



BNP PARIBAS

Acquisition de Union Safe Deposit Bank

**Une étape supplémentaire dans le
renforcement de BancWest en Californie**

28 avril, 2004

- Opération ciblée, conforme à la politique d'acquisition disciplinée et créatrice de valeur de BNP Paribas
- Renforcement de la présence de BancWest en Californie, au sein de *counties* à forte croissance
- USDB: une *community bank* de qualité, bien implantée localement et solide financièrement
- Opération conforme à la politique de croissance externe de BancWest
- Prix total de 245 millions de dollars (multiples d'acquisition en ligne avec les transactions comparables)
- Synergies de coûts : 35% de la base de coûts 2003 de USDB (regroupement des sièges sociaux, intégration des systèmes d'information et des plateformes de support)
- Opération relative en BNPA dès 2005 pour BNP Paribas
- Closing prévu pour le 3^{ème} trimestre 2004 ; intégration au cours du 4^{ème} trimestre 2004

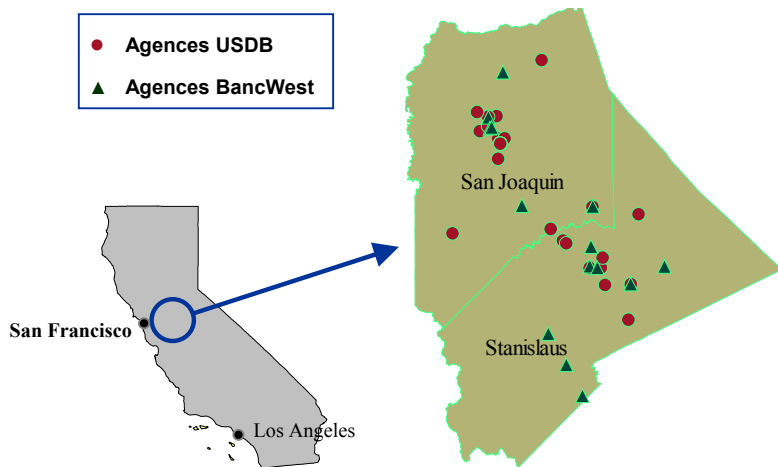
- Créée en 1897 ; siège social à Stockton, Californie
- Une approche de type *community banking*, avec une forte implantation locale
- Un réseau de 19 agences, couvrant les *counties* de San Joaquin et de Stanislaus (*Central Valley* californienne)
- 1,2 Md\$ d'actifs ; 852 M\$ de dépôts ; 631 M\$ de prêts^(a)
- Niveau élevé des commissions dans les revenus (36% du produit net bancaire), fondé sur une offre complète et diversifiée de produits financiers
- Niveau de rentabilité solide (12,6 M\$ de résultat net en 2003 ; 1,14% de RoA ; 13,4% de RoE avec un 11,0% de Ratio Tier 1)
- Société non cotée, capital détenu par 216 actionnaires dont 51 dirigeants et employés

(a) Au 31 Décembre 2003.



- **Counties de San Joaquin et de Stanislaus : un marché de taille importante et à forte croissance**
 - 1 million d'habitants
 - 11,3% de croissance de la population prévue pour 2003-08 (vs. 7,6% pour la Californie)

Réseau USDB : 19 agences



Positionnement *Pro-forma*

	Position	Agences	Dépôts (M\$)	Part de Marché
San Joaquin^(a)				
● USDB	4	12	606	12,6%
● BancWest	6	6	194	4,0%
Pro-forma	3	18	800	16,6%
Stanislaus^(a)				
● USDB	7	7	180	5,3%
● BancWest	3	8	299	8,7%
Pro-forma	3	15	479	14,0%

(a) Au 30 juin 2003 (excluant les *thrifts*).
 Source : SNL.

- Un montant total de 245 millions de dollars (200 millions d'euros) pour 100% de USDB
- Des multiples d'acquisition en ligne avec ceux des transactions comparables

	USDB	Moyenne Comparable ^(a)
PER^(b)	19,5x	20,0x
Prix / Fonds Propres	2,6x	2,4x
Prix / <i>Tangible Book Value</i>	2,6x	2,7x
<i>Core Deposit Premium</i>	21%	23%

(a) Moyenne des transactions comparables en Californie depuis le 1^{er} janvier 2000, valeur de transaction comprise entre 100 M\$ et 400 M\$.

(b) Relatif aux 12 derniers mois précédant la transaction.

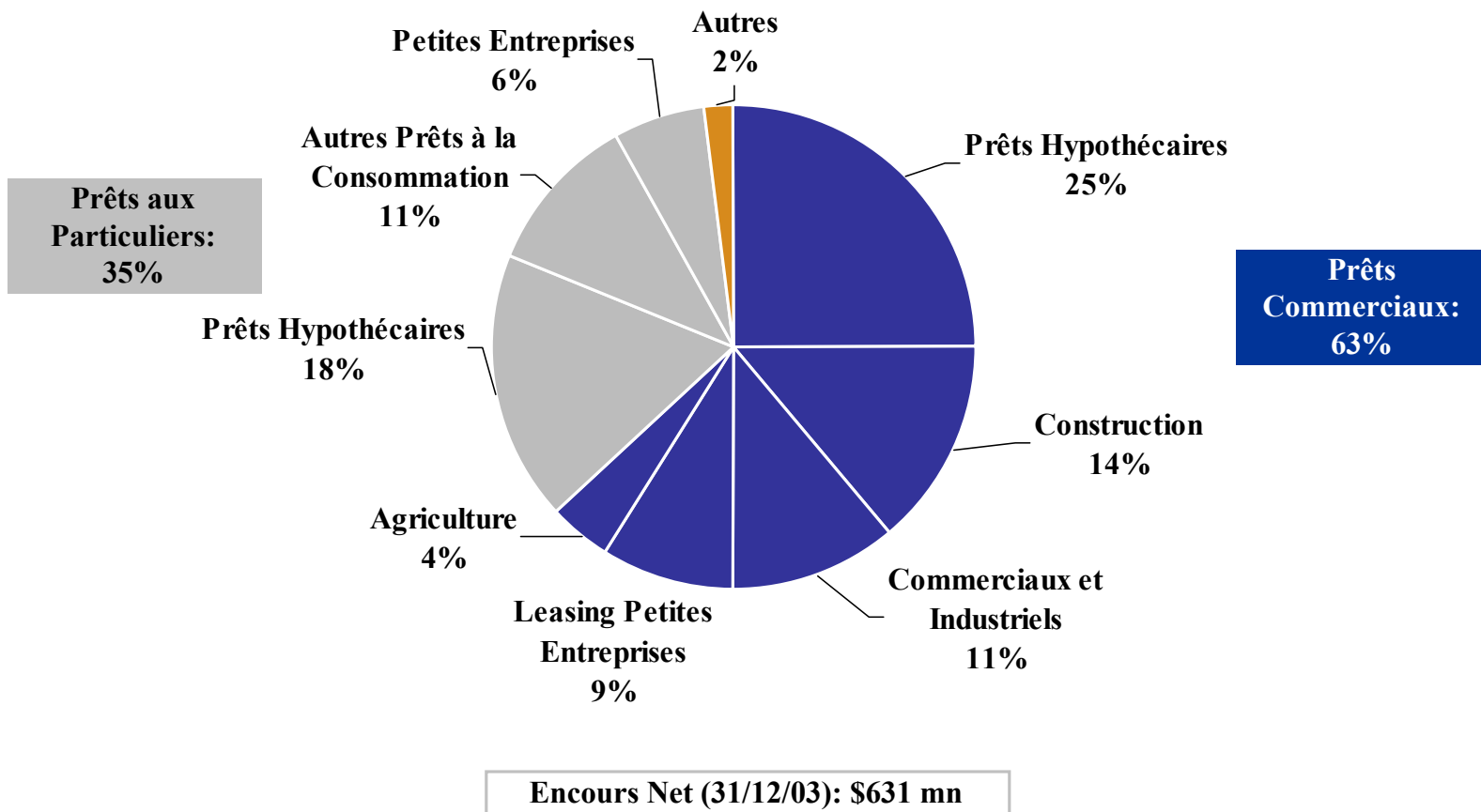
Acquisition d'une *community bank* de taille moyenne, complémentaire de BancWest

Augmentation significative des parts de marché locales de BancWest dans des zones géographiques très dynamiques

Opération conforme à la politique historique de croissance externe de BancWest : intégration d'acteurs de taille moyenne et fortement établis au niveau local

Synergies significatives permettant une création de valeur pour BNP Paribas dès la première année

Annexes



Income Statement (in USD mn)	2002	2003
Net interest income	34.5	37.0
Non-interest income	18.1	20.9
Total revenues	52.6	57.9
<i>Salaries and employee benefits</i>	21.5	24.0
<i>Occupancy expense</i>	2.6	2.7
<i>Equipment expense</i>	2.2	2.4
<i>Advertising and promotion</i>	0.8	1.0
<i>Other expenses</i>	8.7	11.4
Non-interest expense	35.1	40.5
Operating margin	17.5	17.4
Provision for credit losses	1.6	0.5
Pre-tax profit	16.0	16.9
Net income	11.1	12.6

Balance Sheet (in USD mn)	2002	2003
Total assets	1,077	1,167
Net loans and leases	503	631
Total deposits	754	852
Shareholders' equity	93	95

Key Ratios	2002	2003
Net interest margin	3.77%	3.76%
Cost-income ratio	67%	70%
RoA	1.09%	1.14%
RoE	12.7%	13.4%
Tier I	12.2%	11.0%
NPL ratio	0.43%	0.06%

This presentation, the accompanying slides and our related comments include statements that are not based on historical facts, but are “forward-looking statements” within the meaning of the U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995.

Forward-looking statements from BNP Paribas and BancWest (such as those concerning plans, expectations, estimates, strategies, projections and goals) reflect management’s best judgment as of this date. However, such statements involve risks and uncertainties that could cause actual results to differ materially from those discussed in the statements.

Among the factors that could cause or contribute to such differences are:

- (1) the possibility of customer or employee attrition following commencement of this transaction;
- (2) the possibility that expected revenue enhancements and cost savings may not be realized within expected time frames;
- (3) the possibility of adverse changes in global, national or local economic or monetary conditions;
- (4) the potential effects of intense competition within the financial services industry;
- (5) the level and volatility of interest rates and currency values;
- (6) government fiscal and monetary policies;
- (7) credit risks inherent in the lending process;
- (8) loan and deposit demand in the geographic regions where BancWest and BNP Paribas conduct business;

(9) extensive federal and state regulation of BancWest’s business, including the effect of current and pending legislation and regulations;

(10) matters relating to the integration of BancWest’s business with that of future merger partners, including the impact of combining those businesses on revenues, expenses, deposit attrition, customer retention and financial performance;

(11) reliance on third parties to provide certain critical services, including data processing;

(12) changes in accounting policies;

(13) technological changes;

(14) other risks and uncertainties detailed from time to time in BancWest’s Securities and Exchange Commission filings; and

(15) management’s ability to manage these and other risks.

Those factors or others could result, for example, in delay or termination of the transaction discussed above or in failure to achieve the anticipated results discussed here. Except as otherwise required by law, BancWest and BNP Paribas disclaim any obligation to update any forward-looking statements included herein to reflect future events or developments.