox"/> | Sonstige Wertpapiernummer
<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 29. März 2011) 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 29th March, 2011).

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