

ALPHA BANK

RECEIVED

2004 MAY 14 A 11:47

OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

Securities and Exchange Commission
Division of Corporation Finance
Room 3094 (3-6)
450 Fifth Street, N.W.
Washington, D.C. 20549
U.S.A.



Athens, 4 May 2004

Attention: Special Counsel, Office of
International Corporate Finance

Re: Rule 12g3-2(b)
File No. 82-3399

PROCESSED
MAY 17 2004

THOMSON
FINANCIAL

SUPPL

Dear Sir or Madam:

The enclosed information is being furnished to the Securities and Exchange Commission ("the Commission") pursuant to the exemption from the Securities Exchange Act of 1934 (the "Exchange Act") afforded by Rule 12g3-2(b) thereunder.

This information is being furnished under Paragraph (1) of Rule 12g3-2(b) with the understanding that such information and documents will not be deemed to be "filed" with the Commission or otherwise subject to the liabilities of Section 18 of the Exchange Act and that neither this letter nor the furnishing of such information and documents shall constitute an admission for any purpose that ALPHA CREDIT BANK A.E. is subject to the Exchange Act.

Sincerely,

M.E. MASSOURAKIS
Manager

D.K. MAROULIS

Enclosure: (6)



File 1293-2(b)
File No. 82-3399

Innews A.E. - 29/4/2004 ΕΛΕΥΘΕΡΟΤΥΠΙΑ Σελ. 23

RECEIVED

2004 MAY 14 AM 11:47



ALPHA BANK

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2004
ΤΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΠΟΥ ΑΝΗΚΟΥΝ ΣΤΟ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ (Π.Δ. 360/85)
(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	31.3.2004	31.3.2003
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα.....	953.187	1.688.390
Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δοκάρια για επανοχρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα.....	208.727	1.721.901
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:		
- Καταθέσεις.....	2.733.479	614.570
- Απαιτήσεις από συμμετοχές επανειλημμένης πώλησης (reverse repos).....	4.389.262	7.122.741
Απαιτήσεις κατά πελατών:		
- Χρητηγίες.....	21.064.517	18.565.468
- Λοιπές απαιτήσεις.....	83.713	119.034
	21.148.230	18.684.502
Μείον: Προβλέψεις.....	559.220	407.703
Χρεώγραφα.....	20.589.010	18.276.799
Συμμετοχές.....	915.182	2.373.029
	259.113	234.329
Άλλα πάγια στοιχεία.....	279.645	223.959
Μείον: Αποσβέσεις μέχρι 31.3.....	197.166	148.038
Ενομήματα πάγια στοιχεία.....	1.145.369	722.550
Μείον: Αποσβέσεις μέχρι 31.3.....	425.917	398.171
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού.....	454.944	378.540
Προβλεπόμενα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα.....	259.694	237.340

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

31.564.519

45.528.104

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

	31.3.2004	31.3.2003
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα:		
- Καταθέσεις.....	581.167	2.143.934
- Υποχρεώσεις από πρόθετες προσωρινές εγκυρωμένες.....	1.269.524	1.850.691
Υποχρεώσεις προς πελάτες:		
- Καταθέσεις.....	18.161.944	17.713.729
- Υποχρεώσεις από πρόθετες προσωρινές εγκυρωμένες.....	3.057.706	4.920.655
Ομολογιακά δάνεια.....	21.219.650	22.634.384
Λοιπά στοιχεία παθητικού.....	129.724	130.378
Προσπαραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα.....	21.349.374	846.112
Προβλέψεις.....	323.781	302.843
- Για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	24.328	25.494
- Λοιπές προβλέψεις.....	14.971	13.198
Δάνεια με μελλοντική εξοφλούμενη.....	39.299	38.692
Υβρετικά κεφάλαια.....	946.363	638.335
Ίδια κεφάλαια:	300.000	192.981
Μετοχικό κεφάλαιο.....	953.721	768.462
Αποδεκτικό.....	1.028.863	1.412.211
Υπεραξία από αναπροσαρμογή ακινήτων.....	393.398	-
Υπεραξία συγχωνεύσεων προς συμμετοχισμό.....	-	(576.671)
Μείον: Διαφορές ενοπιώσεων.....	2.375.982	1.602.002
Μείον: Ίδιες μετοχές.....	225.836	235.069
	-	385.226
Αναλογία τρίτων.....	2.150.146	981.707
Καθαρά κέρδη 1.1 - 31.3.....	66.801	326.772
	2.236.947	1.308.479
	99.601	60.572

ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ

ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ

31.564.519

45.528.104

ΕΝΟΠΙΩΜΕΝΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ 1.1 - 31.3.2004

	1.1 - 31.3.2004	1.1 - 31.3.2003 (σε συγκεντρωτική βάση)	1.1 - 31.3.2003 (όπως δηλώνονταν)
Τόκοι και εξομοιωμένα έσοδα.....	363.367	353.612	353.612
Μείον: Τόκοι και εξομοιωμένα έξοδα.....	116.830	246.537	143.514
Έσοδα από πώληση.....	128	622	622
Προμήθειες (έσοδα μείον έξοδα).....	85.569	64.630	64.963
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	44.965	34.513	34.513
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως.....	1.282	2.346	2.346
Υπεραξία από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις εκτός ενοπιώσεων.....	(1.577)	(1.587)	(1.587)
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως.....	376.904	310.622	310.955
Μείον: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	99.862	97.839	94.119
Γενικά έξοδα και φόροι.....	59.425	57.019	52.765
Αποσβέσεις.....	20.895	22.045	25.140
Πρόβλεψη για επισφαλείς απαιτήσεις.....	52.462	45.307	45.307
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία.....	110	37	37
Λοιπές προβλέψεις.....	1.510	2.431	2.431
Ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως.....	142.640	85.944	91.156
Έκτακτα έσοδα.....	1.527	1.581	1.581
Έκτακτα έξοδα.....	(659)	(501)	(501)
Έκτακτα αποτελέσματα.....	(219)	1.449	1.449
Καθαρά κέρδη (πιο φόροι).....	143.289	88.473	93.685
Μείον: Φόρος εισοδήματος (πρόβλεψη).....	42.402	26.437	31.681
Καθαρά κέρδη μετά από το φόρο.....	100.887	62.036	62.004
Μείον: Αναλογία κερδών τρίτων.....	1.286	1.464	1.919
Καθαρά κέρδη μετά από το φόρο και την αναλογία τρίτων.....	99.601	60.572	60.085

Σημειώσεις: 1. Οι εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα που περιλαμβάνονται με την μέθοδο της ολικής ενοποίησης είναι: 1. Alpha Bank London Ltd., 2. Alpha Bank Romania S.A., 3. Alpha Bank Jersey Ltd., 4. Alpha Τράπεζα Αζιτών, 5. Alpha Bank AD Skopje, 6. Alpha Leasing A.E., 7. Alpha Finance A.E., 8. Alpha Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε.Π.Ε.Υ., 9. Alpha Διαχειριστικές Αμοιβών Κεφαλαίων Α.Ε., 10. Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών, 11. Alpha Asset Finance Ltd., 12. Alpha Asset Finance Ltd., 13. Alpha Credit Group Pte., 14. Alpha Finance US Corporation, 15. Alpha Finance Ltd Cyprus, 16. Alpha Asset Management A.E.Π.Ε.Υ., 17. Alpha Finance Romania S.A., 18. Alpha Leasing Romania S.A., 19. Alpha Trusts Ltd., 20. Alpha A.E. Συμμετοχών και Επενδύσεων, 21. ABC Factors A.E., 22. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε., 23. Messana Holdings S.A., 24. Alpha Group Jersey Limited, 25. Alpha EF European Capital Investment. Επίσης από έτος 2004 πουλήθηκε η εταιρεία C.B. Interleasing Southeastern Ltd. Κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2003 απορροφήθηκαν από την Τράπεζα οι εταιρείες Alpha Επενδύσεων Α.Ε. και Alpha Συμμετοχών/Ρουμανίας Α.Ε. ενώ εκκαθαρίστη η εταιρεία Alpha Επενδυτικών Ακινήτων Α.Ε. Παράλληλα, η εταιρεία Alpha Α.Ε.Π.Ε.Υ. με την μέθοδο της καθαρής βάσης, οι παλαιότερες θυγατρικές εταιρείες του μη χρηματοπιστωτικού τομέα και συνδεδεμένες επιχειρήσεις: 1. Alpha Ασφαλιστική Α.Ε., 2. Alpha Ασφαλιστικές Προστασίες Α.Ε., 3. Alpha Insurance Romania, 4. Alpha Ασφαλιστική LTD Κύπρος, 5. Ιονική Συνδοχαστική Επιχείρηση Α.Ε., 6. Ιονική Πιστωτική Παροχής Ασφαλιστικών Υπηρεσιών Ε.Π.Ε., 7. Καρέ ΜΑΞ Α.Ε., 8. Οικονόμος Α.Τ.Ο.Ε., 9. Delta-Singular A.E., 10. ICAP A.E., 11. Γαλαξιών Α.Ε., 12. ΕΒΕΛΑΚ Α.Ε., 13. Τουριστική Εταιρεία Λαρού Α.Ε., 14. Novelle Investments LTD, 15. PrismaTech Hellas A.E., 2. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 30.3.2004 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό Ευρώ 390 εκατ. περίπου, το οποίο ανυψώθηκε σε Ευρώ 319,2 εκατ. περίπου από κεφαλαιοποίηση υπερξυσίας ακινήτων που προέκυψε σύμφωνα με το Ν.3229/2004 και Ευρώ 0,8 εκατ. περίπου από φορολογηθέν αποθεματικό, ώστε τελικώς να ανέρθουν 39.167.187 νέες μετοχές και να αυξηθεί η ονομαστική αξία του συνόλου των μετοχών από Ευρώ 4,87 σε Ευρώ 5,42. 3. Με βάση αναλογιστικές μελέτες που έγιναν για σκοπούς Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IAS 19): α) η υπεραξία (για λογαριασμούς αποσβέσεων) της Τράπεζας προς το Ταμείο Αλληλοβοήθειας του Προσωπικού της υπολογίστηκε σε Ευρώ 133,7 εκατ. περίπου (αποσφραδισμένο ποσό), β) η δεδουλευμένη παροχή των υπαλλήλων της Τράπεζας προς το Ταμείο Αλληλοβοήθειας του Προσωπικού που επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Α' τριμήνου 2004 ανέρχεται σε Ευρώ 13,1 εκατ. Η Τράπεζα ενόψει και της εφαρμογής του διεθνούς λογιστικού προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS) 1 προέβλεψε σε επόμενη νέας αναλογιστικής μελέτης, 4. Έχει γίνει αναμόρφωση των στοιχείων της αντίστοιχης περιόδου προκειμένου να εμφανιστεί η επίδραση που είχε: α) η συγχώνευση της Alpha Επενδύσεων η οποία περιελάμβανε τον Ιούλιο του 2003 και είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του φορολογικού συντελεστή κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες και τη μείωση των δικαιωμάτων της μειοψηφίας, β) η επένδυση στην απόκτηση των αποτελεσμάτων για καύση της υπερξυσίας προς το Ταμείο Αλληλοβοήθειας του Προσωπικού, γ) η μείωση των συνολικών αποτελεσμάτων βάσει του Π.Δ. 288/2003 και δ) η κατανομή ορισμένων εσόδων μεταξύ των τμημάτων. 5. Κατά την ενοποίηση της εταιρείας Alpha Leasing A.E. οι αποσβέσεις από αυτή δραστηριότητα λογιστήθηκαν ως χρηματοδοτική μίσθωση (finance lease). 6. Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί από τον Ελεγκτή των Εσόδων και τη χρήση 2002 και οι υπόλοιπες εταιρείες του ομίλου έχουν ελεγχθεί εσθονό στο σύνολό τους, έως τη χρήση 2000. 7. Δεν υπάρχουν συμπεράσματα βάσει επί των παγίων στοιχείων. 8. Δεν υπάρχουν επίδομα ή υπόλοιπα διαπιστευμένων ή διατημένων οφειλών που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του ομίλου. 9. Ο αριθμός των απορροφούμενων προσωπικών την 31.3.2004 ήταν 8.176 άτομα, έναντι 9.886 την 31.3.2003. 10. Οι δανεικές λογιστικές σχέσεις που υπολογίζονται οι εταιρείες του χρηματοπιστωτικού τομέα της ALPHA BANK για τη κατάσταση των λογιστικών καταστάσεών τους είναι ίδιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεών της 31.12.2003 και προβλέπονται από τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1982.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2004

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΓΙΑΝΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ

Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΚΑΙ CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΜΑΡΙΝΟΣ Σ. ΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΚΟΝΤΟΣ

ALPHA BANK

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΗΣ 31ης ΜΑΡΤΙΟΥ 2004 (Π.Δ. 360/85)

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)



ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

	31.3.2004	31.3.2003
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	773.830	1.451.416
Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναγορηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα	208.727	1.721.901
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:		
- Καταθέσεις	3.065.200	814.612
- Απαιτήσεις από συμμετοχές επαναπώλησης τίτλων (Reverse repos)	4.389.282	7.454.462
Απαιτήσεις κατά πελατών:		
- Χορηγήσεις	18.615.597	16.472.086
- Λοιπές απαιτήσεις	35.748	30.624
	18.651.345	16.502.710
Μείον: Προβλέψεις	483.520	348.360
Χρεώγραφα	18.167.825	16.154.350
Συμμετοχές	1.308.090	1.829.297
Άλλα πάγια στοιχεία	1.503.657	1.620.560
Μείον: Αποσβέσεις μέχρι 31.3	248.376	203.889
Μείον: Αποσβέσεις μέχρι 31.3	171.007	134.364
Ενσώματα πάγια στοιχεία	994.233	607.632
Μείον: Αποσβέσεις μέχρι 31.3	379.431	351.455
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	440.440	256.177
Προσληφθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	246.071	216.829
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30.795.273	28.576.128
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	43.311.522	47.034.469

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

	31.3.2004	31.3.2003
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα:		
- Καταθέσεις	864.118	2.443.471
- Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως	1.269.524	2.133.642
Υποχρεώσεις προς πελάτες:		
- Καταθέσεις	18.515.666	15.682.688
- Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχωρήσεως	3.111.645	5.075.787
	19.627.311	20.758.475
Επιταγές και εντολές πληρωτέες	129.252	19.756.563
Ομολογιακά δάνεια		4.155.583
Λοιπά στοιχεία παθητικού		752.660
Προεπιπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα		160.863
Προβλέψεις:		
- Για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.071	
- Λοιπές προβλέψεις	14.115	21.186
Δάνεια με μελλοντική εξασφάλιση		1.449.910
Ίδια κεφάλαια		
Μετοχικό κεφάλαιο	953.721	768.482
Αποθεματικά	948.631	1.444.627
Υπερβία από την αναπροσαρμογή συνήτων	371.711	
Υπερβία συγχωνεύσεως προς συμμετοχικό		2.274.063
Καθαρά κέρδη Α' Τριμήνου 1.1 - 31.3	90.803	56.783
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	30.795.273	28.576.128
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	43.311.522	47.034.469

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΥ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ Α' ΤΡΙΜΗΝΟΥ 1.1 - 31.3.2004

	1.1 - 31.3.2004	1.1 - 31.3.2003 (σε συγκρίσιμη βάση)	1.1 - 31.3.2003 (όπως δηλωσθέντες)
Τόκοι και εξομοιωμένα έσοδα	320.342	309.611	309.611
Μείον: Τόκοι και εξομοιωμένα έξοδα	109.184	211.158	181.519
Έσοδα από τίτλους		6.705	4.669
Προμήθειες (έσοδα μείον έξοδα)		62.641	51.362
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		44.632	29.306
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		1.840	1.804
Μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		326.476	268.660
Μείον: Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	85.329	83.054	79.336
Γενικά έξοδα και φόροι	53.546	51.460	48.113
Αποσβέσεις	18.480	157.335	22.534
Πρόβλεψη για επιστροφές απαιτήσεων	45.321	39.405	39.405
Πρόβλεψη για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	93		
Λοιπές προβλέψεις	5	45.419	15
Ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως		123.722	74.845
Έκτακτα έσοδα		786	770
Έκτακτα έξοδα		(297)	(252)
Έκτακτα αποτελέσματα		59	1.887
Καθαρά κέρδη (πιο φόροι)	124.270	77.250	81.662
Μείον: Φόρος εισοδήματος (πρόβλεψη)	33.487	20.467	26.692
Καθαρά κέρδη μετά από το φόρο	90.803	56.783	54.970

Σημειώσεις: 1. Η Ετήσια Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 30.3.2004 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου κατά ποσό Ευρώ 320 εκατ. περίπου, το οποίο αναλύεται σε Ευρώ 319,2 εκατ. περίπου από κεφαλαιοποίηση υπερβίας ανήκων που προέκυψε σύμφωνα με το Ν. 3229/2004 και Ευρώ 0,8 εκατ. περίπου από φορολογηθέν αποθεματικό, ώστε τελικώς να εκδοθούν 39.167.187 νέες μετοχές και να αυξηθεί η ονομαστική αξία του συνόλου των μετόχων από Ευρώ 4,87 σε Ευρώ 5,42. 2. Με βάση αναλογιστικές μελέτες που έγιναν για σκοπούς διεθνών λογιστικών Προτύπων (IAS 18): α) η υποχρέωση (για λογιστικούς σκοπούς) της Τράπεζας προς το Ταμείο Αλληλοβοήθειας του Προσωπικού της υπολογίσθηκε σε Ευρώ 133,7 εκατ. περίπου (αποπρολογημένο ποσό), β) η δεδομένη δαπάνη των υπερχρεωμένων παροχών προς το Ταμείο Αλληλοβοήθειας του Προσωπικού που επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Α' τριμήνου 2004 ανέρχεται σε Ευρώ 13,1 εκατ. Η Τράπεζα ενόψει και της εφαρμογής του διεθνούς λογιστικού Προτύπου Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (IFRS) 1 προβλέπει σε επόμενη νέος αναλογιστικής μελέτης. 3. Έχρη για αναμόρφωση των στοιχείων της απίστολης περυσινής περιόδου προκειμένου να εμφανισθεί η επίδραση που είχε: α) η συγχώνευση της Alpha Επενδύσεων η οποία περιελάμβανε τον Νοέμβριο του 2003 και είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση του φορολογικού συντελεστή κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες, β) η επιπλέον εφάρμοξη των αποτελεσμάτων για αύξηση της υποχρέωσης προς το Ταμείο Αλληλοβοήθειας του Προσωπικού, γ) η μείωση των συντελεστών αποσβέσεων βάσει του Π.Δ. 299/2003 και δ) η κατανομή αρχαιών εξόδων μεταξύ των τριμήνων. 4. Η Τράπεζα έχει ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2002. 5. Δεν υπάρχουν εμπόδια βάση επί των παγίων στοιχείων. 6. Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαμάχη διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαπληκτικών οργάνων που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία της Τράπεζας. 7. Ο αριθμός των απασχολούμενων προσωπικού την 31.3.2004 ήταν 7.286 άτομα, έναντι 7.785 την 31.3.2003. 8. Η Τράπεζα υπάγεται στον κωδικό 651.9 σύμφωνα με την 4-ψήφια ταξινόμηση των κλάδων οικονομικής δραστηριότητας. 9. Οι βασικές λογιστικές αρχές που ακολουθήθηκαν για τη σύνταξη των λογιστικών καταστάσεων της 31.3.2004, είναι όμοιες με εκείνες που εφαρμόστηκαν και για τη σύνταξη των οικονομικών καταστάσεων της 31.12.2003 και προβλέπονται από τις σχετικές διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 27 Απριλίου 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΠΑΝΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ

Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΚΑΙ CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΜΑΡΙΝΟΣ Σ. ΠΑΝΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΚΟΝΤΟΣ

Rule 12g3-2(b)
File No. 82-3399

Innews A.E. - 21/4/2004 ΚΕΡΔΟΣ Σελ. 5

ALPHA BANK

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΗΝΟΣ ΙΑΝΟΥΑΡΙΟΥ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)



ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
	2004	2003		2004	2003		
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τραπεζές	1.000.484	582.165	Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα:				
Κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κεντρική Τραπεζά	996.372	1.394.241	- Καταθέσεις	975.447	1.811.837		
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:			- Υποχρεώσεις από τράπεζες προσωρινής εκχώρησης	960.376	1.935.823	1.392.492	3.204.329
- Καταθέσεις	1.799.391	639.480	Υποχρεώσεις προς πελάτες:				
- Απαιτήσεις από συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων (Reverse repos)	4.088.072	5.887.463	- Καταθέσεις	16.308.763	14.630.716		
Απαιτήσεις κατά πελατών:			- Υποχρεώσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	3.314.012	5.549.791		
- Χρηγήσεις	18.364.248	16.086.977		19.622.775	20.380.507		
- Λοιπές απαιτήσεις	35.084	20.276	- Επιταγές και εντολές πληρωτέες	318.050	118.295	20.498.802	
	18.399.332	16.107.253	Ομολογιακά δάνεια		2.899.168		
Μείον: Προβλέψεις	439.700	309.000	Λοιπά στοιχεία παθητικού	1.044.723		875.776	
Χρεόγραφα	1.005.916	1.563.456	Προβλέψεις:				
Συμμετοχές	1.478.550	1.621.230	- Για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	7.810	12.500		
Άυλα πάγια στοιχεία (μείον αποσβέσεις)	81.397	73.292	- Λοιπές προβλέψεις	14.415	12.978	25.478	
Ενσώματα πάγια στοιχεία (μείον αποσβέσεις)	612.401	264.742	Δάνεια μειωμένης εξασφάλισης		1.449.910	800.000	
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	544.692	514.222	Ίδια κεφάλαια:				
			Μετοχικό κεφάλαιο	953.721	768.462		
			Αποθεματικό	1.320.512	1.445.221		
			Υπερβία συγχωνεύσεως προς συμψηφισμό				
				2.274.233	(611.301)	1.602.382	
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	29.566.907	27.006.767	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	29.566.907	27.006.767		
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	43.502.357	49.014.412	ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	43.502.357	49.014.412		

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2004

Ο ΠΡΕΣΒΥΤΕΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
ΓΙΑΝΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΥ
ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΚΟΝΤΟΣ

ALPHA BANK

ΛΟΓΙΣΤΙΚΗ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΜΗΝΟΣ ΦΕΒΡΟΥΑΡΙΟΥ 2004

(Ποσά σε χιλιάδες Ευρώ)



ΕΙΣΡΗΓΗΤΙΚΟ

	2004	2003
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	785.367	1.253.693
Κράτημα και άλλα αξιόγραφα διατά		
για επαναγορηματοδότηση		
από την Κεντρική Τράπεζα	621.586	1.645.734
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων:		
- Καταθέσεις	2.573.958	789.555
- Απαιτήσεις από συμφωνίες επαναπώλησης		
τίτλων (Reverse repos)	3.676.524	4.561.925
Απαιτήσεις κατά πελατών:		
- Χρηρήσεις	18.558.638	16.252.570
- Λοιπές απαιτήσεις	30.864	19.760
	16.596.702	16.272.330
Μεσόν. Προβλέψεις	438.137	309.000
Χρεογράφα	884.760	1.764.263
Σε τιμολογια	1.475.618	1.620.548
Αύρα πάγια στοιχεία (μειον αποσβέσεις)	81.831	73.556
Ενσώματα πάγια στοιχεία (μειον αποσβέσεις)	618.084	265.674
Αξιακά στοιχεία ενεργητικού	657.100	514.500
ΣΥΝΟΛΟ ΕΙΣΡΗΓΗΤΙΚΟΥ	29.629.413	28.653.778
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	42.650.633	49.729.246

ΠΑΘΗΤΙΚΟ

	2004	2003
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα*		
- Καταθέσεις	951.400	2.790.711
- Υποχρεώσεις οίκο πώλησης		
προσωρινής εκχωρήσεως	1.001.223	1.952.623
Υποχρεώσεις προς πελάτες:		
- Καταθέσεις	16.336.019	14.867.795
- Υποχρεώσεις από πωλήσεις		
προσωρινής εκχωρήσεως	3.097.899	5.731.976
	19.432.919	20.619.771
- Επιταγές και εντολές πληρωτέας	146.656	141.302
Ομολογιακά δάνεια	3.435.583	20.761.073
Λοιπά στοιχεία παθητικού	914.646	741.721
Προβλέψεις:		
- Για αποζημίωση προσωπικού λόγω		
αξόδου από την υπηρεσία	7.810	12.500
- Λοιπές προβλέψεις	14.123	12.578
Δάνεια με εμμενής εξασφαλίσεις	1.449.910	25.476
Ίδια κεφάλαια*		
Μετοχικό κεφάλαιο	953.721	766.462
Αποθεματικά	1.321.221	1.445.221
Υπερβάρια συγχωνεύσεως προς σταθμεύσιμους	—	2.274.942
	2.274.942	(611.301)
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	29.629.413	28.653.778
ΛΟΓΑΡΙΑΣΜΟΙ ΤΑΞΕΩΣ	42.650.633	49.729.246

Αθήνα, 23 Μαρτίου 2004

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΠΑΝΩΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΚΟΝΤΟΣ

Press Release



A STRONG START TO THE OLYMPIC YEAR

First Quarter 2004 Net Profit at Euro 99.6 million (+65%)

"The operating momentum established last year continues in 2004 assuming more sustainable characteristics and enhancing shareholder value, paving the way for Alpha Bank to become the top Bank in Greece. Our financial performance benefits from our commitment to constant innovation, service excellence and productivity improvement. This sustains our market penetration drive in retail banking and asset gathering while securing our dominant position in SMEs. Alpha Bank is now established as the most versatile banking institution with the widest appeal for customers in Greece and South-Eastern Europe. In the months ahead, we will continue to work hard to leverage our core competences in a demanding market environment so as to achieve even better performance in this Olympic Year."

Yannis S. Costopoulos, Chairman and Managing Director

FINANCIAL SUMMARY

- Net profit after tax and minorities up 64.5% to Euro 99.6 million (Euro 60.6 million in Q1 2003)
- Operating earnings before tax and excluding income from financial operations, other provisions and extraordinary items rise by 84.3%
- Net Interest Income increases by 17.3% to Euro 246.5 million (Euro 210.1 million in Q1 2003)
- Fee and Commission income up 32.4% to Euro 85.6 million (Euro 64.6 million in Q1 2003)
- Cost to income ratio falls to 47.8%
- Return on equity at 18.6%, despite the more than doubling of capital in 2003.

• KEY HIGHLIGHTS

- Retail and SME expansion strategy combined with new transactions pricing measures enhances the profitability of the Retail and Commercial Banking Business Unit.

Retail and SME lending grew by 26.7% and 12.3% respectively, with earnings before taxes in Retail and Commercial Banking Business Unit rising by 60.7% to Euro 82.2million.



ATHENS 2004



- **Reengineering continues to streamline cost base**

The successful completion of the Branch network restructuring allows for further productivity gains through the reallocation of employees according to their sales skills. Economies of scale are also emerging steadily as a result of redeployment of back office work in new centres by product line.

- **Alpha Bank leading Greek companies represented in the FTSE-Eurotop 300 index.**

In January 2004, Alpha Bank was included in the FTSE Eurotop 300 index and ranked ahead of all other Greek constituents of the index, reflecting its improved stock market performance and capital position.

- **Successful public offer for Alpha Leasing's minority interests-Delisting to follow**

Alpha Bank announced recently its intention to acquire the publicly traded minority stakes of Alpha Leasing, in line with its policy to gain full control of core business activities. The tender offer was well received. Alpha Bank now owns more than 98% and expects the shares to be delisted over the coming few months.

- **Capital adequacy grows stronger**

Capital adequacy and Tier I ratios stand at 15.1% and 10.8% respectively.

ALPHA BANK : FIRST QUARTER 2004 RESULTS

In Euro million	On a consolidated basis					
	Q1 2004	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003	Q1 2004 / 2003 % change
Net interest income	246.5	237.5	229.9	214.9	210.1	17.3%
Non-interest income	130.2	92.8	129.3	103.8	100.5	29.8%
Operating Expenses	180.2	183.4	175.8	178.8	176.9	1.8%
Loan Provisions	52.5	53.9	48.5	46.3	45.3	15.8%
Net profit after tax and minorities	99.6	61.3	97.0	65.4	60.6	64.5%

- **PROFITABILITY**

Net profit after tax and minorities on a consolidated basis increased by 64.5% to Euro 99.6 million as compared with Euro 60.6 million in Q1 2003, mainly due to strong retail and SME growth, further, albeit small, strengthening in spreads, better pricing for transaction banking services and, completion of several cost containment projects.

Net interest margin in Q1 2004 (3.16%) was maintained virtually unchanged vs Q4 2003, though spreads in consumer loans and mortgages continued to grow. The intensifying shift in portfolio mix towards retail and SME lending will continue to support the overall margin in the months ahead.

Fee and commission income rose by 32.4% to Euro 85.6 million from Euro 64.6 million in Q1 2003, a rather weak quarter due to adverse geopolitical conditions prevailing at the time. Fees and commissions benefited from the introduction of new pricing measures on transactions, which will become more evident in the following quarters. Moreover, retrenchment in mortgage-generated commissions was more than offset by the expansion in consumer loan application fees. An impressive increase was also recorded in capital market- related fees due to increased brokerage and investment banking services, with fees growing respectively by 230% and 75%.

As the Olympic Games approach, increasing business volumes are expected to further reinforce the improvement of fee and commission income.

Income from financial operations at Euro 45.0 million was once again a strong contributor to operating income which rose by 21.3%. Even adjusting for income from financial operations, operating income growth remains still buoyant at 20.2%.

- **CUSTOMER FINANCING**

Total loan outstandings rose to Euro 21.1 billion, an increase of 13.5% year-on-year, benefiting from the ongoing shift of the loan mix in favor of fast rising retail lending. Including recently liberalized personal loans, consumer credit advanced by 36.9% annually, bringing consumer loans and credit card balances to Euro 1.4 billion compared to Euro 1.0 billion in Q1 2003. This trend concurs with our strategic intention to extend our market share commensurately to our overall market position by capitalizing on our risk monitoring expertise and our solid customer base. Mortgage growth continued to support retail lending expansion, growing at a slower rate of 23.5%. Already, mortgage growth benefits from recently announced initiatives (re-introduction of the low 1-year fixed rate, Olympics-related marketing etc.).

SMEs financing grew by 12.3%, reflecting the effectiveness of our interest rate policy while preserving the quality of our loan portfolio. Large corporate lending including shipping loans, standing at Euro 5.1 billion, rose only marginally as a result of the translation of US dollar denominated shipping loans (almost 100%) into Euros. Alternative forms of business financing, factoring and leasing, increased by 21.0% and 24.9% year-on-year respectively. Alpha Bank maintains the largest and best in quality portfolio of business loans in Greece.

- **CREDIT QUALITY**

Overall credit quality was maintained. Loan provisioning at the tax efficient rate of 1% of average loans resulted in loan loss reserves reaching Euro 559.2 million. Part of the reserves cover bad loans amounting to 0.7% of total loans (specific reserve), while the rest is assigned to the coverage of the remaining NPLs according to their probability of default and their estimated probability of recovery (general reserve). As a result, the NPL ratio remained unchanged at 3%, with the coverage ratio standing at 64%.

- **CUSTOMER FUNDS**

At end-March 2004, customer funds including deposits, repos, bonds, mutual funds and private banking stood at Euro 32.6 billion (+9.3% on a yearly basis), on account of improved capital-market conditions which triggered significant inflows in equity-based and other mutual funds excluding money market (+49%) and portfolio management (+89.4%), as investors' risk appetite resumed and Alpha equity funds continued to outperform. Core deposits (including sight and savings deposits) performed equally well, having risen by 9.6%, despite narrow returns.

- **COST CONTROL**

Cost control continues to play a significant role in our strategy. Operating expenses, including depreciation, expanded only by 1.8% on a yearly basis, bringing us closer to our commitment for zero percent growth. Reduced staff numbers and network repositioning have created substantial productivity gains, yielding a cost to income ratio of 47.8% in the context of a solid revenue growth of 21.3%.

Following back-office reengineering in 2002-2003, close to 1,200 employees were released from branches, of which more than 700 retired, largely through early retirement schemes. Moreover, a number of across-the-board cost containment initiatives undertaken in 2003 are now entering their final implementation phase. In 2004, the cost rationalization plan is expected to generate some further staff savings in all areas of Group operations.

- **NEW PRODUCTS**

Recent marketing initiatives include:

- **Alpha x5**, a new loan facility targeted to salaried people grants up to five times of net monthly salary with flexible repayment schedule and competitive pricing. This product is supplemented by a pre-approved American Express credit card.
- **New Alpha Mortgage 2004 and Alpha Euro Rate 2004**: Two new mortgages, their main advantages being that the borrower skip the August 2004 installment and may defer future August installments. Special features such as penalty-free early partial repayment and disbursement before the completion of prenotation procedures, render the new products the most competitive in the market. These two programmes are offered to new applicants signing up by July 2004.
- **New innovative BLUE American Express credit card**: Alpha Bank is the first bank in Europe to introduce the BLUE Amex. The new card is equipped with a smart chip for multifunctionality. Among other features, it allows for secure electronic transactions and membership in the internationally acclaimed reward scheme of American Express cards.
- **Alpha 1|2|3 Line of Products** : It consists of bank products and services that adapt to the evolving needs of children, teenagers, young adults and their families, throughout the different stages of their life. The Alpha 1|2|3 Line, portrays high acceptance in the market, as it has already attracted 39.000 customers. Through its wide ranging benefits, the Line creates a strong and long-lasting relationship with "the family" and its young clients.
- **Pentathlon**, a reward scheme aimed at small businesses and professionals so as to boost cross selling (buy 5 products - enjoy rewards). So far approximately 7,000 relationships (10% of which relate to new customers) have been built. Products included in the programme refer to loans (30%) and deposits (28%), with the remainder being cards and other Group products.
- **Epathlon**, a multi-retailer customer loyalty scheme for individuals, co-branded with Grand Olympic Sponsors OTE and Cosmote – more than 120,000 VISA card members enjoy already the scheme's privileges.

Enquiries:

Alpha Bank

- Marinos Yannopoulos
Executive General Manager and C.F.O. Tel.: +30 210 326 2366
- Michael Massourakis
Manager
Strategy, Economic Research and Investor Relations Tel.: +30 210 326 2828

Financial Dynamics

- Geoffrey Pelham-Lane (London) Tel.: +44 (0) 20 7269 7294
- Alastair Hetherington Tel.: +30 210 725 8194

Athens, April 28 2004

ASSETS - LIABILITIES AND OFF BALANCE SHEET ITEMS

In Euro million	31/3/2004	31/12/2003	30/9/2003	30/6/2003	31/3/2003	31/12/2002
Assets	31.565	30.803	29.211	29.182	30.019	28.855
Loans	21.065	20.260	19.596	19.249	18.566	17.904
Securities	1.124	1.717	2.163	2.342	4.095	4.433
Deposits & repos	21.220	21.655	21.764	22.238	22.634	23.004
Private Banking customer assets	2.678	2.539	2.146	1.827	1.414	1.462
Mutual funds	4.396	4.466	4.456	4.505	3.562	3.103
Senior Debt	3.570	2.138	1.792	780		
<i>of which: Retail</i>	<i>1.066</i>	<i>1.045</i>	<i>959</i>	<i>422</i>	<i>....</i>	<i>....</i>
Subordinated Debt	946	891	781	675	638	582
Hybrid instruments	300	225	200	200	193	181
Shareholders Equity	2.150	2.141	1.287	970	982	990
Minority Interests	87	113	303	311	327	326

RESULTS

In Euro million	Q1 2004	% (y-o-y)	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003
Operating income	376,9	21,3%	330,3	359,2	318,7	310,6
<i>Net interest income</i>	<i>246,5</i>	<i>17,3%</i>	<i>237,5</i>	<i>229,9</i>	<i>214,9</i>	<i>210,1</i>
<i>Net commission income</i>	<i>85,6</i>	<i>32,4%</i>	<i>86,2</i>	<i>77,3</i>	<i>68,9</i>	<i>64,6</i>
<i>Income from financial operations</i>	<i>45,0</i>	<i>30,3%</i>	<i>1,6</i>	<i>45,8</i>	<i>29,9</i>	<i>34,5</i>
<i>Other income</i>	<i>-0,2</i>	<i>-112,1%</i>	<i>5,0</i>	<i>6,1</i>	<i>5,1</i>	<i>1,4</i>
Operating expenses	180,2	1,8%	183,4	175,8	178,8	176,9
<i>Staff costs</i>	<i>99,9</i>	<i>2,1%</i>	<i>93,7</i>	<i>94,0</i>	<i>94,4</i>	<i>97,8</i>
<i>Current payments</i>	<i>86,8</i>	<i>2,4%</i>	<i>80,6</i>	<i>80,9</i>	<i>81,3</i>	<i>84,7</i>
<i>Payments to Pension Fund</i>	<i>13,1</i>	<i>0,1%</i>	<i>13,1</i>	<i>13,1</i>	<i>13,1</i>	<i>13,1</i>
<i>General expenses</i>	<i>59,4</i>	<i>4,2%</i>	<i>66,3</i>	<i>59,4</i>	<i>61,5</i>	<i>57,0</i>
<i>Depreciation and amortization expenses</i>	<i>20,9</i>	<i>-5,2%</i>	<i>23,4</i>	<i>22,4</i>	<i>22,9</i>	<i>22,0</i>
Provisions	54,1	13,2%	68,3	49,1	47,1	47,8
<i>Loan Provisions</i>	<i>52,5</i>	<i>15,8%</i>	<i>53,9</i>	<i>48,5</i>	<i>46,3</i>	<i>45,3</i>
<i>Other Provisions</i>	<i>1,6</i>	<i>-34,4%</i>	<i>14,4</i>	<i>0,6</i>	<i>0,8</i>	<i>2,5</i>
Extraordinary items	0,6	-74,3%	16,6	4,5	1,5	2,5
Net profit before tax and minority interests	143,3	62,0%	95,1	138,8	94,2	88,5
Taxes	42,4	60,4%	31,4	40,4	27,3	26,4
Minority interests	1,3	-12,2%	2,4	1,4	1,5	1,5
Net profit	99,6	64,5%	61,3	97,0	65,4	60,6
Operating earnings (*)	99,3	84,3%	91,4	89,0	63,7	53,9

(*) Net profit before tax and minority interests excluding extraordinary items, income from financial operations and other provisions

RATIOS

	Q1 2004	FY 2003	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003
Net interest income / average assets - MARGIN	3,16%	3,00%	3,17%	3,15%	2,90%	2,85%
Cost to income ratio	47,8%	54,2%	55,5%	48,9%	56,1%	57,0%
Return on equity after tax and minorities -ROE	18,6%	18,2%	14,3%	34,4%	26,8%	24,6%
Return on assets before tax and minorities -ROA	1,84%	1,40%	1,27%	1,90%	1,27%	1,20%
Capital Adequacy Ratio (Total)	15,1%	14,6%	14,6%	12,2%	10,0%	9,8%
Capital Adequacy Ratio (Tier I)	10,8%	10,4%	10,4%	8,6%	6,8%	6,9%

FEES AND COMMISSIONS						% change
in Euro million	Q1 2004	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003	Q1 2004 / Q1 2003
Letters of guarantee	9,5	9,0	9,0	9,0	8,8	7,6%
Loan charges	18,1	23,1	14,4	12,3	13,3	35,8%
Imports-Exports	5,3	5,6	5,1	5,5	5,3	-0,7%
Credit Cards	8,9	8,1	11,2	8,8	7,1	25,4%
Asset Management	11,6	11,7	11,2	9,2	7,1	63,5%
Brokerage fees	6,2	4,9	2,6	3,4	1,9	229,6%
Investment Banking	5,0	2,4	3,3	0,9	2,9	75,0%
Foreign exchange transactions	3,3	3,7	3,3	3,6	3,3	-1,1%
Bank charges	17,7	17,7	17,3	16,0	14,9	18,9%
Total fee and commission income	85,6	86,2	77,30	68,9	64,6	32,4%
<i>minus: Treasury shares placement expenses</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>4,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0</i>	<i>0,0%</i>
Total commission income (adjusted)	85,6	86,2	81,3	68,9	64,6	32,4%

OTHER INCOME					
in Euro million	Q1 2004	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003
Dividend income	0,1	0,5	3,1	3,3	0,6
Surplus value from participations	-1,6	1,5	1,8	-1,0	-1,6
Other operating income	1,3	3,0	1,2	2,7	2,3
Total other income	-0,2	5,0	6,1	5,1	1,4

INCOME FROM FINANCIAL OPERATIONS					
in Euro million	Q1 2004	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003
Equities	0,6	-7,2	23,3	7,5	4,2
Bonds + Derivatives	37,5	2,5	16,8	11,7	19,1
Foreign Exchange	3,5	8,2	5,1	10,4	10,3
Other	3,4	-1,9	0,7	0,3	0,9
Total Income	45,0	1,6	45,8	29,9	34,5

GENERAL EXPENSES						% change
in Euro million	Q1 2004	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003	Q1 2004 / Q1 2003
General Expenses	59,4	66,3	59,4	61,5	57,0	4,2%
of which:						
Advertising	4,6	11,9	4,9	7,0	2,6	76,9%

BUSINESS VOLUMES			
in Euro million	March 2004	March 2003	% change
Loans (consolidated base)	21.065	18.565	13,5%
Banking	19.932	17.649	12,9%
<i>Domestic</i>	17.822	15.844	12,5%
<i>International</i>	2.110	1.805	16,9%
Leasing	751	601	24,9%
Factoring	382	316	21,0%
Loans (Bank only - MIS data)	18.742	16.605	12,9%
Mortgages	4.023	3.257	23,5%
Consumer Loans	869	606	43,4%
Credit Cards	512	403	27,0%
SMEs (*)	8.215	7.318	12,3%
Large Corporates (*)	5.123	5.021	2,0%
in Euro million	March 2004	March 2003	% change
Deposits & Repos (consolidated base)	21.220	22.634	-6,2%
Alpha Bank	19.200	20.546	-6,6%
<i>Sight Deposits</i>	4.171	3.722	12,1%
<i>Saving Deposits</i>	8.402	7.751	8,4%
<i>Time Deposits (including Repos)</i>	6.627	9.073	-27,0%
Bank Subsidiaries	2.020	2.088	-3,3%
Customer deposits and assets under management (MIS data)	32.590	29.814	9,3%
Deposits & Repos (**)	21.118	21.639	-2,4%
Bond Sales	4.398	3.199	37,5%
<i>of which: Alpha Bank bonds</i>	1.066		
Money Market Mutual Funds	2.189	2.081	5,2%
Other Mutual Funds	2.207	1.481	49,0%
Portfolio Management	2.678	1.414	89,4%

(*) SMEs are defined as companies which have been extended up to Euro 50 million of credit limits, and Large Corporates companies with more than Euro 50 million of limits

(**) without customer funds allocated to other entities to avoid double counting

BUSINESS SPREADS					
(Bank only)	Q1 2004	Q4 2003	Q3 2003	Q2 2003	Q1 2003
Deposits & Repos	0,98%	0,96%	0,94%	0,98%	1,10%
Loans	3,06%	3,02%	2,93%	2,81%	2,55%
Large corporates	1,18%	1,17%	1,17%	1,22%	1,10%
SMEs	3,73%	3,74%	3,77%	3,50%	3,26%
Consumer credit	7,66%	7,76%	7,51%	7,20%	6,63%
<i>Credit cards</i>	9,88%	10,20%	10,05%	9,51%	8,88%
<i>Consumer loans</i>	6,29%	6,15%	5,72%	5,55%	5,12%
Mortgage credit	2,75%	2,71%	2,64%	2,42%	2,06%

ALPHA BANK
Consolidated Interim Financial Statements of the Group of Companies
of the Financial/Credit Sector as at March 31, 2004
 (Amounts in thousands of Euro)

Assets		31.3.2004	31.3.2003	31.3.2004	31.3.2003	Liabilities
Cash and balances with the Central Banks		953,187	1,688,390	Due to credit institutions :		
				- Deposits	581,167	2,143,934
Treasury bills and other securities eligible for refinancing with the Central Bank		208,727	1,721,901	- Commitments arising out of sale and repurchase agreements	1,269,524	1,852,948
Loans and advances to credit institutions :				Due to customers :		
- Deposits	2,733,479		614,570	- Deposits	18,161,944	17,713,729
- Reverse repos	4,389,262	7,122,741	4,091,722	- Commitments arising out of sale and repurchase agreements	3,057,706	4,920,655
					21,219,650	22,634,384
Loans and advances to customers :				- Cheques and orders payable	129,724	130,378
- Loans and advances	21,064,517		18,565,468			22,764,761
- Other receivables	83,713		119,034	Senior debt		
	21,148,230		18,684,502	Other liabilities		715,371
Less : Allowances for credit losses	559,220	20,589,010	407,703	Accruals and deferred income		302,841
Securities		915,182	2,373,029			
Investments		259,113	234,329	Provisions :		
				- Provisions for staff retirement indemnities	24,328	25,494
Intangible assets:	279,645		223,959	- Other	14,971	13,198
Less : Amortization till 31.3	197,166	82,479	148,038			
				Subordinated Debts		946,363
Tangible assets	1,145,369		722,550	Hybrid securities		300,000
Less : Depreciation till 31.3	425,917	719,452	396,171			
Other assets		454,944	378,540	Capital and Reserves :		
				Share capital	953,721	768,462
Prepayments and accrued income		259,684	237,340	Reserves	1,028,863	1,412,211
				Land and building revaluation surplus	393,398	-
				Goodwill to be netted off	-	(578,671)
				Less:Consolidation differences	2,375,982	1,602,002
				Less:Treasury shares	225,836	235,069
				Minority interests	2,150,146	385,226
					86,801	981,707
				Net profit for the period 1.1 - 31.3		1,308,471
						60,571
TOTAL ASSETS		31,564,519	30,018,920	TOTAL LIABILITIES		31,564,519
OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS		45,528,104	48,798,535	OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS		48,798,535

	1.1 - 31.3.2004	1.1 - 31.3.2003 (comparable)	1.1 - 31.3.2003 (published)
Interest income and similar income	363,367	353,612	353,612
Less : Interest expense and similar charges	116,830	143,514	143,514
Dividend income	128	622	210,098
Net commissions income	85,569	64,630	622
Net trading income	44,965	34,513	64,963
Other operating income	1,282	2,346	34,513
Surplus value from participation in companies not consolidated	(1,577)	(1,587)	2,346
Gross operating results	376,904	310,622	(1,587)
Less : Staff costs	99,862	97,839	310,955
General expenses and non-income taxes	59,425	57,019	94,119
Depreciation and amortization expenses	20,895	22,045	52,765
General provision for credit risk	52,462	45,307	172,024
Provisions for staff retirement indemnities	110	37	25,140
Other provisions	1,510	2,431	45,307
Total operating results	142,640	85,944	47,775
Extraordinary income	1,527	1,581	91,156
Extraordinary charges	(659)	(501)	1,581
Extraordinary profit or loss	(219)	1,449	(501)
Net profit for the period (before tax)	143,289	88,473	1,449
Less: Income tax (provision)	42,402	26,437	93,685
Net profit	100,887	62,036	31,681
Less: Minority income	1,286	1,464	62,004
Net profit for the period	99,601	60,572	1,919
			60,085

Notes :

- The Group companies of the financial services sector that have been consolidated under the full consolidation method, excluding "ALPHA BANK", are: 1. Alpha Bank London Ltd., 2. Alpha Bank Romania S.A., 3. Alpha Bank Jersey Ltd., 4. Alpha Bank Limited, 5. Alpha Bank AD Skopje, 6. Alpha Leasing A.E., 7. Alpha Finance A.X.E.P.E.Y., 8. Alpha Private Investment Services A.E., 9. Alpha Mutual Fund Management A.E., 10. Alpha Ventures A.E., 11. Alpha Astika Akinita A.E., 12. Alpha Asset Finance Ltd., 13. Alpha Credit Group Plc., 14. Alpha Finance U.S. Corporation, 15. Alpha Finance Ltd Cyprus, 16. Alpha Asset Management A.E.P.E.Y., 17. Alpha Finance Romania S.A., 18. Alpha Leasing Romania S.A., 19. Alpha Trustees Ltd., 20. Alpha Equity Fund A.E., 21. ABC Factors A.E., 22. Ionian Holdings A.E., 23. Messana Holdings S.A., 24. Alpha Group Jersey Limited, 25. Alpha EF European Capital Investment. During 2004 C.B. Interleasing Southeastern Ltd was sold. During the last quarter of 2003 companies Alpha Investments A.E. and Alpha Romanian Holdings A.E. have been merged with Alpha Bank, while Alpha Commercial Real Estate A.E. has been resolved. In addition the following associates and subsidiaries, which are not financial and credit institutions, are accounted for using the equity method : 1. Alpha Insurance A.E., 2. Alpha Insurance Agents A.E., 3. Alpha Insurance Romania, 4. Alpha Insurance LTD Cyprus, 5. Ionian Hotel Enterprises A.E., 6. Ionian Pisti E.P.E., 7. Kafe Mazi A.E., 8. Oceanos A.T.O.E.E., 9. Delta-Singular A.E., 10. Icap A.E., 11. EBISAK A.E., 12. EBISAK A.E., 13. Lesvos Tourist Company A.E., 14. Novelle Investments LTD., 15. Prismatech Hellas A.E.
- The annual ordinary general shareholders' meeting of the Bank on March 30, 2004 decided to increase the Bank's share capital by Euro 320 million analysed as follows: Euro 319.2 million due to capitalization of land and building revaluation surplus which resulted from L.3229/2004 and Euro 0.8 million due to capitalization of reserves. As a result of the above increase, the Bank will issue 39,167,187 new shares and the nominal value for the total of its shares will increase from Euro 4.87 to Euro 5.42.
- Based on actuarial studies made for International Accounting Standards purposes (IAS 19) : a) it is estimated that an amount of about Euro 133.7 million (on an after tax basis) is required in order for the Bank to meet its liability to the Auxiliary Pension Fund, b) an amount of Euro 13.1 million has been charged to the current period's results related to the above liability. The Bank in view of the International Financial Reporting Standard (IFRS) 1 adoption, is going to make a new actuarial study.
- Bank's quarterly 2003 results have been restated so as to reflect the impact of : a) the deduction of the nominal tax rate by 5 percentage points and the deduction of the minority interests as applicable in the case of Alpha Investments absorption which was finally concluded in November 2003, b) the higher pension fund payments, c) the decrease of the depreciation rates according to P.D. 299/2003 and d) the better apportioning of general expenses on a quarterly basis.
- The activities of Alpha Leasing have on consolidation been accounted for using the finance lease method.
- The Bank has been audited by the tax authorities for all years up to and including December 31, 2002 and the majority of the subsidiaries have been audited by the tax authorities for all years up to and including December 31, 2000.
- No fixed assets have been pledged.
- There are no pending legal cases or issues in progress which may have a material impact on the financial statements of the Group.
- The total employees of the Group as at March 31, 2004 was 9,176 compared to 9,686 as at March 31, 2003.
- The accounting policies followed by the subsidiaries of the Group, in compiling their financial statements, are consistent with those followed as at December 31, 2003 and they are in accordance with the relevant provisions of Company Law 2190/1920

The Chairman of the Board of Directors
and Managing Director
YANNIS S. COSTOPOULOS

The Executive Director
and General Manager
DEMETRIOS P. MANTZOUNIS

The Executive General Manager
and Chief Financial Officer
MARINOS S. YANNOPOULOS

Chief Group Financial Reporting
GEORGE N. KONTOS

Athens, April 27, 2004

ALPHA BANK
Interim Financial Statements as at March 31, 2004
(Amounts in thousands of Euro)

	31.3.2004	31.3.2003		31.3.2004	31.3.2003
Assets			Liabilities		
Cash and balances with Central Banks	773,830		Due to credit institutions:		
Treasury bills and other securities eligible for refinancing with the Central Bank	208,727		- Deposits	864,118	2,448,471
			- Repos	1,269,524	1,852,948
Loans and advances to credit institutions:					
- Deposits	3,065,200	814,612	Due to customers:		
- Reverse repos	4,389,262	4,091,722	- Deposits	16,515,666	15,692,688
			- Repos	3,111,645	5,075,787
Loans and advances to customers:			- Cheques and orders payable	19,627,311	20,768,475
- Loans and advances	18,615,597	16,472,086		129,252	130,171
- Other receivables	35,748	30,624	Debt securities issued	4,155,583	
	18,651,345	16,502,710	Other liabilities	752,660	622,60
Less : Allowances for credit losses	483,520	348,360	Accrued expenses and deferred income	160,863	169,56
Securities	1,308,090	1,829,297	Provisions for liabilities and charges :		
Investments	1,503,657	1,620,560	- Provision for staff retirement indemnities	7,071	12,346
			- Other	14,115	12,978
Intangible assets	248,376	203,889	Subordinated Debt	1,449,910	900,00
Less : Amortization till 31.3	171,007	134,364	Capital and Reserves :		
Tangible assets	994,233	607,632	Share capital	953,721	768,462
Less : Depreciation till 31.3	379,431	351,455	Reserves	948,631	1,444,627
Other assets	440,440	349,739	Land and building revaluation surplus	371,711	-
Prepayments and accrued income	246,071	216,829	Goodwill to be netted off	-	(611,301)
			Net profit for the period 1.1 - 31.3	2,274,063	1,601,78
				90,803	56,78
TOTAL ASSETS	30,795,273	28,576,128	TOTAL LIABILITIES	30,795,273	28,576,12
OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS	43,311,522	47,034,469	OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS	43,311,522	47,034,46

Profit and Loss Account
(1.1 - 31.3.2004)

	1.1 - 31.3.2004	1.1 - 31.3.2003 (comparable)	1.1 - 31.3.2003 (published)
Interest and similar income	320,342	309,611	309,611
Less : Interest expense and similar charges	109,184	128,092	128,092
Dividend income		181,519	181,519
Net commission income	6,705	4,669	4,669
Net trading income	62,641	51,029	51,362
Other operating income	44,632	29,306	29,306
Gross operating results	1,340	1,804	1,804
Less : Staff costs	326,476	268,327	268,660
General expenses and non-income taxes	85,329	83,054	79,336
Depreciation and amortization expenses	53,546	51,460	48,113
General provision for credit risk	18,460	19,548	22,534
Provision for staff retirement indemnities	45,321	39,405	39,405
Other provisions	93	-	-
Total operating results	5	15	15
Extraordinary income	123,722	74,845	79,257
Extraordinary charges	786	770	770
Extraordinary results	(297)	(252)	(252)
Net profit (before tax)	59	1,887	1,887
Less: Income tax (provision)	124,270	77,250	81,662
Net profit after tax	33,467	20,467	26,692
	90,803	56,783	54,970

Notes :

1. The annual ordinary general shareholders' meeting of the Bank on March 30, 2004 decided to increase the Bank's share capital by Euro 320 million analysed as follows. Euro 319.2 million due to capitalization of land and building revaluation surplus which resulted from L.3229/2004 and Euro 0.8 million due to capitalization of reserves. As a result of the above increase, the Bank will issue 39,167,187 new shares and the nominal value for the total of its shares will increase from Euro 4.87 to Euro 5.42.
2. Based on actuarial studies made for International Accounting Standards purposes (IAS 19): a) it is estimated that an amount of about Euro 133.7 million (on an after tax basis) is required in order for the Bank to meet its liability to the Auxiliary Pension Fund, b) an amount of Euro 13.1 million has been charged to the current period's results related to the above liability. The Bank, in view of the International Financial Reporting Standard (IFRS) 1 adoption, is going to make a new actuarial study.
3. Bank's quarterly 2003 results have been restated so as to reflect the impact of: a) the deduction of the nominal tax rate by 5 percentage points as applicable in the case of Alpha Investments absorption which was finally concluded in November 2003, b) the higher pension fund payments, c) the decrease of the depreciation rates according to P.D. 299/2003 and d) the better apportioning of general expenses on a quarterly basis.
4. The Bank has been audited by the tax authorities for all years up to and including December 31, 2002.
5. No fixed assets have been pledged.
6. There are no pending legal cases or issues in progress, which may have a material impact on the financial statements of the Bank.
7. The total employees of the Bank as at March 31, 2004 was 7,286 compared to 7,795 as at March 31, 2003.
8. The Bank is classified under the statistical code 651.9, according to the 4-digit classification of the economic activity sector.
9. The basic accounting principles followed by Alpha Bank in compiling their financial statements are consistent with those followed as at December 31, 2003 and they are in accordance with the relevant provisions of Company Law 2190/1920.

Athens, April 27, 2004

The Chairman of the Board
of Directors and Managing Director

The Executive Director
and General Manager

The Executive General
Manager And Chief
Financial Officer

Chief Group
Financial Reporting

YANNIS S. COSTOPOULOS

DEMETRIOS P. MANTZOUNIS

MARINOS S. YANNOPOULOS

GEORGE N. KONTOS