

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES**SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES
(COMPTES ANNUELS)****JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION**

Dotation de l'agence française : 175 152 685 €.
Siège social : 270 Park Avenue NEW-YORK U.S.A.
Succursale : 14, place Vendôme, 75001 Paris.
712 041 334 R.C.S. Paris.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

(Exercice clos le 31 décembre 2010)

PricewaterhouseCoopers Audit
63, rue de Villiers
92200 Neuilly-sur-Seine Cedex

Pierre-Henri Scacchi & Associés
8-10, rue Pierre Brossollette
92309 Levallois-Perret Cedex

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

(Exercice clos le 31 décembre 2010)

Aux Actionnaires

JPMorgan Chase Bank, National Association
Succursale de Paris
14, place Vendôme
75001 Paris

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Direction, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la succursale de Paris de JPMorgan Chase Bank, National Association, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par la Direction. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1.14 de l'annexe qui expose un changement de méthode comptable portant sur l'application du règlement CRC n° 2009-03 relatif au traitement comptable des commissions et frais liés à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours.

II - Justification de nos appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Changements comptables

Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre succursale, nous nous sommes assurés du bien-fondé du changement de méthode comptable mentionné ci-dessus et de la présentation qui en a été faite.

Estimations comptables

Provisionnement des risques de crédit

Votre succursale constitue des dépréciations et des provisions pour couvrir les risques de crédit inhérents à ses activités (notes 1.3 et 1.4 de l'annexe). Dans le cadre de notre appréciation des estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes, nous avons examiné le dispositif de contrôle relatif au suivi des risques de crédit et de contrepartie, à l'appréciation des risques de non recouvrement et à leur couverture par des dépréciations déterminées sur base individuelle.

Dans le cadre de nos appréciations, nous nous sommes assurés du caractère raisonnable de ces estimations.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion de la Direction de la succursale.

Fait à Neuilly-sur-Seine et Levallois-Perret, le 16 mai 2011.

Les Commissaires aux Comptes :

PricewaterhouseCoopers Audit

Jean-Pierre Bouchart

Pierre-Henri Scacchi & Associés

Serge Gruber

BILAN PUBLIABLE EN MILLIERS D'EUROS

ACTIF	Ref Notes	31/12/2010	31/12/2009
Caisse, Banques centrales, CCP		38 716	41 143
Effets publics et valeur assimilées		0	
Créances sur les établissements de crédit	2	688 292	389 940
Opérations avec la clientèle	3	1 791 620	1 946 952
Obligations et autres titres à revenu fixe	4	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	4	23	23
Participations et autres titres détenus à long terme		0	0
Parts dans les entreprises liées	5	0	0
Crédit-bail et location avec option d'achat		0	0
Location simple		0	0
Immobilisations incorporelles	6	16	37
Immobilisations corporelles	6	2 950	3 602
Capital souscrit non versé		0	0
Actions propres		0	0
Autres actifs	7	14 114	9 904
Comptes de régularisation	8	22 476	33 919
TOTAL DE L'ACTIF		2 558 206	2 425 520

PASSIF	Ref Notes	31/12/2010	31/12/2009
Banques centrales, CCP		0	0
Dettes envers les établissements de crédit	2	2 054 856	1 610 512
Opérations avec la clientèle	3	230 518	532 280
Dettes représentées par un titre	9	0	0
Autres passifs	10	15 788	24 788
Compte de régularisation	11	21 268	22 193
Provisions	112	26 407	24 561

Dettes subordonnées		0	
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)		0	
Capitaux propres hors FRBG	13	209 369	211 186
Dotations de la succursale française		175 153	175 153
Primes d'émission		0	0
Réserves		23 423	23 423
Ecart de réévaluation		0	0
Provisions réglementées et subventions d'investissement		0	0
Report à nouveau		0	0
Résultat de l'exercice		10 793	12 610
TOTAL DU PASSIF		2 558 206	2 425 520

HORS-BILAN	Ref Notes	31/12/2010	31/12/2009
ENGAGEMENTS DONNES			
Engagements de financement	17	5 303 280	5 693 146
Engagements en faveur d'établissements de crédit		225 000	280 000
Engagements en faveur de la clientèle		5 078 280	5 413 146
Engagements de garantie	17	116 114	113 911
Engagements d'ordre d'établissements de crédit		92 663	85 975
Engagements d'ordre de la clientèle		23 451	27 936
Engagements sur titres		0	0
Titres acquis avec faculté de rachat		0	0
Autres engagements donnés		0	0
ENGAGEMENTS RECUS			
Engagements de financement		(3 496 782)	(3 388 310)
Engagements reçus d'établissements de crédit		(3 496 782)	(3 388 310)
Engagements de garantie		0	0
Engagements reçus d'établissements de crédit		0	0
Engagements sur titres		0	0
Titres vendus avec faculté de rachat		0	0
Autres engagements reçus		0	0

COMPTE DE RESULTAT PUBLIABLE
EN MILLIERS D'EUROS

	Ref Notes	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts et produits assimilés		37 908	56 818
Intérêts et charges assimilées		(10 165)	(32 157)
Commissions (produits)	19	37 092	83 345
Commissions (charges)	19	(4)	(38)
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	20	(421)	2 681
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés		(5 578)	0

Autres produits d'exploitation bancaire	21	1 531	1 947
Autres charges d'exploitation bancaire	23	(539)	(5 191)
PRODUIT NET BANCAIRE		59 826	107 405
Charges générales d'exploitation	22	(59 988)	(62 175)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		-	(1 431)
RESULTAT BRUT D'EXPLOITATION		(1 036)	43 799
Coût du risque	24	11 860	(15 348)
RESULTAT D'EXPLOITATION		10 824	28 451
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		0	-5
RESULTAT COURANT AVANT IMPÔT		10 824	28 446
Impôt sur les bénéfices	25	(31)	(15 836)
Dotation / reprise de FRBG et provisions réglementées		0	0
RESULTAT NET		10 793	12 610

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES APPLIQUEES

1.1 INTRODUCTION

Les états financiers de JP MORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION sont établis dans le respect des règlements du Comité de la réglementation comptable (CRC) et du Comité de la réglementation bancaire et financière (CRBF). Par application du règlement 91-01 du CRBF modifié par le règlement 2000-03 et 2005-04 du CRC, les états de synthèse sont présentés selon le format prévu pour les établissements de crédit.

Ces principes s'appliquent aux comptes publiés par la Succursale de Paris de JP Morgan Chase Bank NA (JPMCB Paris dans la suite du texte).

Au titre de l'exercice 2010, les comptes sociaux ont été arrêtés et publiés en milliers d'euros.

1.2 CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET LA CLIENTELE

Les créances sur les établissements de crédit et la clientèle sont inscrites au bilan pour leur montant net de la partie affectée des dépréciations pour créances douteuses. Elles intègrent les crédits consentis ainsi que les opérations de pension, matérialisées par des valeurs, titres ou effets.

1.2.1 CREANCES DOUTEUSES

Les créances impayées (capital et intérêts) ou comportant un risque de crédit avéré sont classées en créances douteuses au plus tard après trois mois de retard de paiement.

1.2.2 CREANCES DOUTEUSES COMPROMISES

Au sein de l'encours douteux, les créances douteuses compromises sont les créances pour lesquelles aucun reclassement en encours sains n'est prévisible. Sont en particulier identifiées comme telles, les créances déchues de leur terme et les créances qui sont douteuses depuis plus d'un an.

1.2.3 CREANCES RESTRUCTUREES

Les créances qui sont restructurées sont identifiées dans une sous-catégorie spécifique jusqu'à leur échéance finale.

1.3 DEPRECIATION POUR CREANCES DOUTEUSES

JPMCB a procédé à la détermination des dépréciations pour créances douteuses en appliquant le règlement n°2002-03 du CRC relatif au traitement comptable du risque de crédit.

Quand le recouvrement des créances est incertain, une dépréciation individuelle par dotation au compte de résultat est constituée afin de couvrir la perte potentielle calculée en valeur actualisée.

De plus, JPMCB Paris déprécie systématiquement la totalité des intérêts en retard sur ces créances douteuses.

Les dépréciations pour créances douteuses viennent en déduction des créances reportées à l'actif du bilan.

Dans le compte de résultat publiable, elles figurent en coût du risque pour la part en capital.

1.4 RISQUES PAYS

JPMCB Paris a procédé au recensement des risques pays.

Lorsqu'il existe des restrictions aux mouvements de capitaux imposés par le pays de résidence d'un débiteur, des provisions pour risques pays sont dotées au compte de résultat.

Les provisions pour risques pays font partie des provisions et figurent au passif du bilan.

Dans le compte de résultat publiable, elles figurent en coût du risque.

1.5 OPERATIONS EN DEVISES

Les opérations en devises sont enregistrées conformément au règlement n° 89-01 modifié du 22 juin 1989 du CRBF.

1.6 OPERATIONS SUR TITRES

(a) Titres de transaction

Au 31 décembre 2010, JPMCB Paris n'a pas de titre de transaction dans ses livres.

(b) Titres de placement

Sont considérés comme titres de placement, les titres qui ne sont inscrits dans aucune autre catégorie. Ils sont inscrits au bilan pour leur coût d'acquisition hors intérêts courus et frais. Les primes et les décotes sur titres de placement sont amorties sur la durée de vie résiduelle des titres.

(c) Titres d'investissement

Au 31 décembre 2010, JPMCB Paris n'a pas de titre d'investissement dans ses livres.

1.7 INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

Les opérations de marché portant sur des instruments financiers à terme sont enregistrées conformément aux dispositions du règlement n°90-15 modifié du Comité de la Réglementation Bancaire et Financière. Ainsi les engagements relatifs à ces opérations sont inscrits dans les comptes de hors bilan pour la valeur nominale des contrats.

Le montant représente le volume des opérations en cours mais ne reflète ni le risque de marché, ni le risque de contrepartie qui leur sont associés.

Les instruments négociés sur un marché organisé ou assimilé font l'objet d'une évaluation sur la base de leur valeur de marché à la date de clôture de l'exercice.

Les gains ou pertes correspondants sont directement portés dans les résultats de l'exercice qu'ils soient latents ou réalisés.

Toutefois, conformément aux dispositions du règlement précité, les gains ou pertes réalisés sur les opérations de couverture d'éléments identifiés sont constatés dans les résultats de manière symétrique à la prise en compte des produits et charges sur les éléments couverts.

En application de la directive européenne « juste valeur » et « modernisation » transformée en règlements CRC 2004-14/2004-15/2004-16/2004-17/2004-18/2004-19, la juste valeur des instruments financiers est indiquée en annexe.

1.8 IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont inscrites à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition.

D'une manière générale, les amortissements sont calculés sur la durée estimée des immobilisations selon la méthode linéaire :

Agencements	5 ans / 10 ans
Matériel informatique	5 / 3 ans
Matériel de communication	3 ans
Constructions	10 ans / 30 ans
Mobilier Matériel de bureau	10 ans

Les immobilisations incorporelles représentent les logiciels acquis. Ils sont amortis sur des durées de 1 an, 3 ans et 5 ans.

1.9 COMMISSIONS

JPMCB reçoit des commissions d'apporteur d'affaires sur des opérations de Banque d'investissement telles que l'origination de produits actions et crédit, l'origination de produits dérivés, les opérations de fusions et acquisitions, la gestion de trésorerie pour compte de la clientèle, la vente de dérivés de taux.

Les commissions de crédit sont généralement enregistrées à la date de réalisation de l'opération.

Les commissions de gestion de portefeuille, ainsi que les commissions assimilables à des intérêts, sont enregistrées prorata temporis.

1.10 ENGAGEMENT POUR INDEMNITES DE FIN DE CARRIERE

Les salariés de JP Morgan bénéficient d'indemnités de fin de carrière prévues par les conventions collectives en vigueur chez JP Morgan et qui sont versées en une fois au moment du départ en retraite. L'évaluation des engagements sociaux relatifs aux indemnités de fin de carrière est fondée sur la méthode actuarielle des Unités de crédit Projetées (avec prorata des droits au terme). Selon cette méthode, le montant des engagements est déterminé en calculant le montant des prestations dues à la date du départ à la retraite en tenant compte d'une projection des salaires et de l'ancienneté à cette date. Sont ensuite pris en compte les facteurs d'actualisation, de probabilité de présence et de survie, et en dernier lieu, le ratio de l'ancienneté.

Les différentes hypothèses retenues par JPMCB sont les suivantes :

— un taux d'actualisation de 4,75%, basé sur l'indice Iboxx € Corporate AA 10 + auquel sont ajoutées les obligations "Corporate" notées AA et sont exclues les obligations sujettes aux produits dérivés vanilles (call/put) et aux opérations plus complexes

(make-whole), ainsi que les obligations à taux variable. De plus, sont

uniquement prises en compte les obligations représentant des emprunts d'au moins 300 millions d'euros. Une variation de 0,25 point du taux d'actualisation entraînerait une variation des taux des engagements de 3%.

— taux de progression salarial : 3,5% pour les cadres ; 2,5% pour les non-cadres

— la table de mortalité (TH/TF 00-02)

Des provisions ont été constituées dans les livres de la succursale en couverture des indemnités de fin de carrière prévues par la Convention Collective. (voir note 12).

Dans le compte de résultat publiable, les écarts actuariels au titre des engagements de fin de carrière sont reconnus dans les charges générales d'exploitation selon la méthode du corridor.

1.11 IMPOT SUR LES SOCIETES

Au 31 décembre 2010, la charge d'impôt correspond à la charge d'impôt sur les sociétés.

1.12 PROVISIONS

Les provisions sont déterminées au titre des risques recensés et calculées d'une manière prudente en fonction des dernières évaluations disponibles.

1.13 IMPLANTATION A L'ETRANGER

JP Morgan Chase Bank, Paris NA n'a aucune implantation à l'étranger.

1.14 CHANGEMENT DE METHODE COMPTABLE

Le Règlement CRC n° 2009-03 relatif au traitement comptable des commissions et frais liés à l'octroi ou à l'acquisition d'un concours s'applique depuis le 1er janvier 2010. Les commissions et coûts relevant du périmètre d'application du règlement doivent désormais faire l'objet d'un étalement sur la durée de vie effective du crédit. Ce changement de méthode a eu un impact de -7 618 Milliers d'euros sur les capitaux propres de l'établissement au 1er janvier 2010. L'application de cette nouvelle méthode a eu un impact négatif de 783 milliers d'euros sur le résultat de l'exercice 2010.

NOTE 2 : CREANCES ET DETTES SUR LES ETABLISSEMENTS DE CREDIT

2.1 Ventilations selon la durée résiduelle des créances et dettes

(en milliers d'euros)

	A vue	Inférieur à 3 mois	Entre 3 mois et 1 an	Entre 1 an et 5 ans	Supérieur à 5 ans	S/total	Créances/dettes rattachées	Total
CREANCES	173 444	514 816	0	0	0	688 260	32	688 292
DETTES	167 696	1 767 388	99 335	19 929	0	2 054 348	508	2 054 856

2.2 Opérations avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation

(en milliers d'euros)

	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	Avec lesquelles l'établis. à un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit <i>dont subordonnées</i>	688 292	524 005	0
Dettes envers les établissements de crédit	2 054 856	2 006 620	0

2.3 Créances et dettes se rapportant à des opérations de pension

(en milliers d'euros)

	Total	Dont opérations de pension	
		Dites livrées sur titres	Autres
Créances sur les établissements de crédit	688 292	0	0
Dettes envers les établissements de crédit	2 054 856	0	0

2.4 Evolution des encours douteux

(en milliers d'euros)

31/12/2010	31/12/2009
0	0

2.5 Evolution des encours douteux compromis

(en milliers d'euros)

31/12/2010	31/12/2009
0	0

2.6 Encours restructurés à des conditions hors marché

31/12/2010	31/12/2009
0	0

2.7 Evolution des dépréciations pour créances douteuses

(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
1) Sur Encours douteux	0	0
2) Sur Encours douteux compromis		
Solde au 1er janvier	0	0
Dotations de l'exercice	0	0
Reprises	0	0
3) Sur Encours restructurés	0	0

NOTE 3 : CREANCES ET COMPTES CREDITEURS DE LA CLIENTELE

3.1 Ventilation selon la durée résiduelle des créances et comptes créditeurs

(en milliers d'euros)

	A vue	Inférieur à 3 mois	Entre 3 mois et 1 an	Entre 1 an et 5 ans	Supérieur à 5 ans	S/total	Créances/dettes rattachées	Total
CREANCES	516 332	650 911	47 499	542 935	33 064	1 790 741	879 291	1 791 620
COMPTES CREDITEURS	215 367	14 925	80	0	136	230 508	10	230 518

3.2 Ventilation par secteurs géographiques des créances et comptes créditeurs

(en milliers d'euros)

	Afrique	Amérique du Nord	Amérique du Sud	Asie	Europe	Moyen Orient	Océanie	Total
CREANCES	0	292	0	0	1 791 327	1	0	1 791 620
COMPTES CREDITEURS	22	3 287	11	327	226 466	305	0	230 518

3.3 Ventilation par type de contreparties des créances et comptes créditeurs

(en milliers d'euros)

	Etablissements de crédit	Clientèle financière	Administration publiques	Administration s privées	Clientèle non-financière	Total
CREANCES	0	557	0	0	1 791 063	1 791 620
COMPTES CREDITEURS	0	103 088	0	0	127 430	230 518

3.4 Opérations avec des entreprises liées ou avec lesquelles existe un lien de participation

(en milliers d'euros)

	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	Avec lesquelles l'établis. à un lien de participation
Créances sur la clientèle <i>Dont subordonnées</i>	1 791 620	107	0

Comptes créditeurs de la clientèle	230 518	102 889	0
------------------------------------	---------	---------	---

3.5 Créances et dettes se rapportant à des opérations de pension (en milliers d'euros)

	Total	Dont opérations de pension	
		Dites livrées sur titres	Autres
Créances sur la clientèle	1 791 620	0	0
Comptes créditeurs de la clientèle	230 518	0	0

3.6 Evolution des encours sains (en milliers d'euros)

31/12/2010	31/12/2009
1 755 774	1 892 474

3.7 Evolution des encours douteux (en milliers d'euros)

31/12/2010	31/12/2009
40 140	66 909

3.8 Evolution des encours douteux compromis (en milliers d'euros)

31/12/2010	31/12/2009
7 633	9 078

3.9 Encours restructurés

31/12/2010	31/12/2009
36 852	0

3.10 Evolution des dépréciations pour créances douteuses (en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
1) Sur Encours douteux		
Solde au 1er janvier	(14 359)	0
Dotations de l'exercice		-14 359
Reprises	7 727	0
	(6 632)	(14 359)
2) Sur Encours douteux compromis		
Solde au 1er janvier	(7 150)	
Différence de change	0	
Dotations de l'exercice	0	
Reprises	1 855	
	(5 295)	(7 150)
3) Sur Encours restructurés	0	0

NOTE 4 : PORTEFEUILLE - TITRES

4.1 Ventilation du portefeuille-titres par catégories (en milliers d'euros)

	TRANSACTION	PLACEMENT	Total (1)+(2)	Créances rattachées	Total
--	-------------	-----------	------------------	------------------------	-------

	Total (1)	Dont titres cotés	Total (2)	Dont titres cotés			
Effets publics et valeurs assimilées	0	0	0	0	0	0	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0	0	0	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	0	0	23	0	23	0	23
Actions propres	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL	0	0	23	0	23	0	23

4.2 Titres prêtés et répartition des obligations et autres titres à revenu fixe selon l'émetteur
(en milliers d'euros)

	Organismes publics	Autres émetteurs	Total	Dont titres prêtés
Effets publics et valeurs assimilées	0	0	0	0
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	0	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	0	23	23	0
			23	0

4.3 Répartition des parts d' OPCVM qui figurent dans le poste " Actions et autres titres à revenu variable "
(en milliers d'euros)

N E A N T

NOTE 5 : PARTS DANS LES ENTREPRISES LIEES
Liste des filiales et participations
(en milliers d'euros)

N E A N T

NOTE 6 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
Etat des mouvements par catégorie
(en milliers d'euros)

	IMMOBILISATIONS CORPORELLES						IMMOB INCRP
	D'EXPLOITATION				HORS EXPLOITATIO N	Total	Total
	Terrains	Construction	Autres immos corpo	Immos en cours			
MONTANTS BRUTS							
Solde au 1er janvier	256	880	20 637	11	0	21 784	287
Acquisitions	0	0	155	45	0	200	0
Cessions	0	8	(171)	0	0	(163)	0
Transferts	0	0	0	0	0	0	0
Total	256	888	20 621	56	0	21 821	287
AMORTISSEMENTS							
Solde au 1er janvier	0	(432)	(17 750)	0	0	(18 182)	(250)
Dotations	-	(35)	(856)	-	-	(891)	(21)
Reprises	-	-	201	-	-	201	-
Transferts	0	(40)	40	0	0	0	0
Total	0	(467)	(18 405)	0	0	(18 871)	(271)
NET	256	422	2 216	56	0	2 950	16

NOTE 7 : AUTRES ACTIFS
(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Instruments conditionnels achetés	1,658	8,620

Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres de la clientèle	5	13
Débiteurs divers	12 451	1 271
Total	14 114	9 904

NOTE 8 : COMPTES DE REGULARISATION - ACTIF
(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts et autres produits à recevoir	7,896	14,821
Comptes d'ajustement sur devises	101	68
Valeurs reçues à l'encaissement	120	54
Charges constatées d'avance	433	453
Autres comptes de régularisation	13,925	18,523
Total	22,475	33,919

NOTE 9 : DETTES REPRESENTÉES PAR UN TITRE
Ventilation selon la durée résiduelle
(en milliers d'euros)

NEANT

NOTE 10 : AUTRES PASSIFS
(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Instruments conditionnels vendus	1 658	8 620
Sommes dues à la clientèle	3	0
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	0	0
Autres Crédeurs divers	14 120	16 168
Total	15 788	24 788

NOTE 11 : COMPTES DE REGULARISATION - PASSIF
(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Charges à payer	17 098	17 882
Produits constatés d'avance	0	0
Autres comptes de régularisation	3 135	3 276
Autres sommes dûes	1 035	1 035
Total	21 268	22 193

NOTE 12 : PROVISIONS
(en milliers d'euros)

	Solde ouverture	EXERCICE 2010			Solde 31/12/10
		Dotations	Reprises	Impact de change	
Provisions risque-pays	0	0	0	0	0
Indemnités et congés de fin de carrière	5,284	162	(578)	0	4,868
Complément retraites des salariés	0	0	0	0	0
Rémunérations différées	17,231	11,289	(8,889)	1,347	20,978
Provisions pour départ	1,741	26	(1,642)	0	125
Provisions Médaille du travail	186	127	0	0	312
Provisions pour litige	53	5	0	0	58
Provision pour risques	0	0	0	0	0

Provision pour restructuration	0	0	0	0	0
Provision pour Grosses réparations	0	0	0	0	0
Provisions pour clientèle privée	66	0	0	0	66
Total	24,561	11,609	(11,109)	1,347	26,407

L'impact de change est calculé sur les rémunérations différées en USD.

Précisions concernant les plans d'attribution d'actions gratuites aux employés :

Pour tous les plans détaillés ci-dessous, la condition d'acquisition des actions gratuites est la présence et le prix d'attribution est fixé en US Dollars.

Les charges sociales provisionnées au titre de ces plans ne figurent pas dans ce tableau de détail ce qui explique l'écart du solde avec le tableau de synthèse ci-dessus.

Année d'attribution	2008	2009	2010
Prix USD	39,83 \$	19,49 \$	43,20 \$
Prix EURO	28,62 €	13,53 €	32,33 €
Nombre d'actions	250 701	559 182	267 961
Assiette de contribution	6 820 824	3 514 444	5 564 718
Solde au 31.12.2010	4 173 418	7 077 175	6 235 724

Précisions concernant les Indemnités de Fin de Carrière

	2009	2010
Variation de la valeur des engagements		
Valeur totale des engagements (DBO) en début de période	1 370	1 596
Coût des services rendus	78	106
Coût de l'actualisation	69	75
Cotisations versées par les employés		
Modification du régime		
Réductions/Liquidations	(128)	
(Gains) ou Pertes actuarielles	223	20
Prestations payées	(16)	(86)
Variation de périmètre : Acquisitions / Cessions		
Autres (écarts de conversion)		
Valeur totale des engagements (DBO) en fin de période	1 596	1 711
Couverture financière		
Valeur totale des engagements (A)	1 596	1 711
Juste valeur des actifs de couverture (B)		
Surplus ou Déficit (A+B)	1 596	1 711
Gains ou (Pertes) actuariels non reconnus	341	312
Coût des services passés non reconnu		
Ajustement lié au plafonnement de l'actif		
Provision / (Actif)	1 937	2 023
Charge de retraite		
Coût des services rendus	78	106
Coût de l'actualisation	69	75
Rendement attendu des actifs du régime		
Cotisations des employés attendues		
Amortissement des (Gains) ou Pertes actuariels	(86)	(9)
Amortissement du Coût des services passés		
Effet de Réductions/Liquidation	(128)	
Ajustement lié au plafonnement de l'actif		
Charge de retraite	(68)	172

NOTE 15 : ENGAGEMENTS SUR INSTRUMENTS FINANCIERS A TERME

(en milliers d'euros)

Les montants présentés au Hors Bilan correspondent au nominal des contrats achetés ou vendus.

INSTRUMENTS ACHETES	31/12/2010	31/12/2009
Contrats futures de taux d'intérêt sur marchés organisés ou assimilés.		
- Gestion du portefeuille de transaction.		
- Options sur contrats futures		
Contrats de swaps	151,590	411,590
- Catégorie A	151,590	411,590
- Catégorie B		
- Catégorie D		
Contrats de FRA		
Instruments sur actions		
- Options	45,219	7,619
- Swaps		
Total	196,809	419,209

INSTRUMENTS VENDUS	31/12/2010	31/12/2009
Contrats futures de taux d'intérêt sur marchés organisés ou assimilés.		
- Gestion du portefeuille de transaction.		
- Options sur contrats futures		
Contrats de swaps	151,590	411,590
- Catégorie A	151,590	411,590
- Catégorie B		
- Catégorie D		
Contrats de FRA		
Caps / Floors		
Instruments sur actions		
- Options	45,219	7,619
- Swaps		
Total	196,809	419,209

La transposition en droit national des directives européennes "juste valeur" et "modernisation" s'est traduite par la mise en oeuvre des règlements CRC 2004-14/2004-15/2004-16/2004-17/2004-18/2004-19.

La juste valeur des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2010 s'élève à :

	JPM Londres	Clients
- Options	273	273
- Swaps	1,393	1,393
	1,666	1,666

NOTE 16 : RISQUE DE CONTREPARTIE SUR PRODUITS DERIVES

(en milliers d'euros)

Conformément au règlement n°91-05 relatif au ratio de solvabilité, la méthode choisie pour calculer le risque de contrepartie sur produits dérivés est celle du prix de marché. Elle porte sur des options sur actions et sur des swaps de taux ayant pour contrepartie une entité du groupe et des clients privés.

Durée résiduelle	<=1 an	<=2 ans	<5 ans	>5 ans
JP Morgan Londres	195 219	1 590	0	0
Clients	195 219	1 590	0	0

Risque Potentiel futur	12	0	0	0
Coût de remplacement	1 637	29	0	0
Pond.selon cptie	11 713	0	0	0

NOTE 17 : ENGAGEMENTS DONNES
(en milliers d'euros)

	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	
Engagements de financement	5 303 280	0	0
Engagements de garantie	116 114	0	0
Engagements sur titres	0	0	0

NOTE 18 : REPARTITION DU RESULTAT PAR ACTIVITE
(en milliers d'euros)

Les revenus bruts par activité correspondant au résultat net avant impôt à l'exclusion des éléments suivants : charges générales d'exploitation, amortissements, charges refacturées affectées en PNB et loyers perçus.

	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts et produits assimilés	37 908	56 818
- établissements de crédit	1 572	N/A
- clientèle	36 336	N/A
Intérêts et charges assimilées	-10 164	-32 157
- établissements de crédit	-9 729	N/A
- clientèle	-435	N/A
Commissions (produits)	37 092	83 345
Commissions (charges)	-4	-38
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	-421	2 681
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	-5 577	0
Autres produits d'exploitation bancaire	1 531	1 947
Autres charges d'exploitation bancaire	-539	-5 191
Produit net bancaire	59 826	107 405
Retraitements	0	
- Coût du risque	11 764	(15 348)
- Actifs immobilisés	0	(5)
- Reprises partielle provision pour litige	0	
- Charges refacturées	0	0
- Revenus des immeubles	(1 274)	(1 645)
- Autres charges	289	76
Revenus bruts des activités	70 605	90 483

	31/12/2010	31/12/2009
Revenus bruts des activités :		
Activité de marché	0	0
Solutions de Trésorerie	7 745	8 051
Activité de crédit	26 761	7 349
Banque d'investissement	14 596	54 744
Clientèle privée	22 669	17 149
Autres revenus	(1 166)	3 190
	70 605	90 483

Charges :		
	(59 812)	(77 7873)
	(59 812)	(77 7873)
	10 793	12 610

NOTE 19 : COMMISSIONS

Ventilation des commissions selon les catégories auxquelles elles se rapportent
(en milliers d'euros)

	Produits		Charges	
	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2009
Opérations avec les établissements de crédit	0	0	0	0
Opérations avec la clientèle	12 843	15 066	0	0
Opérations sur titres	0	0	0	0
Opérations de change	0	0	0	0
Opérations sur instruments financiers à terme	0	0	0	0
Prestations de services pour compte de tiers	24 249	68 279	4	38
Total	37 092	83 345	4	38

NOTE 20 : GAINS OU PERTES SUR OPERATIONS DES PORTEFEUILLES DE NEGOCIATION
(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Opérations de change	-421	2 681
Total	-421	2 681

NOTE 21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE
(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Charges refacturées	95	117
Revenus des immeubles liés à l'exploitation	1 274	1 645
Autres produits d'exploitation bancaire	162	185
Total	1 531	1 947

NOTE 22 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION
(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Salaires et traitements	(46,138)	(44,077)
Charges sociales	(11,159)	(10,737)
Charges de retraite	(2,680)	(2,751)
Participation des salariés	(1,578)	(2,302)
Impôts et taxes et versements assimilés sur salaires	(3,226)	(3,420)
Charges refacturées à des sociétés du groupe	25,535	20,112
Dotations aux provisions	(11,609)	(12,496)
- Indemnités et congés de fin de carrière	(162)	(301)
- Provision pour rémunérations différées	(11,289)	(9,645)
- Provision pour restructuration	0	0
- Provision CRPB	0	0

- Provision Médaille du travail	(127)	0
- Provision pour litige	(5)	(57)
- Provision pour risques	0	0
- Provision pour départ	(26)	(2,493)
- Provision pour Grosses réparations	0	0
- PB	0	0
Reprises des provisions	11,109	16,341
- Indemnités et congés de fin de carrière	578	957
- Provision pour rémunérations différées	8,889	7,951
- Provision pour restructuration	0	0
- Intéressement des salariés	0	0
- Provision CRPB	0	0
- Provision Médaille du travail	0	253
- Provision pour litige	0	5
- Provision pour risques	0	2
- Provision pour départ	1,642	7,173
- Provision pour Grosses réparations	0	0
Autres charges d'exploitation	(20,242)	(22,845)
- Impôts et taxes	(1,518)	(1,954)
- Locations	(1,851)	(1,945)
- Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	(8,830)	(10,236)
- Transports et déplacements	(1,561)	(1,144)
- Autres services extérieurs	(5,625)	(5,823)
- Quote-part des frais du siège social	(857)	(1,743)
Total	(59,988)	(62,175)

JPMCB supporte le coût d'acquisition des actions attribuées aux salariés dans le cadre de leur rémunération différée.

Une provision est donc constituée l'année de l'attribution.

Au 31 décembre 2010, l'effectif de JPMCB s'est élevé à 185 personnes et se répartit de la façon suivante :

Cadres et cadres supérieurs	170	92%
Non cadres	15	8%
	185	100%

Nos états d'effectifs ne font plus la distinction entre les employés et les gradés.

Ils sont regroupés dans la catégorie ' Non Cadres'.

Le montant global des rémunérations allouées pendant l'exercice 2010 à l'ensemble des dirigeants s'élève à 2 076 877 euros.

- Détail des heures de formation au titre du DIF

	TOTAL	Dont Utilisées
Nombre d'heures de DIF	11,122	287

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE

(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Charges diverses d'exploitation	(539)	(5 191)
Total	(539)	(5 191)

NOTE 24 : COÛT DU RISQUE

(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
--	-------------------	-------------------

Dotations :		
Créances et risques pays :	0	(14,359)
- sur les établissements de crédit	0	
- sur la clientèle	0	(14,359)
Pertes sur créance irrécouvrable couverte par des provisions :	(1,510)	0
Pertes sur créance irrécouvrable non couverte par des provisions :		(1,254)
S/total	(1,510)	(15,613)
Reprises :		
Créances et risques pays :	10,393	161
- sur les établissements de crédit	0	0
- sur la clientèle	10,393	161
Récupérations sur créances amorties	2,977	104
S/total	13,370	265
Total Coût du risque	11,860	(15,348)

Les récupérations sur créances amorties correspondent à des gains sur cessions de prêts sur le marché secondaire à hauteur de 1,2 millions d'euros et à un gain sur la restructuration d'un encours à hauteur de 1.7 millions d'euros.

NOTE 25 : IMPOT SUR LES SOCIETES
(en milliers d'euros)

	31/12/2010	31/12/2009
Impôt sur les sociétés (IFA)	0	0
Impôt sur les sociétés	(31)	(15,836)
Total	(31)	(15,836)

NOTE 26 : LITIGES ET AUTRES FAITS EXCEPTIONNELS

Diverses actions juridiques sont en cours à la succursale de Paris. La Direction, après avoir revu l'évolution des différents dossiers, considère que les pertes éventuelles qui pourraient en résulter n'affecteraient pas de manière substantielle la situation financière de JP Morgan Chase Bank Paris.

NOTE 27 : HONORAIRES DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

	PricewaterhouseCoopers Audit		Pierre-Henri Scacchi & Associés	
	2010		2009	
	Montant	%	Montant	%
Commissariat aux Comptes, examen des comptes individuels et consolidés	92 700	86%	47 700	100%
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissariat aux Comptes	15 000	14%	-	-
	107 700	100%	47 700	100%

NOTE 28 : ENGAGEMENT HORS-BILAN

	TOTAL	Dont liées
Engagements donnés	5,419,394	49
Engagements reçus	(3,496,782)	(3,496,782)