

18 April 2001
18. April 2001

Pricing Supplement
Konditionenblatt

GBP 350,000,000 6.50% Notes of 2001/2021
GBP 350.000.000 6,50% Schuldverschreibungen von 2001/2021
issued pursuant to the
begeben aufgrund des

Euro 5,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

RWE Aktiengesellschaft

and
und

RWE Finance B.V.

dated 23 March 2001
vom 23. März 2001

Issue Price: 99.735 per cent.
Ausgabepreis: 99,735%

Settlement Date: 20 April 2001
Tag der Begebung: 20. April 2001

Series No.: 11013
Serien Nr.: 11013

The Notes constitute longer term debt securities issued in accordance with regulations made under Section 4 of the UK Banking Act 1987.

The Issuer of the Notes is RWE Finance B.V. (the "Issuer"), which is neither an authorised institution nor a European authorised institution (as such terms are defined in the UK Banking Act 1987 (Exempt Transactions) Regulations 1997) (the "Regulations"). Repayment of the principal and payment of any interest or premium in respect of the Notes is guaranteed by RWE Aktiengesellschaft which is neither an authorised institution nor a European authorised institution (as such terms are defined in the Regulations).

The Issuer (a) states that it has complied with its obligations under the listing rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange in relation to the admission to and continuing listing of any Notes issued under the Programme and of any previous issues made by it under the Programme and listed on the same exchange; (b) confirms that it will have complied with its obligations under the listing rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange in relation to the admission to listing of the Notes by the time when the Notes are so admitted; (c) has not, since the last publication, if any, of information in compliance with the listing rules and regulations of the Luxembourg Stock Exchange about the admission to and listing of any Notes issued under the Programme, any previous issues made by it under the Programme and listed on the Luxembourg Stock Exchange, or the Notes, having made all reasonable enquiries, become aware of any change in circumstances which could reasonably be regarded as significantly and adversely affecting its ability to meet its obligations as Issuer in respect of the Notes as they fall due; and (d) states that it has complied and will continue to comply with its obligations under the UK Banking Act 1987 (Exempt Transactions) Regulations 1997 to lodge all relevant information in relation to the Notes with the UK Listing Authority.

Die Schuldverschreibungen stellen langfristige Schuldtitel dar, welche in Übereinstimmung mit den Bestimmungen unter § 4 des UK Banking Act 1987 ausgegeben wurden.

Die Emittentin der Schuldverschreibungen ist RWE Finance B.V. (die "Emittentin"), welche weder ein autorisiertes Bankinstitut noch ein autorisiertes europäisches Bankinstitut ist (so wie im UK Banking Act 1987 (ausgenommene Wertpapiergeschäfte) Bestimmungen 1997 definiert) (die "Bestimmungen").

Die Rückzahlung von Kapital und die Zahlung von Zinsen oder zusätzlichen Beträgen in bezug auf die Schuldverschreibungen ist durch die RWE Aktiengesellschaft garantiert, die weder ein autorisiertes Bankinstitut noch ein autorisiertes europäisches Bankinstitut ist (wie in den Bestimmungen definiert).

Die Emittentin erklärt, (a) daß sie ihren Verpflichtungen unter den Börsenzulassungsvorschriften der Luxemburger Wertpapierbörse in Verbindung mit der Zulassung und der fortdauernden Notierung der unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen und jeder vorangegangenen Emission, die sie unter dem Programm begeben hat, und die an der gleichen Börse notiert ist, nachgekommen ist; (b) daß sie ihren Verpflichtungen unter den Börsenzulassungsvorschriften der Luxemburger Wertpapierbörse in Verbindung mit der Zulassung der Notierung der Schuldverschreibungen zu dem Zeitpunkt, zu welchem die Schuldverschreibungen zugelassen werden, nachgekommen sein wird; (c) daß ihr keine Veränderung der Umstände bekannt geworden ist, seit die letzte Informationsmitteilung unter Einhaltung der Börsenzulassungsvorschriften der Luxemburger Wertpapierbörse zu den unter dem Programm begebenen Schuldverschreibungen, zu jeglichen vorherigen Emissionen, die von ihr unter dem Programm getätigt und an der Luxemburger Wertpapierbörse notiert wurden oder zu den Schuldverschreibungen gemacht wurde, nachdem sämtliche angemessenen Untersuchungen durchgeführt wurden, die man als wesentlichen, nachteiligen Einfluß auf ihre Fähigkeit, ihren Verpflichtungen als Emittentin aus den Schuldverschreibungen nachzukommen, bezeichnen könnte; und (d) daß sie ihren Verpflichtungen unter den UK Banking Act 1987 (ausgenommene Wertpapiergeschäfte) Bestimmungen 1997, sämtliche Informationen bezüglich der Schuldverschreibungen bei der UK Listing Authority einzureichen, nachgekommen ist und auch weiterhin nachkommen wird.

This document constitutes the Pricing Supplement relating to the issue of Notes described herein. The Terms and Conditions of the Notes annexed hereto (the "Conditions") shall fully replace the Terms and Conditions set out in the Information Memorandum dated 23 March 2001 as amended by the Supplemental Information Memorandum dated 20 April 2001. Terms used in this Pricing Supplement shall have the meanings specified in the Conditions annexed hereto.

Dieses Dokument stellt das Konditionenblatt für die hierin beschriebene Emission von Schuldverschreibungen dar. Die Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die „Bedingungen“), die einen Anhang zu diesem Konditionenblatt bilden, ersetzen in vollem Umfang die Emissionsbedingungen, die im Informationsmemorandum vom 23. März 2001, das durch das Ergänzungsinformationsmemorandum vom 20. April 2001 geändert wurde, enthalten sind. Begriffe, die in diesem Konditionenblatt verwendet werden, haben die Bedeutung, die in den angehängten Emissionsbedingungen angegeben sind.

Issuer
Emittentin

RWE Finance B.V.
RWE Finance B.V.

Form of Conditions
Form der Bedingungen

Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

CURRENCY, DENOMINATION, REDENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, UMSTELLUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

| | |
|--|---|
| Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i> | Sterling ("GBP") <i>Sterling („GBP“)</i> |
| Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i> | GBP 350,000,000 <i>GBP 350.000.000</i> |
| Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i> | GBP 1,000 <i>GBP 1.000</i> |
| Minimum Principal Amount for Transfers (specify) <i>Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)</i> | GBP 1,000 <i>GBP 1.000</i> |

Redenomination
Umstellung

Yes
Ja

Permissible only with effect from an Interest Payment Date
Zulässig nur mit Wirkung zu einem Zinszahlungstag

TEFRA D
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Certain Definitions

Definitionen

Clearing System

Clearstream Banking, société anonyme

Euroclear Bank S.A./N.V. as Operator of the Euroclear System

Calculation Agent
Berechnungsstelle

No
Nein

INTEREST (§ 3)

ZINSEN (§ 3)

Fixed Rate Notes
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest
Zinssatz 6.50 per cent. per annum
6,50% per annum

Interest Commencement Date
Verzinsungsbeginn 20 April 2001
20. April 2001

Fixed Interest Date(s)
Festzinstermine 20 April
20. April

First Interest Payment Date
Erster Zinszahlungstag 20 April 2002
20. April 2002

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination)
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) N/A
(für die festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date
Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen N/A

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination)
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) N/A
(für jede festgelegte Stückelung)

Day Count Fraction
Zinstagequotient

Actual/Actual (ISMA 251)

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

London
London

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date
Fälligkeitstag

20 April 2021
20. April 2021

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

N/A

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

Principal amount
Nennbetrag

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

No
Nein

Early Redemption at the Option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

No
Nein

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Zero Coupon Notes:
Nullkupon-Schuldverschreibungen

N/A

Reference Price
Referenzpreis N/A

AGENTS (§ 6)

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle N/A

Required location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben) N/A

Paying Agents
Zahlstellen

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Corporate Trust & Agency Services
Grosse Gallusstrasse 10-14
D-60272 Frankfurt am Main

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
L-1115 Luxembourg

FURTHER ISSUES, CONSOLIDATION, PURCHASES AND CANCELLATION (§11)
WEITERE EMISSIONEN, KONSOLIDIERUNG, RÜCKKAUF, ENTWERTUNG (§11)

Consolidation
Konsolidierung Yes
Ja

NOTICES (§ 12)
MITTEILUNGEN (§ 12)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

Luxembourg (Luxemburger Wort)
Luxemburg (Luxemburger Wort)

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTE(S)
ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER
SCHULDVERSCHREIBUNG(EN)

Listing(s)
Börsenzulassung(en) Yes
Ja

Luxembourg

Method of distribution
Vertriebsmethode

Syndicated
Syndiziert

Management Details

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums

Management Group or Dealer
Bankenkonsortium oder Plazeur

Barclays Bank PLC
Deutsche Bank AG London
Merrill Lynch International

Dresdner Bank AG London Branch
HSBC Bank plc
J.P. Morgan Securities Ltd.
Westdeutsche Landesbank Girozentrale

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) 0.625%
Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,625%

Selling Concession (specify) N/A
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify) N/A
Börsenzulassungsp provision (angeben)

Other (specify) N/A
Andere (angeben)

Stabilising Dealer/Manager
Kursstabilisierender Dealer/Manager

Deutsche Bank AG London
Deutsche Bank AG London

Securities Identification Numbers
Wertpapierkennnummern

Common Code 012799233
Common Code 012799233

ISIN XS 0127992336
ISIN XS 0127992336

German Securities Code 648 663
Wertpapierkennnummer (WKN) 648 663

Any other securities number N/A
Sonstige Wertpapiernummer

Supplemental Tax Disclosure (specify) N/A

Zusätzliche Steueroffenlegung (einfügen)

Selling Restrictions
Verkaufsbeschränkungen

TEFRA D
TEFRA D

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

N/A

Governing law
Anwendbares Recht

German law
Deutsches Recht

Rating
Rating

Long term senior unsecured Notes issued by the Issuer under the Programme have been rated Aa3 by Moody's Investors Services Limited and AA- by Standard & Poor's Rating Services, a Division of The McGraw Hill Companies Inc.

Langfristige, nicht nachrangige Schuldverschreibungen, die von der Emittentin unter dem Programm begeben wurden, sind von Moody's Investors Services Limited Aa3 und von Standard & Poor's Rating Services, a Division of The McGraw Hill Companies Inc., AA- gerated worden.

Other Relevant Terms and Conditions

The net proceeds from the issue of the Notes will be onlent to RWE Aktiengesellschaft. which will apply the net proceeds for the substitution of the short term financing of the Thames Water plc. acquisition.

Andere relevante Bestimmungen

Der Emissionserlös aus den Schuldverschreibungen wird an die RWE Aktiengesellschaft ausgeliehen und diese wird damit Ihre kurzfristige Zwischenfinanzierung aus der Akquisition der Thames Water plc ablösen.

Listing:
Börsenzulassung:

The above Pricing Supplement comprises the details required to list this issue of Notes (as from 20 April 2001) pursuant to the listing of the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of RWE Aktiengesellschaft and RWE Finance B.V.

Das vorstehende Konditionenblatt enthält die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß Börsenzulassung des Euro 5.000.000.000,- Debt Issuance Programme der RWE Aktiengesellschaft und der RWE Finance B.V. (ab dem 20. April 2001) erforderlich sind.

RESPONSIBILITY
VERANTWORTLICHKEIT

The Issuer accepts responsibility for the information contained in this Pricing Supplement.

Die Emittentin übernimmt für die in diesem Konditionenblatt enthaltenen Informationen die Verantwortung.

RWE Finance B.V.

(as Issuer)
(*als Emittentin*)