

PUBLICATIONS PÉRIODIQUES

SOCIÉTÉS COMMERCIALES ET INDUSTRIELLES (COMPTES ANNUELS)

JPMORGAN CHASE BANK, NATIONAL ASSOCIATION

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

I. — Bilan. (En milliers d'euros).

Actif	Ref Notes	31/12/10	31/12/09
Caisse, Banques centrales, CCP		38 716	41 143
Effets publics et valeurs 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	22 475	33 919
Total de l'actif		2 558 206	2 425 520

Passif	Ref Notes	31/12/10	31/12/09
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
Comptes de régularisation	11	21 268	22 193
Provisions	12	26 407	24 561
Dettes subordonnées		0	
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)		0	
Capitaux propres hors FRBG	13	209 369	211 186
Dotation 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	31/12/10	31/12/09
Engagements donnés :	17		
Engagements de financement		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
		0	
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
		0	
Engagements sur titres		0	0
Titres acquis avec faculté de rachat		0	0
Autres engagements donnés		0	0
Engagements reçus :			
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

II. — Compte de résultat publiable – MOD. 4290 –.
(En milliers d'euros).

	Ref Notes	31/12/10	31/12/09
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		- 874	- 1 431
Résultat brut d'exploitation		- 1 036	43 799
Coût du risque	24	11 860	- 15 348
Résultat d'exploitation		10 824	28 451
Gains ou pertes sur actifs immobilisés		0	- 5
Résultat courant avant impôt		10 824	28 446
Impôt sur les bénéfices	25	- 31	- 15 836

Dotation / reprise de FRBG et provisions réglementées		0	0
Résultat net		10 793	12 610

III. — Notes aux états financiers.

Note 1. – Principes comptables et méthodes appliquées.

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 Créances sur les établissements de crédit et la clientèle. — 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 Créances 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 Créances 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 Créances restructurées : Les créances qui sont restructurées sont identifiées dans une sous-catégorie spécifique jusqu'à leur échéance finale.

1.3 Dépréciation pour créances 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 Opérations en devises. — Les opérations en devises sont enregistrées conformément au règlement n° 89-01 modifié du 22 juin 1989 du CRBF.

1.6 Opérations 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 à 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 *pro rata temporis*.

1.10 Engagement pour indemnités de fin de carrière. — 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 *pro rata* 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 Impôt sur les sociétés. — 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 à l'étranger. — JP Morgan Chase Bank, Paris NA n'a aucune implantation à l'étranger.

1.14. Changement de méthode 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. – Créances et dettes sur les établissements de crédit.

2.1. Ventilation 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	Sous total	Créance/dettes rattachées	Total
Créances	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'établissement a un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit dont subordonnées	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)	31/12/10	31/12/09
	0	0

2.5. Evolution des encours douteux compromis :

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
	0	0

2.6. Encours restructurés à des conditions hors marché :

	31/12/10	31/12/09
	0	0

2.7. Evolution des dépréciations pour créances douteuses :

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
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. – Créances et comptes créditeurs de la clientèle.

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	Sous total	Créances/ dettes rattachées.	Total
Créances	516 332	650 911	47 499	542 935	33 064	1 790 741	879 291	1 791 620
Comptes créditeurs	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
-----------------------	---------	---------------------	--------------------	------	--------	--------------	---------	-------

Créances	0	292	0	0	1 791 327	1	0	1 791 620
Comptes créditeurs	22	3 287	111	327	226 466	305	0	230 518

3.3. Ventilation par types de contreparties des créances et comptes créditeurs :

(En milliers d'euros)	Etablissements de crédit	Clientèle financière	Administrations publiques	Administrations privées	Clientèle non-financière	Total
Créances	0	557	0	0	1 791 063	1 791 620
Comptes créditeurs	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'établissement a un lien de participation
Créances sur la clientèle dont subordonnées	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)	31/12/10	31/12/09
	1 755 774	1 892 474

3.7. Evolution des encours douteux :

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
	40 140	66 909

3.8. Evolution des encours douteux compromis :

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
	7 633	9 078

3.9. Encours restructurés :

	31/12/10	31/12/09
	36 852	0

3.10. Evolution des dépréciations pour créances douteuses :

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
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 compromis :		
Solde au 1er janvier	– 7 150	– 7 311
Différence de change	0	0
Dotations de l'exercice	0	0
Reprises	1 855	161
	– 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). — Néant.

Note 5. – Parts dans les entreprises liées.

Liste des filiales et participations (En milliers d'euros) : Néant.

Note 6. – Immobilisations corporelles et incorporelles.

Etat des mouvements par catégorie :

(En milliers d'euros)	Immobilisations corporelles					Immobilisations incorporelles	
	D'exploitation				Hors exploitation	Total	Total
	Terrains	Construction	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations 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)	31/12/10	31/12/09
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 régularisation – actif.

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
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 représentées par un titre.

Ventilation selon la durée résiduelle (en milliers d'euros) : Néant.

Note 10. – Autres passifs.

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
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 créditeurs divers	14 120	16 168
Total	15 788	24 788

Note 11. – Comptes de régularisation – passif.

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
Charges à payer	17 098	17 882
Produits constatés d'avance	0	0
Autres comptes de régularisation	3 135	3 276
Autres sommes dues	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 31/12/10	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 13. – Evolution des fonds propres.

(En milliers d'euros)	Eléments assimilés au capital	Réserve de PVLT	Réserve libre	Changement de méthode	Bénéfice (perte)	Total
Solde au 01/01/10	175 153	0	23 423	0	12 610	211 186
Changement de méthode	0	0	0	– 7 618	0	– 7 618
Virement du siège	0	0	0	7 618	– 12 610	– 4 992
Dotation en capital par incorporation de réserves	0	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice 2010	0	0	0	0	10 793	10 793
	175 153	0	23 423	0	10 793	209 369

Note 14. – Opérations en devises.
(En milliers d'euros).

Actif et passif en devises			31/12/10	%	31/12/09	%
Actif						
	Euros		2 111 513	83%	1 810 261	75%
	Devises		446 693	17%	615 259	25%
		Total	2 558 206	100%	2 425 520	100%
Passif						
	Euros		2 111 268	83%	1 842 752	76%
	Devises		446 937	17%	582 768	24%
		Total	2 558 206	100%	2 425 520	100%

Note 15. – Engagements sur instruments financiers à terme.
(En milliers d'euros).

Les montants présentés au hors bilan correspondent au nominal des contrats achetés ou vendus.

Instruments achetés	31/12/10	31/12/09
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	31/12/10	31/12/09
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 dérivés.
(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
	0	0	0	0
JP Morgan Londres	195 219	1 590	0	0
Clients	195 219	1 590	0	0
	0	0	0	0
	0	0	0	0
Risque potentiel futur	12	0	0	0
	0	0	0	0
Coût de remplacement	1 637	29	0	0
	0	0	0	0
Pond. selon contrepartie	11 713	0	0	0

Note 17. – Engagements donnés.

(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. – Répartition du résultat par activité.
(En milliers d'euros.)

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

	31/12/10	31/12/09
Intérêts et produits assimilés	37 908	56 818
Etablissement de crédit	1 572	N/A
Clientèle	36 336	N/A
Intérêts et charges assimilées	- 10 164	- 32 157
Etablissement 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
Reprise 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

	31/12/10	31/12/09
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	- 77 873
	- 59 812	- 77 873
	10 793	12 610

Note 19. – Commissions.

Ventilation des commissions selon les catégories auxquelles elles se rapportent :

(En milliers d'euros)	Produits		Charges	
	31/12/10	31/12/09	31/12/10	31/12/09
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 opérations des portefeuilles de négociation.

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
Opérations de change	– 421	2 681
Total	– 421	2 681

Note 21. – Autres produits d'exploitation bancaire.

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
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 générales d'exploitation.

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
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)	31/12/10	31/12/09
Charges diverses d'exploitation	- 539	- 5 191
Total	- 539	- 5 191

Note 24. – Coût du risque.
(En milliers d'euros.)

	31/12/10	31/12/09
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
Sous-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
Sous-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. – Impôt sur les sociétés.

(En milliers d'euros)	31/12/10	31/12/09
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		2010	
	Montant	%	Montant	%
Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels et consolidés	92 700	86 %	47 700	100,00 %
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux Comptes	15 000,00	14%		
	107 700	100,00 %	47 700	100,00 %

Note 28. – Engagement Hors Bilan.

	Total	Dont liées
Engagements donnés	5 419 394	49
Engagements reçus	- 3 496 782	- 3 496 782

IV. — Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes annuels.

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

Pierre-Henri SCACCHI & Associés

Jean-Pierre BOUCHART ;

Serge GRUBER.

V. — Rapport de gestion.

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de la société.

1104446