



**BNP PARIBAS**

**Renforcement de l'activité  
de banque de détail de BNP Paribas  
dans l'Ouest des États-Unis**

**Acquisition de Community First Bankshares**

*16 mars 2004*

- Une opération d'expansion importante qui élargit la présence de BancWest dans l'Ouest des États-Unis
- Étape significative, en ligne avec notre stratégie en banque de détail aux États-Unis
- Community First (« CFBX ») : une société avec des parts de marché solides au sein de marchés locaux attractifs
- Présence importante dans des états de l'Ouest des États-Unis parmi les plus dynamiques d'un point de vue démographique (Colorado, Wyoming et Arizona en particulier)
- Un *business model* de type *Community Banking*, similaire à celui de BancWest, ce qui limite fortement les risques d'intégration
- Synergies significatives permettant création de valeur et relation du BNPA

- Prix total de 1,2 milliard de dollars (1,0 milliard d'euros), soit \$32,25 par action Community First
- Multiples d'acquisition en ligne avec les transactions comparables
  - PER 03 = 16,2x ; 14% de prime<sup>(a)</sup>
- Synergies de coûts : 24% de la base de coûts 2003 de Community First (5% de la base de coûts des deux entités combinées)
- Potentiel important d'amélioration des revenus
- Opération relative en BNPA dès la première année pour BNP Paribas
- Transaction approuvée par les conseils d'administration de CFBX, BancWest et BNP Paribas
- Transaction soumise à l'approbation des actionnaires de CFBX et des autorités réglementaires aux États-Unis
- Clôture prévue pour le troisième trimestre 2004

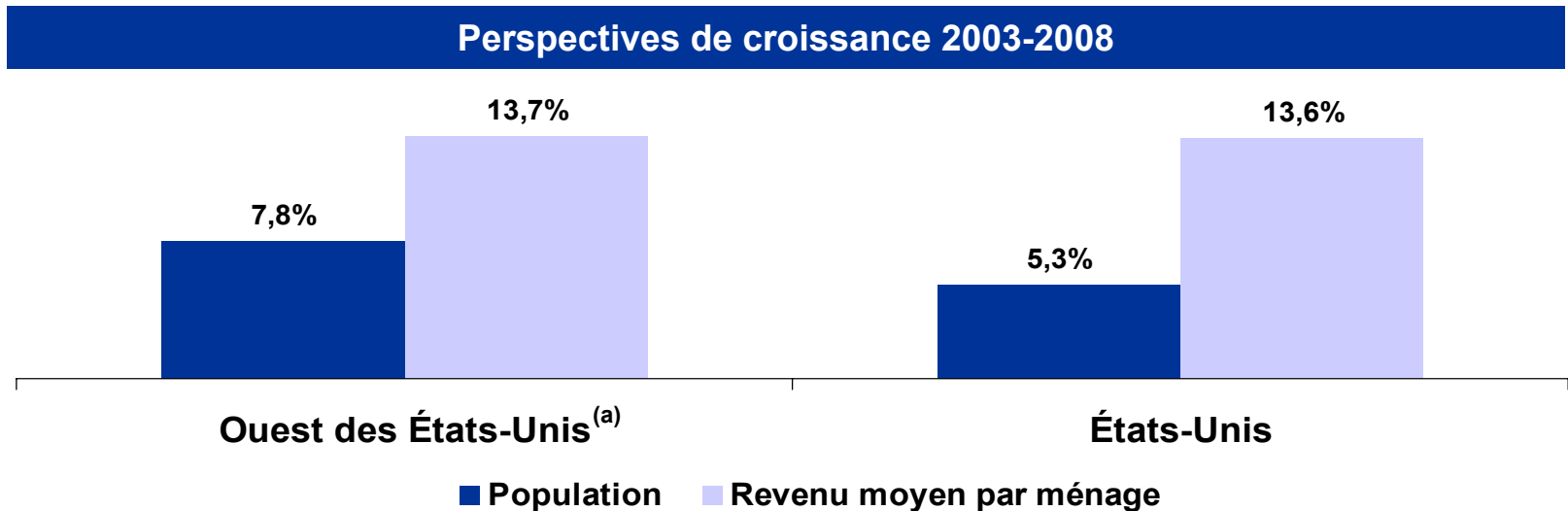
(a) Par rapport à la moyenne du cours de bourse des 3 derniers mois.

- **Intérêt stratégique pour BNP Paribas**
- **Description de BancWest**
- **Description de Community First**
- **BancWest + Community First = Une implantation solide dans l'Ouest des États-Unis**
- **Synergies de coûts et de revenus**
- **Impact financier pour le Groupe BNP Paribas**
- **Calendrier indicatif**
- **Conclusion**

**“Notre objectif est de développer nos activités de Banque de Détail aux États-Unis, qui constituent un actif stratégique offrant au Groupe :**

- Une contribution significative et récurrente aux résultats ;
- Un moteur de croissance dans la banque de détail ;
- Une plateforme de *cross-selling* pour les autres métiers du Groupe aux États-Unis.”

- L'Ouest des États-Unis constitue un marché homogène à fort potentiel de croissance :
  - 18 états
  - 100 millions d'habitants
  - Revenus moyens par ménage de \$49 224
  - Perspectives de croissance de la population et des revenus des ménages parmi les plus élevées des États-Unis



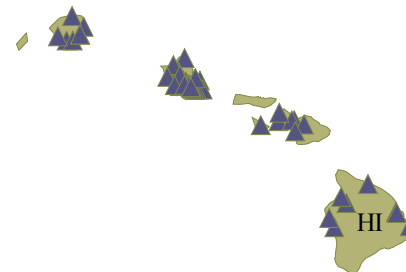
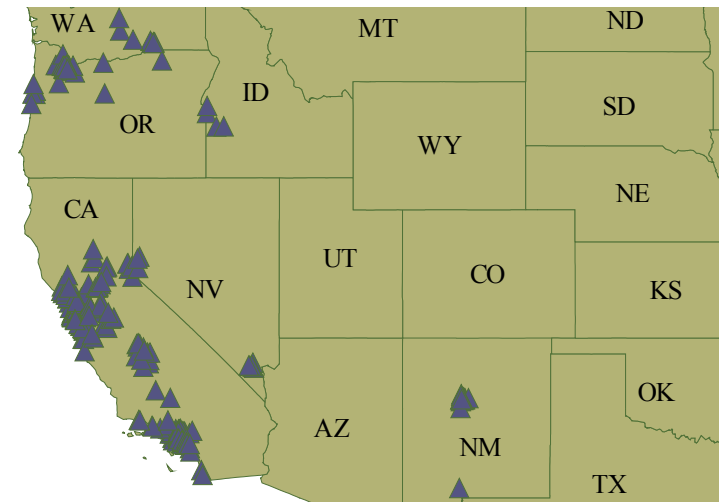
(a) La région Ouest inclut les états suivants : Arizona, Californie, Colorado, Hawaii, Idaho, Kansas, Montana, Nebraska, Nevada, Nouveau Mexique, Dakota du Nord, Oklahoma, Oregon, Dakota du Sud, Texas, Utah, Washington et le Wyoming.  
Source: SNL.

- Intérêt stratégique pour BNP Paribas
- Description de BancWest
- Description de Community First
- BancWest + Community First = Une implantation solide dans l'Ouest des États-Unis
- Synergies de coûts et de revenus
- Impact financier pour le Groupe BNP Paribas
- Calendrier indicatif
- Conclusion

# BancWest: deux enseignes régionales rentables et en forte croissance

- Un *business model* solide et différencié :
  - *Community banking* : une forte implantation locale
  - Une offre de produits étendue
  - Des lignes d'activité de dimension nationale (prêts à la consommation, prêts aux communautés religieuses, *SBA*)
- Une forte croissance organique et externe (croissance des actifs de 21% par an depuis 1990 ; croissance du résultat d'exploitation : +32%)
- Une contribution significative aux résultats du Groupe :
  - *Earning assets* : 32,0 Mds\$
  - Dépôts : 26,4 Mds\$
  - Contribution au résultat avant impôts de BNP Paribas : 679 M\$(a)
  - 2,4 millions de comptes clients

**Bank of the West :**  
 296 agences,  
 5<sup>ème</sup> banque de détail en Californie,  
 6<sup>ème</sup> au Nouveau Mexique



**First Hawaiian Bank :**  
 61 agences  
 1<sup>ère</sup> banque à Hawaii



- **Acquisition de UCB en 2002 pour 2,4 milliards de dollars**
  - Des synergies réalisées supérieures à celles annoncées (80 M\$ vs. 75 M\$)
  - Une intégration plus rapide qu'anticipé (fusion des réseaux et migration de l'informatique accomplies 6 mois après la clôture)
  - Des risques crédits maîtrisés

	Bank of the West (9M01)	UCB (9M01)	Bank of the West (2003)
<i>Earning assets (mds USD)</i>	11,4	9,6	24,8
<i>Dépôts (mds USD)</i>	8,9	8,8	19,4
<i>Coefficient d'exploitation</i>	48,0%	60,7%	47,2%
<i>NPL Ratio</i>	0,79%	1,46%	0,60%

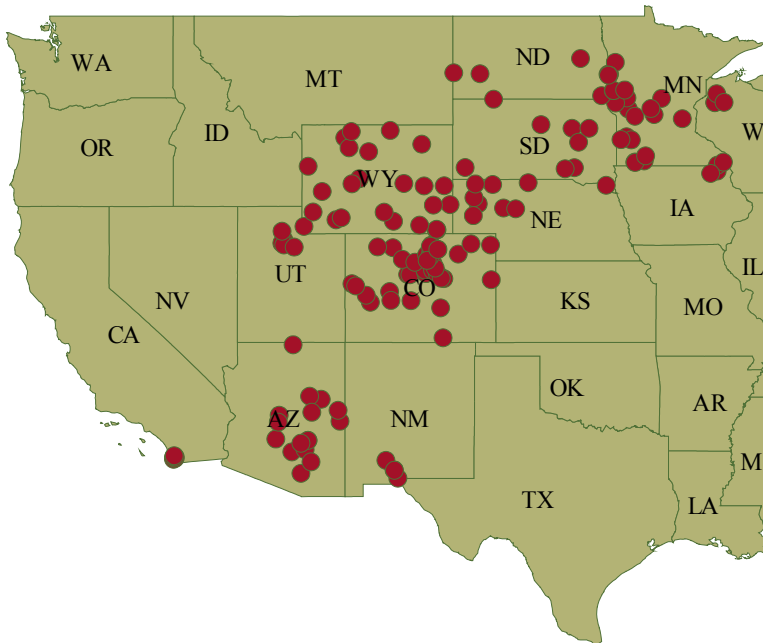
- **13 acquisitions et intégrations réalisées avec succès dans 7 états depuis 1990**
  - Amélioration du coefficient d'exploitation de BancWest de 78% à 48%

- Intérêt stratégique pour BNP Paribas
- Description de BancWest
- Description de Community First
- BancWest + Community First = Une implantation solide dans l'Ouest des États-Unis
- Synergies de coûts et de revenus
- Impact financier pour le Groupe BNP Paribas
- Calendrier indicatif
- Conclusion

- Créée en 1987 ; siège social à Fargo (North Dakota)
- 5,5 Mds\$ d'actifs ; 4,4 Mds\$ de dépôts (environ 15% de BancWest)
- Réseau de 155 agences dans 12 états
- Concentré sur des *communities* de petite et moyenne taille ; combinaison d'une croissance organique et externe
- Intégration réussie de 12 banques et rationalisation du réseau depuis 2000
- Forte loyauté de la clientèle
- Culture importante de développement des commissions (28% du produit net bancaire) : produits d'épargne, banque privée, courtage d'assurance
- Solidité financière ; niveau de rentabilité élevé (75 M\$ de résultat net en 2003, 20%+ de retour sur fonds propres)
- Cotée sur le Nasdaq depuis 1991 ; 1,1 Md\$ de capitalisation boursière

# Un réseau étendu et une solide implantation locale dans des états à fort potentiel de croissance

## Réseau d'agences CFBX : 155 agences<sup>(a)</sup>



État	Position	Agences	Dépôts (M\$)	% du Total	Part de Marché
● Colorado	9	44	\$1 238	28%	2,2%
● Wyoming	3	26	802	18%	10,5%
● Minnesota	9	22	666	15%	0,7%
● North Dakota	6	9	395	9%	3,7%
● Arizona	18	16	336	8%	0,6%
● Autres		38	1 026	23%	–
<b>Total</b>		<b>155<sup>(a)</sup></b>	<b>\$4 463<sup>(b)</sup></b>	<b>100%</b>	<b>–</b>

**Top 10 dans le Colorado, Wyoming, Minnesota et North Dakota**

## Répartition des *counties* par part de marché et nombre d'agences<sup>(b)</sup>

	Part de Marché par <i>County</i>										
	0/5%	5/10%	10/15%	15/20%	20/25%	25/30%	30/35%	35/40%	40/45%	45/50%	100%
<b>1</b>	12	12	13	8	7	3	4	3	1	1	2
<b>2</b>	6	1	1	4	1	2	2	1		1	
<b>3</b>	2	1	1	1					1		
<b>4</b>	1	2	1								
<b>6</b>	1										
<b>7</b>	1										

**Part de marché moyenne : 17% par *county*<sup>(c)</sup>**

(a) A fin février 2004. (b) Au 30 juin 2003. (c) Moyenne non pondérée.  
Source: SNL.

## Modèle « Community Banking »

Stratégie de  
segmentation de  
la clientèle

- 1 million de comptes
- **Regional Financial Centers** : activités de banque commerciale et de détail
- **Community Financial Centers** : activité de banque de détail
- Stratégie de conquête de nouveaux marchés : ouverture prévue de 8 nouvelles agences à Minneapolis / St. Paul en 2004

## Financements Spécialisés

Principal  
Relais de  
Croissance

- **Immobilier Commercial** : 1,0 md USD d'encours
- **Prêts SBA** : 36<sup>ème</sup> prêteur de 7(a)\* loans aux États-Unis
- **Prêts à la consommation** : 670 mios USD d'encours ; centralisation du traitement des opérations en 2003

## Commissions

28% du  
Produit Net  
Bancaire

- **Courtage d'assurance** : 15,2 M\$ de commissions ; 55 points de vente ; 16,2% de croissance annuelle sur 5 ans
- **Produits d'épargne et activités de banque privée** : 14,4 M\$ de chiffre d'affaires ; 9,2% de croissance annuelle sur 5 ans

« *A Solutions Focused Financial Institution* »

\* Prêts aux PME subventionnés par l'État.

## Portefeuille de prêts (au 31/12/03)

(En millions d'euros)

### Prêts Commerciaux

● Construction et Promotion Immobilière	321
● Prêts Hypothécaires	1 010
● Agriculture	178
● Autres	583
	2 093

### Prêts aux Particuliers

● Prêts Hypothécaires	390
● <i>Home Equity Loans</i> <sup>(a)</sup>	162
● Cartes de Crédit	9
● Autres	670
	1 231

<b>Total de l'Encours</b>	<b>3 324</b>
---------------------------	--------------

- Une approche qui privilégie la qualité et la maîtrise du risque
- Prêts Construction et Immobilier :
  - Principalement auprès des propriétaires exploitants
  - Seuls 10 prêts au dessus de 10 M\$ et 30 au dessus de 6 M\$
- Faible niveau des créances douteuses
  - 0,63% de l'encours brut, contre 0,70% pour la moyenne des comparables
- Bon niveau de provisionnement
  - 1,57% de l'encours brut
  - 251% des créances douteuses

(a) Prêts à la consommation garantis par un prêt hypothécaire.

- Après une phase de croissance externe dans les années 90, CFBX a depuis 2000 dirigé ses efforts vers la gestion active de son bilan :
  - Amélioration des rendements et de la gestion de risques
  - Optimisation de la structure du capital
- Baisse contrôlée du volume du portefeuille de crédits :
  - Arrêt de certaines activités non stratégiques (*discount lease financing, subprime*)
  - Revente de prêts hypothécaires et des crédits *SBA* sur le marché secondaire

	2001	2002	2003
Crédits bruts (M\$)	3 737	3 578	3 324
Coût du risque (pdb)	46	36	37

- Concentration sur les dépôts à faibles coûts :
  - Réduction des Certificats de Dépôts. Développement des volumes des comptes courants et d'épargne moins rémunérés
  - Vente de 13 agences et fermeture de 8 autres non rentables depuis 2000

(Montants moyens, en M\$)

	2001	2002	2003
Dépôts non rémunérés	922	948	987
Comptes courants et d'épargne	1 845	1 847	1 921
Certificats de Dépôts	2 054	1 819	1 560
<b>Total des dépôts</b>	<b>4 820</b>	<b>4 614</b>	<b>4 468</b>

- Une marge nette d'intermédiation élevée qui situe CFBX dans les 10% des banques comparables les plus performantes

	2001	2002	2003
Marge nette d'intermédiation	4,99%	5,09%	4,84%

- Une forte culture de développement des commissions : 28% du produit net bancaire
- Coût du risque modéré à 37 pdb de la moyenne des encours
- Une gestion dynamique du capital :
  - Dividendes (taux de distribution de 45%) ; émission de Capital Hybride (120 M\$) ; important rachat d'actions (300 M\$ depuis 2000)
- Une rentabilité au dessus de la moyenne :

	2001	2002	2003
Resultat net (M\$)	65,1	79,2	75,0
BPA (\$, dilué)	1,57	1,97	1,95
ROE	18,7%	21,8%	20,5%
ROA	1,11%	1,40%	1,34%

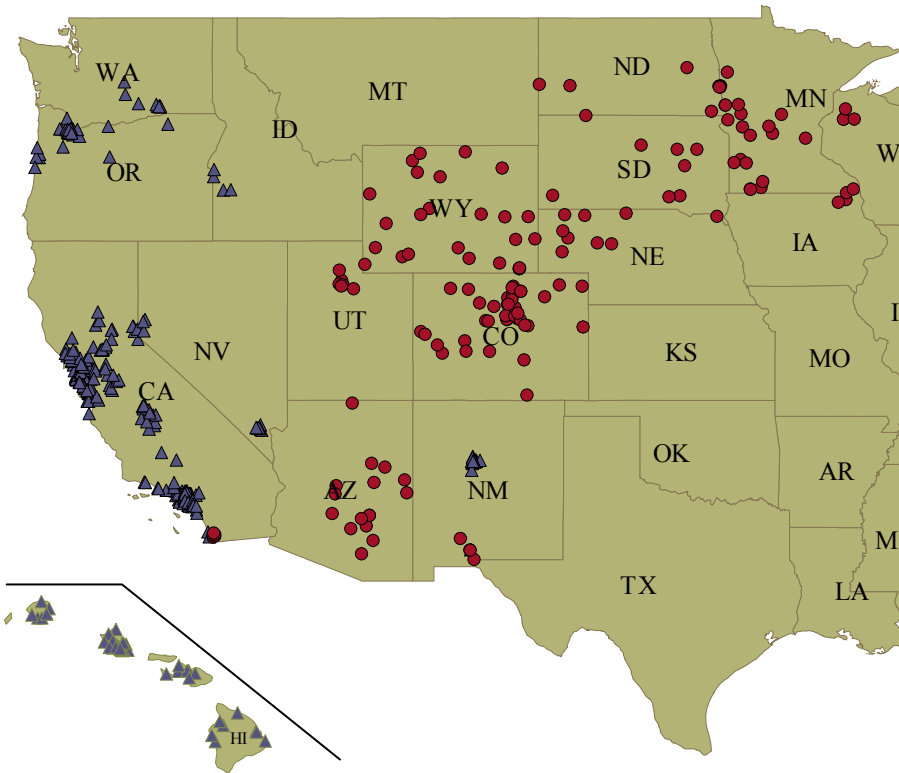
**Une solide plateforme de croissance**



- Intérêt stratégique pour BNP Paribas
- Description de BancWest
- Description de Community First
- BancWest + Community First = Une implantation solide dans l'Ouest des États-Unis
- Synergies de coûts et de revenus
- Impact financier pour le Groupe BNP Paribas
- Calendrier indicatif
- Conclusion

# Une opération qui améliore significativement la présence de BNP Paribas dans l'Ouest des États-Unis

Réseau BancWest Pro-Forma: 512 agences<sup>(a)</sup>



● Agences CFBX  
▲ Agences BancWest

- Transaction conforme à nos objectifs stratégiques dans l'Ouest des États-Unis
  - Pénétration forte de marchés attractifs et de taille importante (Colorado, Wyoming et Arizona)
  - Améliore notre implantation géographique dans la région
- Des marchés complémentaires
  - Diversification économique hors de la Californie
  - Renforcement de notre présence sur des *communities* de taille moyenne qui bénéficient d'une forte loyauté de la clientèle

**BancWest devient la 7<sup>ème</sup> banque de détail dans l'Ouest des États-Unis, un marché en consolidation**

Source: SNL.

(a) Dont 296 agences de Bank of the West, 61 agences de First Hawaiian et 155 agences de CFBX.

(Au 31 décembre 2003)

	BancWest	CFBX	Taille relative de CFBX vs. BW
Total des actifs (Mds\$)	38,4	5,5	14%
Dépôts (Mds\$)	26,4	4,4	17%
Crédits nets (Mds\$)	25,7	3,3	13%
Résultat net (M\$) (US GAAP)	436,5	75,0	17%
Agences	357	155	43%
Nombre de comptes (en millions)	2,4	1,0	42%
Employés	7 461	2 162	29%

- Des opportunités d'amélioration par un partage des meilleures pratiques :

	Bank of the West	CFBX
Coefficient d'exploitation <sup>(a)</sup>	47%	60%
Commissions / PNB	18%	28%

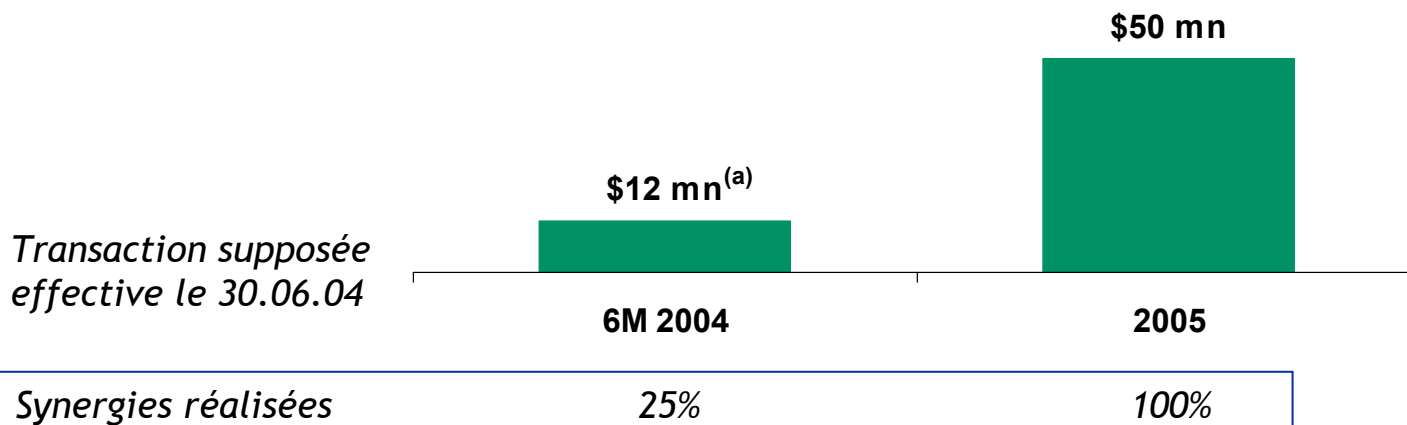
(a) Avant amortissement des actifs incorporels.

- BancWest bénéficie d'un savoir-faire solide en terme d'acquisitions (13 acquisitions réalisées depuis 1990)
- Le schéma organisationnel de Bank of the West facilite l'intégration de structures régionales décentralisées (l'intégration de CFBX se traduira simplement par l'ajout de 2 directions régionales aux 5 déjà existantes)
- Compatibilité des systèmes d'information
- Une forte complémentarité géographique
  - Coût social raisonnable
  - Déperdition limitée de clients
- Intégration des dirigeants de CFBX au sein du management de BancWest

- Intérêt stratégique pour BNP Paribas
- Description de BancWest
- Description de Community First
- BancWest + Community First = Une implantation solide dans l'Ouest des États-Unis
- Synergies de coûts et de revenus
- Impact financier pour le Groupe BNP Paribas
- Calendrier indicatif
- Conclusion

# Synergies de coûts significatives : 24% de la base de coûts de CFBX (5% de l'entité combinée)

→ **50 M\$ p.a.**



- Le rapprochement de BancWest et de CFBX offre un potentiel significatif de réduction des coûts:
  - Intégration des systèmes d'information et des plateformes de support
  - Regroupement des sièges sociaux
  - Intégration des plateformes de SBA et de prêts automobile
- Convergence du niveau d'efficacité de CFBX vers celui de Bank of the West

(a) Sur une période de 6 mois, excluant les frais de restructuration.

- L'offre produit étendue de BancWest pourra être proposée à la large base de clientèle de CFBX (1 million de comptes)
  - *Cash management*
  - Marchés de capitaux
  - Crédit-bail
  - Cartes bancaires
  - Prêts à la consommation
  - Découverts, etc.
- Vente de produits d'assurance par le réseau d'agences de BancWest

➔ Potentiel estimé à 8 M\$ à l'horizon 2007

- Refinancement de 120 M\$ de Capital Hybride (2007-08)

- Intérêt stratégique pour BNP Paribas
- Description de BancWest
- Description de Community First
- BancWest + Community First = Une implantation solide dans l'Ouest des États-Unis
- Synergies de coûts et de revenus
- Impact financier pour le Groupe BNP Paribas
- Calendrier indicatif
- Conclusion



- Un montant total de 1,2 milliard de dollars (1,0 milliard d'euros) pour 100% de CFBX (\$32,25 par action)
- Une prime de 14% par rapport au cours moyen de l'action CFBX sur les 3 derniers mois
- Des multiples d'acquisition en ligne avec ceux des transactions comparables

	CFBX	Moyenne Comparable <sup>(a)</sup>
PER <sup>(b)</sup>	16,2x	20,6x
Prix / Fonds Propres	3,4x	2,5x
Prix / Adj. Tangible Book Value <sup>(c)</sup>	3,5x	3,0x
Core Deposit Premium	24%	22%

(a) Moyenne des transactions comparables depuis le 1er janvier 2002, valeur de transaction comprise entre 0,5 et 2 Mds\$.

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

(c) Sur une base de ratio "Fonds propres tangibles"/"Actifs tangibles" de 7%.

(French GAAP, en million d'euros<sup>(a)</sup>)

	2004 <sup>(b)</sup>	2005
<b>Résultat net de CFBX (IBES)</b>	<b>32</b>	<b>65</b>
Synergies de coûts (avant impôts)	10	40
Impact fiscal des synergies de coûts <sup>(c)</sup>	(4)	(16)
Coûts de financement (net)	(14)	(27)
<b>Impact sur le RN avant amortissement du goodwill</b>	<b>+24</b>	<b>+62</b>
Amortissement du goodwill	(19)	(38)
<b>Impact sur le RN après amortissement du goodwill</b>	<b>+5</b>	<b>+24</b>

(a) Basé sur un taux de change de 0,806 € / US\$.

(b) Pro-forma pour une contribution de six mois.

(c) Considérant un taux d'imposition de 40%.

Note: Avant l'impact de 6 mois Euros de charges de restructuration.

- Intérêt stratégique pour BNP Paribas
- Description de BancWest
- Description de Community First
- BancWest + Community First = Une implantation solide dans l'Ouest des États-Unis
- Synergies de coûts et de revenus
- Impact financier pour le Groupe BNP Paribas
- Calendrier indicatif
- Conclusion

---

<b>Due Diligence :</b>	<b>Effectuée</b>
<b>Annonce de la Transaction :</b>	<b>16 mars 2004</b>
<b>Publication du <i>Proxy Statement</i> :</b>	<b>Avril</b>
<b>Approbation de la SEC :</b>	<b>Avril / Mai</b>
<b>Assemblée Générale des actionnaires de CFBX :</b>	<b>Fin Mai</b>
<b>Autorisation des autorités réglementaires et clôture de l'offre :</b>	<b>3<sup>ème</sup> trimestre 2004</b>

---

- Intérêt stratégique pour BNP Paribas
- Description de BancWest
- Description de Community First
- BancWest + Community First = Une implantation solide dans l'Ouest des États-Unis
- Synergies de coûts et de revenus
- Impact financier pour le Groupe BNP Paribas
- Calendrier indicatif
- Conclusion

**Une opération de croissance externe disciplinée conforme à l'objectif de BNP Paribas de se développer dans la banque de détail aux États-Unis**

**Renforcement significatif de l'implantation régionale de BancWest**

**Une base solide ouvrant de nouvelles opportunités de croissance externe dans l'Ouest des États-Unis**

**Des risques d'exécution limités grâce à la taille raisonnable de CFBX et au savoir-faire de BancWest**

**Synergies de coûts et de revenus significatives, permettant de créer de la valeur dès la première année**

# *Annexes*

<b>(In USD mn)</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Interest Income	430.5	354.7	309.2
Interest Expense	172.8	100.7	70.5
<b>Net Interest Income</b>	<b>257.7</b>	<b>254.0</b>	<b>238.7</b>
Loan Loss Provision	17.5	13.3	12.6
<b>Net Interest Income post LLP</b>	<b>240.1</b>	<b>240.8</b>	<b>226.1</b>
Investment Securities Transactions	0.8	0.4	4.3
Trust Revenue	5.7	5.4	5.3
Insurance Revenue	12.5	13.8	15.2
Security Sales Revenue	6.6	9.5	9.1
Service Charges on Deposits	41.9	40.1	40.2
Other Non-Interest Revenue	15.9	15.9	18.6
<b>Total Non-Interest Revenues</b>	<b>83.4</b>	<b>85.1</b>	<b>92.7</b>
<b>Total Revenues</b>	<b>341.1</b>	<b>339.2</b>	<b>331.4</b>
<b>Total Revenues post LLP</b>	<b>323.6</b>	<b>325.9</b>	<b>318.8</b>
Salaries & Benefits	115.7	114.0	112.9
Net Occupancy	31.6	32.8	33.5
Deposit Insurance Expense	0.9	0.8	0.7
Foreclosed Property Expense	0.7	0.7	1.5
Other Expenses	58.1	55.5	54.9
Amortization of Intangibles	9.9	3.3	3.4
Material Non-Recurring Expenses	8.1	0.0	0.0
<b>Total Non-Interest Expense</b>	<b>225.0</b>	<b>207.2</b>	<b>206.9</b>
<b>Reported Pre-Tax Income</b>	<b>98.5</b>	<b>118.8</b>	<b>111.9</b>
Taxes	33.5	39.5	36.9
<b>Net Income</b>	<b>65.1</b>	<b>79.2</b>	<b>75.0</b>



<b>(In USD mn)</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>
Cash and due from banks	242.9	234.1
Interest-bearing deposits	4.6	3.3
Available-for-sale securities	1,672.4	1,563.4
Held-to-maturity securities	0.0	0.0
Loans	3,577.9	3,323.6
Less: Allowance for loan losses	-56.2	-52.2
<b>Net loans</b>	<b>3,521.7</b>	<b>3,271.3</b>
Bank premises and equipment, net	132.1	131.0
Accrued interest receivable	34.9	28.7
Goodwill	62.9	63.4
Other intangible assets	32.6	30.4
Other assets	126.7	139.4
<b>Total assets</b>	<b>5,830.9</b>	<b>5,465.1</b>
Deposits:		
Non-interest-bearing	470.9	447.6
Interest-bearing:		
Savings and NOW accounts	2,424.9	2,552.1
Time accounts over \$100,000	670.2	501.4
Other time accounts	1,103.7	888.1
<b>Total deposits</b>	<b>4,669.7</b>	<b>4,389.2</b>
Federal funds purchased and securities sold under agreements to repurchase	377.2	416.7
Other short-term borrowings	76.3	25.6
Long-term debt	251.2	222.2
Accrued interest payable	20.3	13.1
Other liabilities	57.7	36.5
<b>Total shareholders' equity</b>	<b>378.4</b>	<b>361.8</b>
<b>Total liabilities and shareholders' equity</b>	<b>5,830.9</b>	<b>5,465.1</b>

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.