

7 July 2003  
7. Juli 2003

Pricing Supplement  
Konditionenblatt

Euro 300,000,000 4.50 % Subordinated Notes of 2003/2013  
Euro 300.000.000 4,50 % Nachrangige Schuldverschreibungen 2003/2013

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**Euro 5,000,000,000  
Debt Issuance Programme**

dated August 8, 2002  
*datiert 8. August 2002*

of  
*der*

**IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**

and  
*und*

**IKB Finance B.V.**

Issue Price: 99.487 per cent.  
*Ausgabepreis: 99,487 %*

Issue Date: 9 July 2003  
*Tag der Begebung: 9. Juli 2003*

Series No.: 332  
*Serien-Nr.: 332*

This Pricing Supplement is issued to give details of an issue of Notes under the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and IKB Finance B.V. (the "**Programme**") and is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Information Memorandum pertaining to the Programme dated August 8, 2002. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieses Konditionenblatt enthält Angaben zur Emission von Schuldverschreibungen unter dem Euro 5.000.000.000 Debt Issuance Programm der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und der IKB Finance B.V. (das "Programm") und ist in Verbindung mit den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "Emissionsbedingungen") zu lesen, die in dem Information Memorandum über das Programm vom 8. August 2002 enthalten sind. Begriffe, die in den Emissionsbedingungen definiert sind, haben, falls das Konditionenblatt nicht etwas anderes bestimmt, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesem Konditionenblatt verwendet werden.*

All references in this Pricing Supplement to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

*Bezugnahmen in diesem Konditionenblatt auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Emissionsbedingungen.*

The Conditions applicable to the Notes (the "Conditions") and the German or English language translation thereof, if any, are attached to this Pricing Supplement and replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Information Memorandum and take precedence over any conflicting provisions in this Pricing Supplement.

Die für die Schuldverschreibungen geltenden Bedingungen (die "Bedingungen") sowie eine etwaige deutsch- oder englischsprachige Übersetzung sind diesem Konditionenblatt beigefügt. Die Bedingungen ersetzen in Gänze die im Information Memorandum abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieses Konditionenblatts vor.

**Issuer** **IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft**  
**Emittentin**

**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, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)**  
**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN (§ 1)**

**Currency and Denomination**  
**Währung und Stückelung**

Specified Currency Festgelegte Währung	Euro Euro
Aggregate Principal Amount Gesamtnennbetrag	Euro 300,000,000 Euro 300.000.000
Specified Denomination(s) Festgelegte Stückelung/Stückelungen	Euro 1,000 Euro 1.000
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen	300,000 300.000

**Bearer Notes/Registered Notes**  
**Inhaberschuldverschreibungen/Namenschuldverschreibungen**

Bearer Notes  
Inhaberschuldverschreibungen

TEFRA D  
TEFRA D

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

**Certain Definitions**  
**Einzelne Definitionen**

Clearing System

Euroclear Bank S.A./N.V.

Clearstream Banking, société anonyme

Calculation Agent  
Berechnungsstelle

Not applicable  
Nicht anwendbar

**STATUS (§ 2)**  
**STATUS (§ 2)**

**Subordinated**  
**Nachrangig**

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

**Fixed Rate Notes**  
**Festverzinsliche Schuldverschreibungen**  
**Rate of Interest and Interest Payment Dates**  
**Zinssatz und Zinszahlungstage**

Rate of Interest Zinssatz % per annum	4.50 per cent. per annum 4,50% per annum
Interest Commencement Date Verzinsungsbeginn	9 July 2003 9. Juli 2003
Fixed Interest Date(s) Festzinstermine	9 July in each year 9. Juli eines jeden Jahres
First Interest Payment Date Erster Zinszahlungstag	9 July 2004 9. Juli 2004
Determination Date(s) Feststellungstermin(e)	one in each year einer in jedem Jahr

**Day Count Fraction**  
**Zinstagequotient**

Actual/Actual (ISMA)

**PAYMENTS (§ 4)**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day**  
**Zahlungstag**

Relevant Financial Centres  
Relevante Finanzzentren

TARGET  
TARGET

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date Fälligkeitstag	9 July 2013 9. Juli 2013
---------------------------------	-----------------------------

**Final Redemption Amount**  
**Rückzahlungsbetrag**

Principal Amount (for each Specified Denomination)  
Nennbetrag (für jede festgelegte Stückelung)

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

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

No  
Nein

Only for taxation reason, Conditions 5(2)  
Nur aus steuerlichen Gründen, Bedingung (5(2))

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

No  
Nein

**THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENTS (§ 6)**  
**DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLEN (§ 6)**

Paying Agents  
Zahlstellen

J.P. Morgan Chase  
Trinity Tower  
9 Thomas More Street  
London E1 9YT

Additional Paying Agent  
Zahlstelle

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
5, rue Plaetis  
2338 Luxembourg

**TAXATION (§ 7)**  
**STEUERN (§ 7)**

No Additional Amounts payable on account of taxes or duties payable by reason of an international treaty  
*Keine zusätzlichen Beträge zahlbar für Steuern und Abgaben, die aufgrund eines internationalen Vertrages erhoben werden*

**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 NOTES**  
**ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN HINSICHTLICH DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**Listing**  
**Börsenzulassung**

Yes  
Ja

Luxembourg

**Method of Distribution**  
**Vertriebsmethode**

Non-Syndicated  
*Nicht syndiziert*

**Management Details**  
**Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums**

**Management Group**  
**Bankenkonsortium**

BNP Paribas

**Commissions**  
**Provisionen**

**Total Commission**  
**Gesamtprovision**

**Stabilising Manager**  
**Kursstabilisierender Manager**

BNP Paribas

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapierkennnummern**

Common Code <i>Common Code</i>	17179721
ISIN <i>ISIN</i>	XS0171797219
German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	273 032
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	None <i>Keine</i>

**Supplemental Tax Disclosure**  
***Zusätzliche Steueroffenlegung***

Tax Reform Proposals

On June 18, 2003 the German Federal Government resolved to introduce draft legislation for granting tax amnesty to non-compliant taxpayers in case they make a declaration of the income so far unreported and pay a flat tax rate on the respective income. As part of the incentive for taxpayers to become compliant regarding capital income, the Federal Government further intends to change the existing tax regime in respect of interest income, according to a proposal made in March 2003. As far as interest income is taxable in Germany and subject to the withholding tax on interest payments currently imposed at a rate of 30% as a prepayment towards the taxpayer's ultimate tax liability, the liability to income tax of the taxable person shall then be satisfied by the withholding tax on interest payments. The rate of the withholding tax on interest payments, which would be 25% according to the draft legislation, has not yet been determined. Where the individual tax liability falls short of the rate for the withholding tax on interest payments, however, any excess withheld would be refunded based on an assessment to tax.

The Federal Government has declared its intention to implement the change in the taxation of interest income along with the application of the EU Savings Tax Directive scheduled to become effective January 1, 2005. It can not currently be estimated whether these plans will be implemented at the scheduled date, and if so, in which form.

EU Savings Tax Directive

On June 3, 2003 the Council of the European Union (Ecofin) approved a directive regarding the taxation of interest income. By provisions implementing the directive each EU Member State must require paying agents (within the meaning of the directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent (within the meaning of the directive) is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the directive at a rate of 15% starting January 1, 2005, of 20% as from January 1, 2008 and 35% as from January 1, 2011. If the application of the provisions of the directive is delayed these dates will be postponed accordingly.

The proposed directive shall be implemented by the EU Member States by January 1, 2004. The member states shall apply the respective provisions as from January 1, 2005 provided that (i) Switzerland, Liechtenstein, San Marino, Monaco and Andorra apply from that same date measures equivalent to those contained in the directive, in accordance with agreements entered into by them with the European Community and (ii) also all the relevant dependent or associated territories (the Channel Islands, the Isle of Man and the dependent or associated territories in the Caribbean) apply from that same date an automatic exchange of information or, during the transitional period described above, apply a withholding tax in the described manner. The Council shall adopt a new date for the application of the provisions

unless he decides at the latest on July 1, 2004 that the conditions will be met in time.

In view of the conditions mentioned before, it is presently not yet possible to predict when the directive will ultimately be applicable.

#### Vorschläge zur Steuerreform

Am 18. Juni 2003 hat die deutsche Bundesregierung einen Gesetzentwurf beschlossen, nach dem Steuerpflichtigen, die Zinseinkünfte bislang nicht in ihren Steuererklärungen angegeben haben, Straffreiheit gewährt werden soll, sofern sie nach entsprechender Erklärung einen pauschalen Steuersatz auf diese Einkünfte entrichten. Um einen Anreiz zur Steuerehrlichkeit im Bereich der Kapitaleinkünfte zu geben, plant die Bundesregierung nach einem im März 2003 vorgelegten Gesetzentwurf ferner, das Besteuerungssystem des geltenden Rechts für Zinseinkünfte zu ändern. Soweit Zinseinkünfte einkommensteuerpflichtig sind und dem Zinsabschlag unterliegen, der gegenwärtig in Höhe von 30% als Vorauszahlung auf die Einkommensteuerschuld des Steuerpflichtigen erhoben wird, soll die Einkommensteuerschuld künftig durch die Einbehaltung des Zinsabschlags abgegolten sein. Die Höhe des Zinsabschlags, der nach dem Gesetzentwurf 25% betragen sollte, ist noch nicht festgelegt. Wenn der individuelle Einkommensteuersatz unter dem Satz für den Zinsabschlag liegt, würde ein einbehaltener Mehrbetrag jedoch im Rahmen einer Steuerveranlagung erstattet.

Die Bundesregierung hat ihre Absicht bekundet, die Änderung der Besteuerung der Zinseinkünfte zusammen mit der für den 1. Januar 2005 vorgesehenen Anwendung der EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinseinkünften zu verwirklichen. Gegenwärtig kann jedoch nicht beurteilt werden, ob diese Pläne zu dem vorgesehenen Zeitpunkt umgesetzt werden und gegebenenfalls in welcher Form.

#### EU-Richtlinie zur Besteuerung von Zinseinkünften

Am 3. Juni 2003 hat der Rat der Europäischen Union (Ecofin) eine Richtlinie im Bereich der Besteuerung von Zinseinkünften gebilligt. Durch Vorschriften zur Umsetzung dieser Richtlinie muss jeder EU-Mitgliedstaat in seinem Hoheitsgebiet ansässige Zahlstellen (im Sinne der Richtlinie) verpflichten, den zuständigen Behörden dieses Staates die Zahlung von Zinsen mitzuteilen, die an in einem anderen EU-Mitgliedstaat ansässige natürliche Personen als wirtschaftliche Eigentümer der Zinsen geleistet werden. Die zuständigen Behörden des EU-Mitgliedstaats der Zahlstelle (im Sinne der Richtlinie) haben diese Informationen an die zuständigen Behörden des EU-Mitgliedstaats weiterzuleiten, in dem der wirtschaftliche Eigentümer der Zinsen ansässig ist.

Während eines Übergangszeitraums können Österreich, Belgien und Luxemburg statt eines derartigen Informationsaustausches eine Quellensteuer von Zinszahlungen im Sinne der Richtlinie einbehalten, und zwar in Höhe von 15% ab dem 1. Januar 2005, in Höhe von 20% ab dem 1. Januar 2008 und in Höhe von 35% ab dem 1. Januar 2011. Wenn sich die erstmalige Anwendung der Vorschriften der Richtlinie verzögern sollte, verschieben sich diese Termine entsprechend.

Die Richtlinie ist von den EU-Mitgliedstaaten bis zum 1. Januar 2004 umzusetzen. Die Mitgliedstaaten wenden die zur Umsetzung der Richtlinie erlassenen Vorschriften ab dem 1. Januar 2005 an, sofern (i) die Schweiz, Liechtenstein, San Marino, Monaco und Andorra ab dem gleichen Zeitpunkt aufgrund von Verträgen mit der Europäischen Gemeinschaft Maßnahmen anwenden, die den in der Richtlinie vorgesehenen gleichwertig sind, und (ii) auch alle relevanten abhängigen oder assoziierten Gebiete (Kanalinselfn, Isle of Man und abhängige oder assoziierte Gebiete in der Karibik) ab dem gleichen Zeitpunkt den Informationsaustausch anwenden oder während des vorgenannten Übergangszeitraums eine Quellensteuer in der dargestellten Form erheben. Der Rat legt einen neuen Zeitpunkt

für die erstmalige Anwendung der Vorschriften fest, sofern er nicht bis spätestens 1. Juli 2004 feststellt, daß diese Bedingungen rechtzeitig erfüllt sein werden.

Im Hinblick auf die vorgenannten Bedingungen kann gegenwärtig noch nicht vorhergesehen werden, ab welchem Zeitpunkt die Richtlinie letztlich anzuwenden sein wird.

**Selling Restrictions**  
**Verkaufsbeschränkungen**

TEFRA D  
TEFRA D

Additional Selling Restrictions  
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen

None  
Keine

**Governing law**  
**Anwendbares Recht**

**German law**  
**Deutsches Recht**

**Other Relevant Terms and Conditions (specify)**  
**Andere relevante Bestimmungen (einfügen)**

**see Annex 1**  
**siehe Anlage 1**

**Listing:**

**Börsenzulassung:**

The above Pricing Supplement comprises the details required to list this issue of Notes pursuant to the Euro 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft and IKB Finance B.V. (as from 9 July 2003).

Das vorstehende Konditionenblatt enthält die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß des Euro 5.000.000.000,- Debt Issuance Programme der IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft und der IKB Finance B.V. (ab dem 9. Juli 2003) erforderlich sind.

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

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

J.P. Morgan Chase, London

\_\_\_\_\_  
(as Fiscal Agent) (als Fiscal Agent)

IKB Deutsche Industriebank Aktiengesellschaft

\_\_\_\_\_  
(as Issuer) (als Emittentin)

\_\_\_\_\_  
ppa Müller  
SCHULZE

**Annex 1**  
**Anlage 1**

The Terms and Conditions of the Notes included in the Information Memorandum are amended as follows:

1. §2 STATUS

The obligations under the Notes constitute unsecured and subordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other subordinated obligations of the Issuer. In the event of the dissolution, liquidation, insolvency, composition or other proceedings for the avoidance of insolvency of, or against, the Issuer, such obligations will be subordinated to the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer so that in any such event no amounts shall be payable under such obligations until the claims of all unsubordinated creditors of the Issuer shall have been satisfied in full. No Holder may set off his claims arising under the Notes against any claims of the Issuer. No security of whatever kind is, or shall at any time be, provided by the Issuer or any other person securing rights of the Holders under such Notes. No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to the provisions set out in this § 2 or amend the Maturity Date in respect of the Notes to any earlier date or shorten any applicable notice period (*Kündigungsfrist*). If the Notes are redeemed before the Maturity Date otherwise than in the circumstances described in this § 2 or as a result of an early redemption according to § 5(2) or repurchased by the Issuer otherwise than in accordance with the provisions of § 10(5a) sentence 6 German Banking Act (*Kreditwesengesetz*), then the amounts redeemed or paid must be returned to the Issuer irrespective of any agreement to the contrary unless the amounts paid have been replaced by other liable capital (*haftendes Eigenkapital*) of at least equal status within the meaning of the German Banking Act, or the Federal Supervisory Authority of Financial Services (*die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) has consented to such redemption or repurchase.

2. §9 EVENTS OF DEFAULT is deleted.

The numbering of the following paragraphs is amended accordingly.

3. §10 SUBSTITUTION

(1)(d) the obligations assumed by the Substituted Debtor in respect of the Notes are subordinated on terms identical to the terms of the Notes and (i) the Substituted Debtor is a subsidiary (*Tochterunternehmen*) of the Issuer within the meaning of §§ 1(7) and 10(5a) sentence 11 *Kreditwesengesetz* (German Banking Act), (ii) the Substituted Debtor deposits an amount which is equal to the aggregate principal amount of the Notes with the Issuer on terms equivalent, including in respect of subordination, to the terms and conditions of the Notes, and (iii) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substituted Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and

Subparagraph (3)(b) of § 10 is deleted in full.

*Die im Information Memorandum enthaltenen Emissionsbedingungen werden wie folgt geändert:*

1. §2 STATUS

Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte, nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind. Im Fall der Auflösung, der Liquidation oder der Insolvenz der Emittentin, oder eines Vergleichs oder eines anderen der Abwendung der Insolvenz dienenden Verfahrens gegen die Emittentin, gehen die Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen den Ansprüchen dritter Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten im Range nach, so daß Zahlungen auf die Schuldverschreibungen solange nicht erfolgen, wie die Ansprüche dieser dritten Gläubiger der Emittentin aus nicht nachrangigen Verbindlichkeiten nicht vollständig begriedigt sind. Kein Gläubiger ist berechtigt, mit Ansprüchen aus den Schuldverschreibungen gegen Ansprüche der Emittentin aufzurechnen. Den Gläubigern wird für ihre Rechte aus den Schuldverschreibungen weder durch die Emittentin noch durch Dritte irgend eine Sicherheit gestellt; eine solche Sicherheit wird auch zu keinem späteren Zeitpunkt gestellt werden. Nachträglich können der Nachrang gemäß diesem § 2 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Schuldverschreibungen (wie in § 5 Absatz 1 definiert) und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht verkürzt werden. Werden die Schuldverschreibungen vor dem Fälligkeitstag unter anderen als den in diesem § 2 beschriebenen Umständen oder infolge einer vorzeitigen Kündigung nach Maßgabe von § 5 Absatz 2 zurückgezahlt oder von der Emittentin (außer in den Fällen des § 10 Absatz 5a Satz 6 Kreditwesengesetz) zurückerworben, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der Emittentin ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurückzugewähren, sofern nicht der gezahlte Betrag durch die Einzahlung anderen, zumindest gleichwertigen haftenden Eigenkapitals im Sinne des Kreditwesengesetzes ersetzt worden ist oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht der vorzeitigen Rückzahlung oder dem Rückkauf zugestimmt hat.

2. §9 KÜNDIGUNG ist gestrichen.

Die Nummerierung der folgenden §§ wird entsprechend angepaßt.

3. §10 ERSETZUNG

(1)(d) hinsichtlich der von der Nachfolgeschuldnerin bezüglich der Schuldverschreibungen übernommenen Verpflichtungen der Nachrang zu mit den Bedingungen der Schuldverschreibungen übereinstimmenden Bedingungen begründet wird und (i) die Nachfolgeschuldnerin ein Tochterunternehmen der Emittentin im Sinne der §§ 1 Absatz 7 und 10 Absatz 5a Satz 11 des Kreditwesengesetzes ist, (ii) die Nachfolgeschuldnerin eine Einlage in Höhe eines Betrages, der dem Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht, bei der Emittentin vornimmt und zwar zu Bedingungen, die den Emissionsbedingungen (einschließlich hinsichtlich der Nachrangigkeit) entsprechen, und (iii) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, daß jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne eine Ersetzung stehen würde; und

§ 10(3)(b) wird vollständig gestrichen.