

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.

Documents comptables annuels.

I. — Bilan au 31 décembre 2011.

(En milliers d'euros.)

Actif	Réf. Notes	31/12/11	31/12/10
Caisse, banques centrales, CCP		47 789	38 716
Effets publics et valeurs assimilées			0
Créances sur les établissements de crédit	2	721 538	688 292
Opérations avec la clientèle	3	1 946 282	1 791 620
Obligations et autres titres à revenu fixe	4		0
Actions et autres titres à revenu variable	4	23	23
Participations et autres titres détenus à long terme			0
Parts dans les entreprises liées	5		0
Crédit-bail et location avec option d'achat			0
Location simple			0
Immobilisations incorporelles	6	0	16
Immobilisations corporelles	6	6 041	2 950
Capital souscrit non versé			0
Actions propres			0
Autres actifs	7	13 201	14 114
Comptes de régularisation	8	37 727	22 475
Total de l'actif		2 772 601	2 558 206

Passif	Réf. Notes	31/12/11	31/12/10
Banques centrales, CCP			0
Dettes envers les établissements de crédit	2	2 189 350	2 054 856
Opérations avec la clientèle	3	278 148	230 518
Dettes représentées par un titre	9		0
Autres passifs	10	35 390	15 788
Comptes de régularisation	11	23 656	21 268
Provisions	12	25 089	26 407
Dettes subordonnées			0
Fonds pour risques bancaires généraux (FRBG)			0
Capitaux propres hors FRBG	13	220 968	209 369
Dotation de la succursale française		175 153	175 153
Primes d'émission			0

Réserves		23 423	23 423
Ecart de réévaluation			0
Provisions réglementées et subventions d'investissement			0
Report à nouveau			0
Résultat de l'exercice		22 392	10 793
Total du passif		2 772 601	2 558 206

Hors-bilan	Réf. Notes	31/12/11	31/12/10
Engagements donnés :			
Engagements de financement	17	6 011 868	5 303 280
Engagements en faveur d'établissements de crédit		215 000	225 000
Engagements en faveur de la clientèle		5 796 868	5 078 280
Engagements de garantie	17	122 678	116 114
Engagements d'ordre d'établissements de crédit		95 692	92 663
Engagements d'ordre de la clientèle		26 986	23 451
Engagements sur titres		0	0
Titres acquis avec faculté de rachat		0	0
Autres engagements donnés		0	0
Engagements reçus :			
Engagements de financement	17	- 3 545 715	- 3 496 782
Engagements reçus d'établissements de crédit		- 3 545 715	- 3 496 782
Engagements reçus de la clientèle			
Engagements de garantie		- 668 844	- 1 043 776
Engagements reçus d'établissements de crédit		0	0
Engagements reçus de la clientèle		- 668 844	- 1 043 776
Engagements sur titres		0	0
Titres vendus avec faculté de rachat		0	0
Engagements reçus de la clientèle		0	0
Autres engagements reçus			

II. — Compte de résultat.

(En milliers d'euros.)

	Réf. Notes	31/12/11	31/12/10
Intérêts et produits assimilés		53 046	37 908
Intérêts et charges assimilées		- 19 278	- 10 165
Commissions (produits)	19	61 701	37 092
Commissions (charges)	19	- 5	- 4
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	20	- 757	- 421
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés			- 5 578
Autres produits d'exploitation bancaire	21	1 558	1 531
Autres charges d'exploitation bancaire	23	- 6 090	- 539
Produit net bancaire		90 175	59 826
Charges générales d'exploitation	22	- 67 739	- 59 988
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations incorporelles et corporelles		- 624	- 874
Résultat brut d'exploitation		21 812	- 1 036
Coût du risque	24	3 846	11 860
Résultat d'exploitation		25 658	10 824

Gains ou pertes sur actifs immobilisés		- 4	0
Résultat courant avant impôt		25 654	10 824
Impôt sur les bénéfices	25	- 3 262	- 31
Dotation / reprise de FRBG et provisions réglementées			0
Résultat net		22 392	10 793

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 2011, 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 2011, 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 2011, 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 5 %, 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 4 % ;

— 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 2011, 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.

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	141 857	579 658				721 515	23	721 538
Dettes	178 437	1 657 316	110 775	234 856	7 551	2 188 935	416	2 189 351

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 à un lien de participation
Créances sur les établissements de crédit dont subordonnées	721 538	712 881	0
Dettes envers les établissements de crédit dont subordonnées	2 189 351	2 189 330	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	721 538	0	0
Dettes envers les établissements de crédit	2 189 351	0	0

2.4. Evolution des encours douteux :

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
	0	0

2.5. Evolution des encours douteux compromis :

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
	0	0

2.6. Encours restructurés à des conditions hors marché :

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
	0	0

2.7. Evolution des dépréciations pour créances douteuses :

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
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
	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	1 314 573	79 540	55 975	487 551	7 979	1 946 617	665	1 946 282
Comptes créditeurs	263 732	14 334	82			278 148		278 148

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	6 495	88	6		1 939 693			1 946 282
Comptes créditeurs	49	4 147	92		273 578	282		278 148

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

(En milliers d'euros)	Etablissement s de crédit	Clientèle financière	Administration s publiques	Administration s privées	Clientèle non- financière	Total
Créances					1 946 282	1 946 282
Comptes créditeurs		63 768			214 380	278 148

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 à un lien de participation
Créances sur la clientèle dont subordonnées	1 946 282	89	0
Comptes créditeurs de la clientèle	278 148	63 796	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	1 946 282	0	0
Comptes créditeurs de la clientèle	278 148	0	0

3.6. Evolution des encours sains :

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
	1 942 325	1 755 774

3.7. Evolution des encours douteux :

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
	2 813	40 140

3.8. Evolution des encours douteux compromis :

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
	7 633	7 633

3.9. Encours restructurés :

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
	10 841	36 852

3.10. Evolution des dépréciations pour créances douteuses :

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
1) Sur encours douteux :		

Solde au 1er janvier	- 6 632	- 14 359
Dotations de l'exercice		
Reprises	6 632	7 727
	0	- 6 632
2) Sur encours douteux compromis :		
Solde au 1er janvier	- 5 295	- 7 150
Différence de change		0
Dotations de l'exercice	- 1 194	0
Reprises		1 855
	- 6 489	- 5 295
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 incorporels	
	D'exploitation				Hors exploitation	Total	Total
	Terrains	Construction	Autres immobilisations corporelle	Immobilisations en cours			
Montants bruts :							
Solde au 1er janvier	256	888	20 621	56	0	21 821	287

Acquisitions			692	3 455		4 147	
Cessions			– 80	– 443		– 523	– 280
Transferts							
Total	256	888	21 233	3 068	0	25 445	7
Amortissements :							
Solde au 1er janvier	0	– 466	– 18 405	0	0	– 18 871	– 271
Dotations		– 36	– 667			– 703	– 12
Reprises			170			170	276
Transferts		– 41	41				
Total	0	– 543	– 18 861	0	0	– 19 404	– 7
Net	256	345	2 372	3 068	0	6 041	– 0

Note 7. – Autres actifs.

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
Instruments conditionnels achetés	12 334	1 658
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres de la clientèle	0	5
Débiteurs divers	867	12 451
Total	13 201	14 114

Note 8. – Comptes de régularisation – actif.

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
Intérêts et autres produits à recevoir	13 811	7 896
Comptes d'ajustement sur devises	10	101
Valeurs reçues à l'encaissement	133	120
Charges constatées d'avance	412	433
Autres comptes de régularisation	23 361	13 925
Total	37 727	22 475

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)	31/12/11	31/12/10
Instruments conditionnels vendus	12 334	1 658
Sommes dues à la clientèle	3	3
Comptes de règlement relatifs aux opérations sur titres	58	0
Autres créditeurs divers	22 995	14 120
Total	35 390	15 788

Note 11. – Comptes de régularisation – passif.

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
Charges à payer	21 055	17 098
Produits constatés d'avance	0	0
Autres comptes de régularisation	2 601	3 135
Autres sommes dues	0	1 035
Total	23 656	21 268

Note 12. – Provisions.

(En milliers d'euros)	Solde ouverture	Exercice 2011			Solde 31/12/ 11
		Dotations	Reprises	Impact de change	
Provisions risque-pays	0				0
Indemnités et congés de fin de carrière	4 868	230	– 384		4 714
Complément retraites des salariés	0				0
Rémunérations différées	20 978	7 768	– 12 248	686	17 184
Provisions pour départ	125	250	– 30		345
Provisions Médaille du travail	312	45			357
Provisions pour litige	58		– 23		35
Provision pour risques	0				0
Provision pour restructuration	0				0
Provision pour Grosses réparations	0				0
Provisions pour clientèle privée	66	2 454	– 66		2 454
Total	26 407	10 747	– 12 751	686	25 089

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	2009	2010	2011
Prix USD	19,49 \$	43,20 \$	44,29 \$
Prix EURO	13,53 €	32,33 €	34,23 €
Nombre d'actions	559 182	267 961	184 812
Assiette de contribution	3 514 444	5 564 718	2 545 710
Solde au 31/12/2011	1 994 103	7 513 610	4 353 716

Précisions concernant les indemnités de fin de carrière :

	2010	2011
Variation de la valeur des engagements :		
Valeur totale des engagements (DBO) en début de période	1 596	1 711
Coût des services rendus	106	130
Coût de l'actualisation	75	81
Cotisations versées par les employés		
Modification du régime		
Réductions/Liquidations		
(Gains) ou Pertes actuarielles	20	– 33
Prestations payées	– 86	– 57
Variation de périmètre : Acquisitions / Cessions		
Autres (écarts de conversion)		
Valeur totale des engagements (DBO) en fin de période	1 711	1 832
Couverture financière :		
Valeur totale des engagements (A)	1 711	1 832
Juste valeur des actifs de couverture (B)		
Surplus ou Déficit (A+B)	1 711	1 832

Gains ou (Pertes) actuariels non reconnus	312	339
Coût des services passés non reconnu		
Ajustement lié au plafonnement de l'actif		
Provision / (Actif)	2 023	2 171
Charge de retraite :		
Coût des services rendus	106	130
Coût de l'actualisation	75	81
Rendement attendu des actifs du régime		
Cotisations des employés attendues		
Amortissement des (Gains) ou Pertes actuariels	- 9	- 7
Amortissement du Coût des services passés		
Effet de Réductions/Liquidation		
Ajustement lié au plafonnement de l'actif		
Charge de retraite	172	204

Note 13. – Evolution des fonds propres.

(En milliers d'euros)	Eléments assimilés au capital	Réserve de PVL	Réserve libre	Changement de méthode	Bénéfice (Perte)	Total
Solde au 1er janvier 2011	175 153	0	23 423	0	10 793	209 369
Changement de méthode	0	0	0	0	0	0
Virement du siège	0	0	0	0	- 10 793	- 10 793
Dotation en capital par incorporation de réserves	0	0	0	0	0	0
Résultat de l'exercice 2011	0	0	0	0	22 392	22 392
	175 153	0	23 423	0	22 392	220 968

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

Actif et passif en devises	31/12/11	%	31/12/10	%
Actif :				
Euros	2 433 495	88 %	2 111 513	83 %
Devises	339 106	12 %	446 693	17 %
Total	2 772 601	100 %	2 558 206	100 %
Passif :				
Euros	2 446 592	88 %	2 111 268	83 %
Devises	326 009	12 %	446 937	17 %
Total	2 772 601	100 %	2 558 206	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	31/12/11	31/12/10
Contrats futures de taux d'intérêt sur marchés organisés ou assimilés		
Gestion du portefeuille de transaction		
Options sur contrats futures		
Contrats de swaps	805 700	151 590
Catégorie A	805 700	151 590
Catégorie B		

Catégorie D		
Contrats de FRA		
Instruments sur actions		
Options	17 935	45 219
Swaps		
Total	823 635	196 809

Instruments vendus	31/12/11	31/12/10
Contrats futures de taux d'intérêt sur marchés organisés ou assimilés		
Gestion du portefeuille de transaction		
Options sur contrats futures		
Contrats de swaps	805 700	151 590
Catégorie A	805 700	151 590
Catégorie B		
Catégorie D		
Contrats de FRA		
Caps / Floors		
Instruments sur actions		
Options	17 935	45 219
Swaps		
Total	823 635	196 809

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 2011 s'élève à :

	JPM Londres	Clients
Options	700	700
Swaps	11 634	11 634
	12 334	12 334

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
JP Morgan Londres	795 090	3 000	25 546	0
Clients	795 090	3 000	25 546	0
Risque Potentiel futur	47 705	15	1 832	0
Coût de remplacement	11 355	78	900	0
Pond. selon contrepartie	59 060	81	925	0

Note 17. – Engagements.

(En milliers d'euros)	Total	Dont opérations se rapportant à des entreprises	
		Liées	Avec lesquelles l'établissement à un lien de participation
Engagements donnés :			

Engagements de financement	6 011 868	0	0
Engagements de garantie	122 678	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.

	31/12/11	31/12/10
Intérêts et produits assimilés	53 046	37 908
Etablissement de crédit	3 874	1 572
Clientèle	49 172	36 336
Intérêts et charges assimilées	– 19 278	– 10 164
Etablissement de crédit	– 18 744	– 9 729
Clientèle	– 534	– 435
Commissions (produits)	61 701	37 092
Commissions (charges)	– 5	– 4
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation	– 757	– 421
Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de placement et assimilés	0	– 5 577
Autres produits d'exploitation bancaire	1 558	1 531
Autres charges d'exploitation bancaire	– 6 090	– 539
Produit Net Bancaire	90 175	59 826
Retraitements :		
Coût du risque	4 423	11 764
Actifs immobilisés	– 4	0
Reprise partielle provision pour litige	0	0
Charges refacturées	0	0
Revenus des immeubles	– 1 266	– 1 274
Autres charges	331	289
Revenus bruts des activités	93 659	70 605

Revenus bruts des activités	31/12/11	31/12/10
Activité de marché		0
Solutions de Trésorerie	8 171	7 745
Activité de crédit	26 541	26 761
Banque d'Investissement	29 735	14 596
Clientèle privée	27 933	22 669
Autres revenus	1 279	– 1 166
Sous-total	93 659	70 605
Charges	– 71 267	– 59 812
Sous-total	– 71 267	– 59 812
Total	22 392	10 793

Note 19. – Commissions.

Ventilation des commissions selon les catégories auxquelles elles se rapportent.

(En milliers d'euros)	Produits		Charges	
	31/12/11	31/12/10	31/12/11	31/12/10

Opérations avec les établissements de crédit	0	0	0	0
Opérations avec la clientèle	18 968	12 843	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	42 733	24 249	5	4
Total	61 701	37 092	5	4

Note 20. – Gains ou pertes sur opérations des portefeuilles de négociation.

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
Opérations de change	– 757	– 421
Total	– 757	– 421

Note 21. – Autres produits d'exploitation bancaire.

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
Charges refacturées	71	95
Revenus des immeubles liés à l'exploitation	1 266	1 274
Autres produits d'exploitation bancaire	221	162
Total	1 558	1 531

Note 22. – Charges générales d'exploitation.

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
Salaires et traitements	– 50 749	– 46 138
Charges sociales	– 15 656	– 11 159
Charges de retraite	– 2 959	– 2 680
Participation des salariés	– 574	– 1 578
Impôts et taxes et versements assimilés sur salaires	– 5 477	– 3 226
Charges refacturées à des sociétés du groupe	28 090	25 535
Dotations aux provisions	– 8 293	– 11 609
Indemnités et congés de fin de carrière	– 230	– 162
Provision pour rémunérations différées	– 7 768	– 11 289
Provision pour restructuration		0
Provision CRPB		0
Provision Médaille du travail	– 45	– 127
Provision pour litige		– 5
Provision pour risques		0
Provision pour départ	– 250	– 26
Provision pour Grosses réparations		0
PB		0
Reprises des provisions	12 751	11 109
Indemnités et congés de fin de carrière	384	578
Provision pour rémunérations différées	12 248	8 889
Provision pour restructuration		0
Intéressement des salariés		0
Provision CRPB		0
Provision Médaille du travail		0
Provision pour litige	23	0

Provision pour risques		0
Provision pour départ	30	1 642
Provision pour Grosses réparations	66	0
Autres charges d'exploitation	- 24 872	- 20 242
Impôts et taxes	- 2 193	- 1 518
Locations	- 1 862	- 1 851
Services extérieurs fournis par des sociétés du groupe	- 10 806	- 8 830
Transports et déplacements	- 1 995	- 1 561
Autres services extérieurs	- 6 685	- 5 625
Quote-part des frais du siège social	- 1 331	- 857
Total	- 67 739	- 59 988

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 2011, l'effectif de JPMCB s'est élevé à 198 personnes et se répartit de la façon suivante :

Cadres et cadres supérieurs	182	92 %
Non cadres	16	8 %
	198	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 2011 à l'ensemble des dirigeants s'élève à 4 674 313 euros.

Détail des heures de formation au titre du DIF :

	Total	Dont utilisées
Nombre d'heures de DIF	3 189	201

Note 23. – Autres charges d'exploitation bancaire.

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
Charges diverses d'exploitation	- 6 090	- 539
Total	- 6 090	- 539

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

	31/12/11	31/12/10
Dotations :		
Créances et risques pays :	- 4 121	0
Sur les établissements de crédit	0	0
Sur la clientèle	- 4 121	0
Pertes sur créance irrécouvrable couverte par des provisions :	- 148	- 1 510
Pertes sur créance irrécouvrable non couverte par des provisions :	- 381	0
Sous-total	- 4 650	- 1 510
Reprises :		
Créances et risques pays :	6 996	10 393
Sur les établissements de crédit		0
Sur la clientèle	6 996	10 393

Récupérations sur créances amorties	1 500	2 977
Sous-total	8 496	13 370
Total coût du risque	3 846	11 860

Note 25. – Impôt sur les sociétés.

(En milliers d'euros)	31/12/11	31/12/10
Impôt sur les sociétés (IFA)	0	0
Impôt sur les sociétés	– 3 262	– 31
Total	– 3 262	– 31

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	
	2011		2011	
	Montant	%	Montant	%
Commissariat aux comptes, examen des comptes individuels et consolidés	94 500	90 %	48 700	100,00 %
Autres diligences et prestations directement liées à la mission du Commissaire aux Comptes	11 000,00	10 %		
	105 500	100,00 %	48 700	100,00 %

Note 28. – Engagement Hors Bilan.

	Total	Dont liées
Engagements donnés	6 134 545	51
Engagements reçus	4 214 559	3 545 715

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

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 2011, 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 œuvre 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 succursale à la fin de cet exercice.

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 :

— 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 25 avril 2012.

Les commissaires aux comptes :

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT

Jean-Pierre BOUCHART ;

Pierre-Henri SCACCHI & Associés

Serge GRUBER.

V. — Rapport de gestion.

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

1202987