

**Final Terms for Warrants and Interest-Cap-Warrants**  
**Endgültige Konditionen für Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine**



Dated March 15, 2012

Final Terms  
Endgültige Konditionen

Erste Group Bank AG

issue of  
Emission von

(Aggregate Number of Tranche see "Offer Table")  
(Gesamtanzahl der Tranche laut "Angebotsblatt")

**Interest cap warrants** as from March 15, 2012 (the **Warrants**)  
**Zinscap-Optionsscheine** ab 15. März 2012 (die **Optionsscheine**)

issued as from March 15, 2012 under the  
emittiert ab dem 15. März 2012 unter dem

**STRUCTURED NOTE PROGRAMME**

A prospectus dated July 21<sup>st</sup>, 2011 as supplemented from time to time was approved pursuant to the Luxembourg Act on Securities Prospectuses (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) and was published and may be retrieved from the Issuer.

Ein gemäß dem Luxemburgischen Wertpapierprospektgesetz (*loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) gebilligter Prospekt vom 21. Juli 2011 allenfalls ergänzt um Nachträge wurde veröffentlicht und ist bei der Emittentin erhältlich.

This document constitutes the Final Terms relating to the issue of the Warrants (which term shall include Warrants and Interest-Cap-Warrants) described herein. Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the terms and conditions of the warrants, or, as applicable, the interest-cap-warrants (the **Terms and Conditions**) set forth in the prospectus dated July 21<sup>st</sup>, 2011 as supplemented from time to time which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) as amended (which includes the amendments made by the Directive 2010/73/EU (the **2010 PD Amending Directive**) to the extent implemented in the Relevant Member State) (the **Prospectus Directive**) (the **Prospectus**). This document contains the Final Terms of the respective Warrants described herein for the purposes of Arti-

cle 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with such Prospectus as valid from time to time (currently dated July 21<sup>st</sup>, 2011) as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Warrants is only available on the basis of the combination of this document, which shall include as an integral part the offer table relating to the issue of the Warrants attached hereto (the **Offer Table**) (together the **Document** or the **Final Terms**), and the most recently approved and published prospectus relating to the Issuer's Structured Notes Programme. The Prospectus is available for viewing at Börsegasse 14, A-1010 Vienna and <http://www.erstegroup.com> and copies may be obtained free of charge from Börsegasse 14, A-1010 Vienna.

Dieses Dokument stellt die Endgültigen Konditionen dar und bezieht sich auf die Emission der hierin beschriebenen Optionsscheine (welcher Begriff Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine umfasst). Die hierin verwendeten Begriffe haben die für sie in den im Prospekt vom 21. Juli 2011 allenfalls ergänzt um Nachträge, der einen Basisprospekt gemäß der Prospektrichtlinie (Richtlinie 2003/71/EG) allenfalls geändert durch die Richtlinie 2010/73/EU (die **2010 PR Änderungsrichtlinie**) wie im jeweils Relevanten Mitgliedstaat umgesetzt (die **Prospektrichtlinie**) darstellt (der **Prospekt**) enthaltenen Bedingungen der Optionsscheine und Zinscap-Optionsscheine (die **Bedingungen**) festgelegte Bedeutung. Dieses Dokument enthält gemäß Artikel 5.4 der Prospektrichtlinie die Endgültigen Konditionen der jeweiligen Optionsscheine und ist nur mit dem Prospekt jeweils aktuellen Prospekt (derzeit vom 21. Juli 2011) gemeinsam zu lesen. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und das Angebot sind nur in der Gesamtheit dieses Dokuments samt dem für die Emission der Optionsscheine relevanten Angebotsblatt (das **Angebotsblatt**), welches einen integralen Teil dieses Dokuments bildet und diesem angeschlossen ist (zusammen das **Dokument** oder die **Endgültigen Konditionen**), und dem zuletzt gebilligten und veröffentlichten Prospekt betreffend das Structured Notes Programme der Emittentin enthalten. Der Prospekt ist in Börsegasse 14, A-1010 Wien, Group Documentation kostenlos erhältlich und kann dort und auf der Website <http://www.erstegroup.com> eingesehen werden.

The Warrants are offered to Retail and Institutional Investors.

Die Optionsscheine werden an Privat- und Institutionelle Kunden angeboten.

The terms of this Document amend, supplement and vary the Conditions set out in the Prospectus. If and to the extent the Conditions deviate from the terms of these Final Terms, the terms of the Final Terms shall prevail. The Conditions so amended, supplemented or varied together with the relevant provisions of these Final Terms will form the Conditions applicable to this Series of Notes.

Die im Prospekt festgelegten Bedingungen werden gemäß den Bestimmungen dieses Dokumentes angepasst, ergänzt, und verändert. Im Fall einer Abweichung von den Bedingungen gehen die Bestimmungen der Endgültigen Konditionen vor. Die entsprechend angepassten, ergänzten und geänderten Bedingungen und die entsprechenden Bestimmungen der Endgültigen Konditionen stellen zusammen die Bedingungen dar, die auf diese Emission von Optionsscheinen anwendbar sind.

Investors should note that the terms and conditions of the Warrants provide for a right of early redemption by the Issuer only, and that Warrantholders receive a higher yield on

their Warrants than they would if they were also granted a right to early redeem the Warrants. Excluding the Warranholders' right to redeem Warrants prior to their maturity is a precondition for the Issuer being able to hedge its exposure under the Warrants. Thus, without early redemption by Warranholders being excluded, the Issuer would not issue the Warrants at all, or the Issuer would factor the potential hedging break costs into the redemption amount of the Warrants, thus reducing the yield investors receive from the Warrants. Investors should therefore carefully consider whether they think that a right of early redemption granted only to the Issuer would be to their detriment, and should, if they think that this is the case, not invest in the Warrants.

Investoren werden darauf hingewiesen, dass die Bedingungen der Optionsscheine nur der Emittentin ein Recht auf vorzeitige Rückzahlung gewähren, und dass die Inhaber der Optionsscheine eine höhere Rendite auf ihre Optionsscheine erhalten, als wenn sie ebenfalls ein vorzeitiges Rückzahlungsrecht eingeräumt erhalten würden. Der Ausschluss des vorzeitigen Rückzahlungsrechtes durch die Inhaber der Optionsscheine ist eine Voraussetzung dafür, dass die Emittentin ihr Risiko aus den Optionsscheinen absichern kann. Daher würde die Emittentin, wenn das vorzeitige Rückzahlungsrecht der Inhaber der Optionsscheine nicht ausgeschlossen würde, die Optionsscheine entweder gar nicht begeben oder die Emittentin würde die voraussichtlichen Kosten für die Auflösung des Absicherungsgeschäftes in den Rückzahlungsbetrag der Optionsscheine einberechnen und so die Rendite der Investoren verringern. Investoren sollten daher sorgfältig überlegen, ob sie meinen, dass dieses vorzeitige Rückzahlungsrecht, das nur der Emittentin gewährt wird, für sie nachteilig ist und sollten, wenn sie dieser Ansicht sind, nicht in die Optionsscheine investieren.

1.	Type of Warrant: Art des Optionsscheines:	Call Warrants Kaufoptionsscheine
2.	ISIN, Securities Identification Number: ISIN, WKN:	see Offer Table laut Angebotsblatt
3.	(i)] Series Number: Nummer der Serie: (ii) Tranche Number: Nummer der Tranche:	N/A N/A N/A N/A
4.	Form of Warrants: Verbriefung der Optionsscheine:	global note, bearer instrument Sammelurkunde, Inhaberpapiere
5.	Volume: Volumen:	see Offer Table laut Angebotsblatt
6.	Underlying(s):	see Offer Table

**For Warrants for which the Underlying is an Interest Rate:**

3-M-EURIBOR: The 3-Months-EUR-Euribor equals the EUR-EURIBOR-Reuters for a Designated Maturity of three months, which appears on the Reuters page EURIBOR01 on or about

11:00 Brussels time (or a successor page thereto) or another accredited information vendor. Rounding to the third decimal..

Basiswert(e):

laut Angebotsblatt

**Für auf Zinssätze lautende Optionscheine gelten folgende Bestimmungen:**

3-M-EURIBOR: Der 3-Monats-EUR-Euribor entspricht dem EUR-EURIBOR-Reuters für eine Laufzeit von 3 Monaten, wie er am Zinsfestsetzungstag um 11:00 Brüssel Zeit auf der Reuters Seite EURIBOR01 (oder einer Nachfolgeseite) oder von einem anderen anerkannten Informationsdienstleister quotiert wird. Der 3-Monats-EUR-Euribor wird auf drei Dezimalstellen (kaufmännisch) gerundet..

- |  |                    |
|--|--------------------|
| - ISIN Code Underlying(s):   | see Offer Table    |
| ISIN Code Basiswert(e):  | laut Angebotsblatt |
| - Currency Underlying(s):  | see Offer Table    |
| Währung Basiswert(e):  | laut Angebotsblatt |
| - Relevant Exchange(s) of Underlying(s):                           | see Offer Table    |
| Maßgebliche Börse(n) de(s)(r) Basiswerte(s):                       | laut Angebotsblatt |
| 7. Minimum exercise number, denomination, minimum exercise number: | see Offer Table    |
| Mindestausübungsmenge, Stückelung, Mindestausübungsmenge:          | laut Angebotsblatt |
| 8. Relevant Currency:  | see Offer Table    |
| Festgelegte Währung:   | laut Angebotsblatt |
| 9. Commencement Date:  | see Offer Table    |
| Laufzeitbeginn:  | laut Angebotsblatt |
| 10. Expiry Date:   | see Offer Table    |
| Verfallstag:   | laut Angebotsblatt |
| 11. Exercise Method:   | see Offer Table    |
| Ausübungsart:  | laut Angebotsblatt |
| - Settlement Method:   | N/A                |
| - Erfüllungsart:   | N/A                |
| 12. Base Value:  | see Offer Table    |
| Basiskurs:   | laut Angebotsblatt |
| 13. Initial issue price:   | see Offer Table    |
| Erstausgabepreis:  | laut Angebotsblatt |
| 14. Base Interest Rate:  | see Offer Table    |

15. Basiszinssatz: laut Angebotsblatt  
Exercise Date: see Offer Table.

The first Exercise Date will be **30/06/2012**, with the first Calculation Period starting on **31/03/2012**.

If a scheduled Exercise Date is not a Business Day then the next following day which is a Business Day will be the Exercise Date. The final Exercise Date is the Expiry Date.

- Ausübungstag: laut Angebotsblatt

Der erste Ausübungstag wird der **30.06.2012** sein, die erste Berechnungsperiode beginnt am **31.03.2012**.

Ist ein Ausübungstag kein Bankarbeitstag, so verschiebt sich der Ausübungstag auf den unmittelbar vorangehenden Bankarbeitstag. Der letzte Ausübungstag ist der Verfallstag.

16. Interest Determination Date: see Offer Table  
Zinsfestsetzungstag: laut Angebotsblatt

17. Provisions for calculation of Settlement Amount:

The Settlement Amount ("SA") for each Calculation Period will be determined in accordance with the following formula:

$$SA = F * (\text{Calculation Value} * i * t / 360)$$

Whereby:

"i" means the Differential Rate for the respective Calculation Period

"t" means the number of calendar days during the respective Calculation Period.

"F" means the multiplication factor as set out in Annex 1 to the Offer table. The Factor varies in value with respect to each Calculation Period as set out in Annex 1.

**Differential Rate:** means the positive value between the Underlying and the Base Interest Rate, as determined as of the respective Interest Determination

Date.

**Calculation Period:** means the period from (and including) the Commencement Date or, as applicable an Exercise Date, to (but excluding) the subsequent Exercise Date or, as applicable, the Expiry Date.

Bestimmungen für Berechnung des Einlösungsbetrages:

Der Einlösungsbetrag („EB“) wird gemäß nachstehender Formel für jede Berechnungsperiode festgestellt:

$$EB = F \cdot (\text{Rechenwert} \cdot i \cdot t / 360)$$

wobei „i“ der Differenzzinssatz für die jeweilige Berechnungsperiode und „t“ die Anzahl der Tage für die jeweilige Berechnungsperiode ist.

„F“ bzw. Faktor bedeutet ein Multiplikationsfaktor wie in Anhang 1 zum Angebotsblatt dargestellt. Der Faktor variiert für jede einzelne Berechnungsperiode wie in Anhang 1 dargestellt.

**Differenzzinssatz:** Die positive Differenz, berechnet an jedem Zinsfestsetzungstag, zwischen dem Basiswert und dem Basiszinssatz.

**Berechnungsperiode:** Der Zeitraum zwischen dem Laufzeitbeginn bzw. einem Ausübungstag (inklusive) und dem unmittelbar darauf folgenden Ausübungstag bzw. dem Verfallstag (exklusive).

18.	Calculation Value for Settlement Amount:	EUR 1,000.-
	Rechenwert für Einlösungsbetrag:	EUR 1,000.-
19.	Valuation Date:	N/A
	Bewertungstag:	N/A
20.	Exchange Rate:	see Offer Table
	Bezugsverhältnis:	laut Angebotsblatt
21.	Provisions relating to the calculation of Final Value, Final Price and substitute value:	N/A
	Bestimmungen betreffend die Be-	

	rechnung des Schlusskurses, Schlussabrechnungspreises und Ersatzkurses:	N/A
22.	Relevant Exchange / Determination Agent: Maßgebliche Börse / Feststellungs- stelle:	see Offer Table  laut Angebotsblatt
23.	Relevant Option Exchange: Maßgebliche Optionenbörse:	N/A N/A
24.	Additional / changes to Adjustment Events: Weitere / Änderungen der Anpas- sungsereignisse:	N/A  N/A
25.	Supplemental provisions concerning early redemption and/or elimination of Underlyings: Ergänzende Regelungen zur Kündi- gung und/oder zur Entfernung ein- zelner Basiswerte:	N/A  N/A
26.	Paying Agent, Presentation Agent and Warrant Agent: Zahl-, Einreich- und Optionsstelle:	see Offer Table laut Angebotsblatt
27.	Listing: Börsenotierung:	see Offer Table laut Angebotsblatt
28.	First trading day: Erster Handelstag:	see Offer Table laut Angebotsblatt
29.	Last trading day: Letzter Handelstag:	see Offer Table laut Angebotsblatt
30.	Estimate of total expenses related to admission to trading: Geschätzte Gesamtkosten bezüglich der Zulassung zum Handel:	N/A  N/A
31.	Quotations: Quotierungen:	see Offer Table laut Angebotsblatt
32.	(i) Securities depository:  Verwahrstelle:	Oesterreichische Kontrollbank Aktienge- sellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria Oesterreichische Kontrollbank Aktienge- sellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien
	(ii) Clearing System:  Clearing-System:	Oesterreichische Kontrollbank Aktienge- sellschaft, Am Hof 4, A-1010 Vienna, Austria Oesterreichische Kontrollbank Aktienge- sellschaft, Am Hof 4, A-1010 Wien
33.	Announcements: Bekanntmachungen:	Internet Internet
34.	Website for notices: Website für Bekanntmachungen:	produkte.erstegroup.com produkte.erstegroup.com

35.	Host country of public offer: Bestimmungsland des öffentlichen Angebotes:	N/A
36.	Governing Law: Anwendbares Recht:	Austrian law Österreichisches Recht
37.	Binding Language: Bindende Sprache:	German, with non-binding English translation Deutsch, mit unverbindlicher englischer Übersetzung
38.	Other final terms: Andere endgültige Konditionen:	N/A N/A

#### LISTING AND ADMISSION TO TRADING APPLICATION

These Final Terms comprise the final terms required to list and have admitted to trading the issue of Warrants described herein pursuant to the Structured Notes Programme of July 21<sup>st</sup>, 2011.

#### ANTRAG AUF BÖRSENOTIERUNG UND ZULASSUNG ZUM HANDEL

Diese Endgültigen Konditionen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Optionsscheine gemäß dem Structured Notes Programme vom 21. Juli 2011 an der Börse zu notieren und zum Handel zuzulassen.

#### POST ISSUANCE INFORMATION

The Issuer will not provide any post-issuance information in relation to the underlying other than as described in the Conditions and the Final Terms.

#### INFORMATIONEN NACH DER EMISSION

Die Emittentin wird nach Emission keine Informationen bezüglich der Basiswerte liefern, ausgenommen wie in den Bedingungen und den Endgültigen Konditionen bestimmt.

#### RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms which is to be read together with the Prospectus referred to above.

#### VERANTWORTLICHKEIT

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die Informationen, die diese Endgültigen Konditionen enthalten, welche gemeinsam mit dem Prospekt zu lesen sind.



Erste Group Bank AG

ANNEX  
Offer Table

ANNEX  
Angebotsblatt