ALPHA BANK

BEST AVAILABLE COPY

RECEIVED

2008 DEC -2 A 4:25

OFFICE OF INTERNATIONAL CORPORATE FINANCE

08006063

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

Correspondence Register 4/11

Athens, November 27, 2008

BEST AVAILABLE COPY

Attention: Special Counsel, Office of
International Corporate Finance

SUPPL

RE: Rule 12g3-2
File No. 82-3399

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 12g-3(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 BANK A.E. (former ALPHA CREDIT BANK A.E.) is subject to the Exchange Act.

Yours faithfully,
ALPHA BANK

PROCESSED
DEC 03 2008 MF
THOMSON REUTERS

V.E. PSALTIS

M.S. CHATZI

Investor Relations
43, Panepistimiou Street
GR – 105 64 Athens

Tel. : +30 210 326 4009
Fax : +30 210 326 4116
E-mail : InvestorRelations@alpha.gr

dlw 12/2

ENCLOSURES (37):

- Press Release
- six (6) copies of Financial Information of Alpha Bank A.E. and the Group for the period from January 1, 2008 to September 30, 2008 in Greek,
- six (6) copies of Financial Information of Alpha Bank A.E. and the Group for the period from January 1, 2008 to September 30, 2008 in English,
- six (6) copies of Interim Financial Statements as at 30.09.2008 of Alpha Bank, in accordance with the International Accounting Standard 34 in Greek,
- six (6) copies of Interim Financial Statements as at 30.09.2008 of Alpha Bank, in accordance with the International Accounting Standard 34 in English,
- six (6) copies of Consolidated Interim Financial Statements as at 30.09.2008, in accordance with the International Accounting Standard 34 in Greek,
- six (6) copies of Consolidated Interim Financial Statements as at 30.09.2008, in accordance with the International Accounting Standard 34 in English.

ALPHA BANK

RECEIVED
2008 DEC -2 A 4:25
OFFICE OF INTERNATIONAL CORPORATE FINANCE

Press Release

Nine Month 2008 Results

Net Profit at Euro 568 million, impacted by pre-emptive loan loss reserve buildup

Alpha Bank applies to the Greek Economy Stimulus Plan to sustain economic stability and growth in Greece

Solid financial performance

- Earnings per share at Euro 1.40 with return on equity at 23% for the nine month and 18.5% for the third quarter.
- Pre-provision income up 9.7%.
- Net interest income grew by 16.6% to Euro 1.4 billion.
- Customer assets reached Euro 50 billion, with deposits increasing strongly by Euro 4.6 billion in the third quarter.
- Net loans growth rate decelerated to 25.9% reaching Euro 49.6 billion, with new loan balances of Euro 2.8 billion in the third quarter.
- Cost to income ratio at 46.4%.

Sound balance sheet metrics

- Robust capital adequacy with Tier I ratio at 8.7% and Total BIS ratio at 10.8%.
- Loan to deposit ratio improves strongly to 118%.
- Ample liquidity with Euro 3.1 billion un-utilised pool at the European Central Bank.
- Credit quality stable with NPLs at 3.5% while total coverage increases to 136%, of which 56% refers to on-balance sheet provisions.

Branch network: 956 Units in Greece and Southeastern Europe

"Alpha Bank is in a sound position and has the right business model to endure the tough economic outlook of the markets in which it operates. In light of the unprecedented turmoil in the credit markets we shall continue to support the economic activity in the region and the growth prospects of our customers and to that extent we intend to apply for all available measures in the Greek Government Economic Stimulus Plan."

Yannis S. Costopoulos, Chairman

"We are taking concrete steps to prepare ourselves for the deteriorating economic environment. Our premium Network attracted significant new deposits and we are acting to increase our ECB eligible securities pool to more than Euro 10 billion by the end of 2009 from Euro 600 million utilised by September 2008. Our Tier I ratio continues to be at a comfortable 8.7% but in line with the new capital standards imposed by international competition we will apply to place preference shares with the Hellenic Republic. Finally, we are building loan loss reserves pre-emptively in anticipation of weakening credit conditions."

Demetrios P. Mantzounis, Managing Director

KEY DEVELOPMENTS

- **Unprecedented deepening of the crisis**
  Since September numerous critical situations have unfolded in the financial services industry and extraordinary conditions have shaped the markets. Although these events have occurred outside our markets, it is increasingly clear that they will impact the growth outlook in all of the countries where Alpha Bank operates. In response to this deteriorating outlook Alpha Bank's conservative loan origination policy, diversified loan portfolio (by geography and segment) and strong relationships in corporate banking position us well to weather this challenging operating environment.

- **Strengthening the balance sheet as the appropriate policy response to the crisis**
  The global response in the banking sector has been marked by large scale recapitalisation and preservation of liquidity. In Greece the draft Law on the "Stimulus for the Greek Economy to address the Impact of the Global Financial Crisis" provides relevant measures to facilitate the Greek banks to support the continued development of the Greek economy. Alpha Bank's intention is to apply for all measures to strengthen its liquidity and capital position. By utilising the Greek Economy Stimulus Plan, Alpha Bank will ensure that it will compete on equal terms with its international peers as well as provide liquidity for a key part of the Greek economy. Participation in the Greek Economy Stimulus Plan should allow Alpha Bank to enhance its Tier I ratio to reach a pro-forma 10.3%.

- **Solid liquidity supported by successful deposit gathering and strong expansion of stock of ECB eligible securities pool**
  Alpha Bank's strong brand and the nationwide coverage in Greece and – as of this year – in Southeastern Europe allowed it to upscale its deposit gathering activities. The priority is that new deposits should match new loan disbursements. The business saw a 30% increase in deposits to reach Euro 42.2 billion. In addition, out of the Euro 3.7 billion ECB eligible securities pool, Euro 600 million were utilised by the end of September. In the third quarter, new deposits of Euro 4.6 billion exceeded the respective number for loans (Euro 2.8 billion). Our plan envisages that the Euro 3 billion of term debt maturing in 2009 should be refinanced by the proceeds of distinct securitisations (consumer loans, business loans, covered bonds, corporate bonds) by the end of 2009. We will enhance our liquidity pool by expanding our stock in ECB eligible securities from Euro 3.7 billion currently to Euro 11.6 billion by the end of 2009. It is estimated that participation at the Greek Economy Stimulus Plan should allow Alpha Bank to enhance its liquidity and capital by approximately Euro 5 billion.

- **Proactive approach to risk management**
  Alpha Bank has a well balanced and defensive loan portfolio with limited exposure to emerging economies (87% of the portfolio is originated in Eurozone and the UK), and to segments perceived as more risky (consumer and shipping represent 12% and 3% of loans respectively). Furthermore, extensive reengineering has been conducted to streamline origination, underwriting and the collection processes. However, with the unprecedented scale of the economic deterioration, Alpha Bank has decided to follow a prudent approach and increase pre-emptively the impairment charge to 100 bps, notwithstanding the fact that no meaningful asset quality issues have surfaced so far.

- **Our Network reaches nation-wide coverage in Southeastern Europe**
  Our regional platform expanded in the twelve-month period to September 2008 by 183 Branches to a total of 521 Units, thus securing nation-wide reach in the countries where we operate. Given the deteriorating outlook for Southeastern Europe in 2009, we have put our Branch expansion on hold. The focus going forward will be to benefit from our infrastructure set-up by enhancing the awareness of our brand in the local markets and by expanding our deposit gathering proposition.

- **Greek Government economic stimulus plan**
  The draft Law on the "Stimulus for the Greek Economy to address the Impact of the Global Financial Crisis" provides three key measures to facilitate the Greek banks to continue to provide credit to the economy:

  - Euro 15 billion of debt issuance through the use of State guarantee,
  - Euro 8 billion of government bonds to be used as repo facility,
  - Euro 5 billion preference shares with an annual coupon of 10%. These securities will qualify as Tier I for the Greek banking regulator and do not result in any dilution for existing shareholders.

  Alpha Bank's intention is to apply for all three measures and to strengthen its liquidity and capital position to support the welfare of the Greek economy.

SUMMARY PROFIT AND LOSS

(in Euro million)	9M 2008	9M 2007	% change
Operating Income	**1,822.5**	**1,631.4**	**11.7%**
of which:			
Greece	1,447.0	1,373.7	5.3%
Southeastern Europe	359.8	242.1	48.6%
Operating Expenses	**844.8**	**740.0**	**14.2%**
of which:			
Greece	628.1	589.9	6.5%
Southeastern Europe	207.6	140.9	47.3%
Impairment losses	**266.0**	**157.7**	**68.7%**
of which:			
Greece	233.1	139.5	67.1%
Southeastern Europe	32.9	18.2	80.5%
Profit before Tax	**711.7**	**733.7**	**(3.0%)**
of which:			
Greece	585.8	644.3	(9.1%)
Southeastern Europe	119.3	82.8	44.1%
Net Profit*	**567.8**	**589.3**	**(3.6%)**

** Recurring profit adjusted for extraordinary profit from discontinued operations (sale of Alpha Insurance to AXA in Q1 2007)*

BALANCE AND OFF-BALANCE SHEET HIGHLIGHTS

(in Euro million)	30.9.2008	30.9.2007	% change
Assets	**64,266**	**51,244**	**25.4%**
Equity	**3,364**	**3,094**	**8.7%**
Loans (gross)	**50,550**	**40,297**	**25.4%**
of which:			
Greece	37,889	32,799	15.5%
Southeastern Europe	10,773	6,433	67.5%
Customer assets	**49,894**	**44,755**	**11.5%**
Deposits	**42,158**	**32,342**	**30.4%**
of which:			
Greece	35,295	27,231	29.6%
Southeastern Europe	6,220	4,499	38.2%
Private Banking	**3,720**	**5,573**	**(33.2%)**
Mutual Funds	**3,012**	**5,786**	**(47.9%)**

Enquiries:

Alpha Bank

Marinos S. Yannopoulos, General Manager and C.F.O. Tel.: +30 210 326 2366

Michael Massourakis, Group Chief Economist Tel.: +30 210 326 2828

Vassilios Psaltis, Group Investor Relations and Corporate Development Tel.: +30 210 326 4009

www.alpha.gr

Finsbury Group
Edward Simpkins/Matthew Newton Tel.: +44 207 251 3801

Athens, November 25, 2008

NINE-MONTH 2008 PERFORMANCE OVERVIEW

Net profit attributable to Shareholders amounted to Euro 567.8 million, marginally declining y-o-y, after adjusting for the non-recurring net income of Euro 80.4 million derived from the sale of Alpha Insurance to AXA in March 2007. This performance reflects the shift of our focus to a more conservative balance sheet management. **Net interest income** reached Euro 1,362.4 million, an increase of 16.6%, translating into a **net interest margin** of 3.1% (3% in 9M 2007), reflecting the expansion of the loan portfolio and the increasing incremental cost to attract liquidity. **Net fee and commission income** advanced by 3.5% underpinned by the continued growth in credit card commissions (+20%), counterbalanced by the decline in asset management and capital markets related fees (-17.6%). **Income from financial operations** stood at Euro 38.1 million affected by the adverse market conditions, while **other income** stood at Euro 68.7 million.

Operating costs increased by 14.2% to Euro 844.8 million, which corresponds to a cost-to-income ratio of 46.4%. Adjusting for the set-up costs of Astra Bank in Ukraine, the growth rate is reduced to 13.6%. Staff costs increased by 11.7%, while general expenses went up by 16.7%. Our cost base in Southeastern Europe expanded by 47.3%, mainly attributable to the opening of 183 new Branches and almost 2,000 of new Staff since the end of September 2007. The increase in our operating costs in Greece (+6.5%) continued to be affected by production-related expenses for the support of our retail business franchise.

Loans and advances to customers (gross) grew by 25.4%, reaching Euro 50.6 billion, primarily driven by a 15.5% volume expansion in Greece, and a strong increase of 67.5% in our Southeastern European loan portfolio. In the third quarter, new loan additions in Greece amounted to Euro 1.6 billion, and in Southeastern Europe Euro 1 billion, funded by the respective new deposit balances of Euro 4.6 billion in the third quarter.

Cost of credit as a percentage of average loans stood at 100 bps in the third quarter, a proactive measure taken in anticipation of deteriorating credit conditions both in Greece and in Southeastern Europe. Our Non-Performing Loans (NPL) ratio, under IFRS 7, stood at 3.5% at the end of September 2008 improving from 3.9% a year earlier. **Allowances for impairment** reached Euro 994 million representing 2% of loans. The **coverage ratio** increased significantly to 56.2% of NPLs and when **collaterals** are taken into account this ratio stands at 136%.

Customer assets reached Euro 49.9 billion. At end September 2008, **total deposits** stood at Euro 42.2 billion (+30.4%), having added Euro 4.6 billion of deposits within the last quarter. **Deposits in Greece** advanced to Euro 35.3 billion (+29.6%). In **Southeastern Europe**, we expanded our **deposit base,** which has grown by 38.2% to reach Euro 6.2 billion at end September 2008. We have reached nation-wide coverage in all the countries where we operate and we see benefits from enhanced brand awareness. **Private banking** assets declined to Euro 3.7 billion, and **mutual funds** balances to Euro 3 billion, primarily reflecting marking-to-market of the relevant assets under management.

BUSINESS UNIT ANALYSIS

CONSUMER AND SMALL BUSINESS BANKING

Retail Banking *(in Euro million)*	**9M 2008**	**9M 2007**	**% change**
Total Income	976.9	862.2	13.3%
Total Expenses	432.5	405.3	6.7%
Impairment Losses	154.5	77.9	98.5%
Profit Before Tax	389.9	379.0	2.8%
Return on Regulatory Capital	50.1%	58.3%	....
Risk Weighted Assets	12,971	10,830	19.8%
Cost / Income Ratio	44.3%	47.0%	....
Customer Financing (end-period)	20,608	17,555	17.4%

In the nine month period to September 2008, profit before tax reached Euro 389.9 million, compared to Euro 379 million last year (+2.8%). **Mortgage credit** reached Euro 11 billion, up by 16.5%, as we continued leveraging our value-adding product offering. In the area of **consumer credit** we strengthened our market position benefiting from our multi-distribution approach yet increasing our rejection ratios. In that context, **consumer loan** balances rose by 24.2% to Euro 3.5 billion. **Credit cards** balances advanced by 16.7% reaching Euro 1.3 billion, driven by the success of our "Bonus Card Loyalty

Programme". In October, **Alpha Bank and American Express** renewed their exclusive co-operation on the issuance and acquiring of Amex products in Greece for another ten years.
Moreover, **small business loans** (extended to companies with turnover below Euro 2.5 million or credit limits up to Euro 1 million) rose by 15.1%, while loans to **very small businesses** (defined as those with credit limits up to Euro 90,000) increased by 20.4%. In the area of small businesses we continued to sharpen our focus in this segment through dedicated product offerings and centralisation of credit approvals and back office operations.

OPERATIONS IN SOUTHEASTERN EUROPE

Operations in Southeastern Europe *(in Euro million)*	**9M 2008**	**9M 2007**	**% change**
Total Income	359.8	242.1	48.6%
Total Expenses	207.6	141.0	47.3%
Impairment Losses	32.9	18.2	80.5%
Profit Before Tax	119.3	82.8	44.1%
Return on Regulatory Capital	23.8%	26.2%	...
Risk Weighted Assets	8,333	5,279	57.9%
Cost / Income Ratio	57.7%	58.2%	....
Customer Financing (end-period)	10,773	6,433	67.5%
Customer Deposits (end-period)	6,220	4,499	38.2%

Profit before tax grew to Euro 119.3 million, an increase of 44.1%.

In **Cyprus,** our Network numbered 36 Branches at the end of September 2008. Our franchise delivered in the nine months Euro 80.5 million in pre-tax profit, up 36.8% from last year. Our strong performance is matched by our number three position in lending with a market share of 13.1% by the end of the third quarter, a gain of 1.7 percentage points over the year, as well as by our fast improving position in the international banking segment. In the last quarter we added Euro 329 million of new loan balances reaching Euro 4.3 billion, while deposits totalled Euro 3.6 billion at the end of September.

In **Romania,** our Network reached 173 Branches. Our market share in loans grew by 1.6 percentage points to 7.6% by the end of September 2008. Profits before tax reached Euro 47.8 million. During the year we increased our loan book by 72% to reach Euro 4 billion, adding Euro 489 million of new loans in the third quarter, thus sustaining our top five ranking in the domestic lending market.

In **Bulgaria**, our Network numbered 101 Branches at the end of September 2008. Our presence in the country is gradually reaching critical mass as our market share in loans settled above 4%, corresponding to a top ten ranking in the country. Our market recognition continues to grow with positive results in new business origination. In the last twelve months, we have achieved a 106% increase in the number of mortgages granted and 2.5 times increase of retail deposit accounts over the same period last year.

In **Serbia,** we have a network of 149 Branches at end September, which provides a well–established origination platform, as evidenced by the 78.6% annual growth of our commercial loan portfolio.

In **Albania**, we have recently celebrated ten years of operating in the country with a network of 35 Branches at the end of September, delivered Euro 10.4 million of pre-tax profits in the nine month period, underpinned by our successful retail banking approach. The country loan book grew by 86% at Euro 406 million driven by retail business inflows, while deposits amounted to Euro 432 million (+33%), reflecting the viability of our operations.

In **F.Y.R.O.M.**, our Network reached 22 Units, as we added 3 more Branches during the third quarter. Credit expansion was maintained at approximately the levels of the first half of the year (+113%) with our loan book reaching Euro 153 million, mostly on account of strong retail business origination (+145%).

MEDIUM AND LARGE CORPORATES

Medium and Large Corporates *(in Euro million)*	9M 2008	9M 2007	% change
Total Income	325.1	300.8	8.1%
Total Expenses	92.6	82.8	11.8%
Impairment Losses	78.4	61.0	28.4%
Profit Before Tax	154.1	157.0	(1.8%)
Return on Regulatory Capital	15.3%	18.9%	...
Risk Weighted Assets	16,779	13,825	21.4%
Cost / Income Ratio	28.5%	27.5%	...
Customer Financing (end-period)	17,281	15,244	13.4%

Profit before tax decreased marginally by 1.8% to Euro 154.1 million, impacted by a pre-emptive rise in impairment charges as a precautionary measure to safeguard the quality of the most important part of our loan book. Operating income grew by 8.1%, supported by a robust increase in loans (+13.4%), and the ongoing repricing, which is carried out on a client-by-client basis.

ASSET MANAGEMENT

Asset Management *(in Euro million)*	9M 2008	9M 2007	% change
Total Income	66.8	86.6	(22.8%)
Total Expenses	38.8	44.0	(11.9%)
Profit Before Tax	28.0	42.6	(34.1%)
Return on Regulatory Capital	56.4%	119.7%	...
Risk Weighted Assets	832	593	40.4%
Cost / Income Ratio	58.0%	50.8%	....
Customer Funds (end-period)	7,050	11,704	(39.8%)

Profit before tax fell to Euro 28.0 million, on the back of persisting negative market sentiment. Funds under management stood at Euro 7.1 billion, despite prolonged investment inertia mainly affecting private banking accounts. The redesign of our asset gathering distribution function targeting mass affluent customers together with our leading product proposition in mutual funds and bancassurance products partially offset negative impact from unfavourable fundamentals.

INVESTMENT BANKING AND TREASURY

Investment Banking and Treasury *(in Euro million)*	9M 2008	9M 2007	% change
Total Income	55.9	83.7	(33.1%)
Total Expenses	28.6	26.9	6.1%
Profit Before Tax	27.1	56.8	(52.3%)
Return on Regulatory Capital	9.9%	19.9%	...
Risk Weighted Assets	4,576	4,763	(3.9%)
Cost / Income Ratio	51.1%	32.2%	...

Profit before tax for the period amounted to Euro 27.1 million materially affected by on-going capital markets volatility.

in Euro million						Sep. 2007
Assets	64,266	57,618	56,415	54,684	51,244	*25.4%*
Loans (net)	49,557	46,759	44,373	42,072	39,375	*25.9%*
Securities	5,179	1,938	3,428	3,423	3,294	*57.2%*
Deposits	42,158	37,520	35,986	34,665	32,342	*30.4%*
Private Banking	3,720	4,451	4,951	5,584	5,573	*(33.2%)*
Mutual Funds	3,012	4,907	4,989	5,456	5,786	*(47.9%)*
Senior Debt	7,888	7,617	7,591	7,960	8,083	*(2.4%)*
Subordinated Debt	1,069	1,203	1,161	1,229	1,243	*(14.0%)*
Hybrid Capital	888	887	888	888	886	*0.2%*
Shareholders Equity	3,364	3,269	3,312	3,371	3,094	*8.7%*

INCOME STATEMENT

in Euro million	9M2008	9M2007	% change	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008
Operating Income	**1,822.5**	**1,631.4**	**11.7%**	**607.4**	**624.2**	**591.0**
Net Interest Income	1,362.4	1,168.2	16.6%	464.5	455.9	442.0
Net fee and commission income	353.3	341.3	3.5%	119.4	118.5	115.3
Income from financial operations	38.1	58.8	-35.2%	(2.2)	23.2	17.1
Other income	68.7	63.0	9.1%	25.6	26.5	16.7
Operating Expenses	**(844.8)**	**(740.0)**	**14.2%**	**(294.5)**	**(286.7)**	**(263.5)**
Staff costs	(436.5)	(390.7)	11.7%	(151.3)	(146.0)	(139.3)
General expenses	(343.5)	(294.3)	16.7%	(120.7)	(118.9)	(104.0)
Depreciation and amortization expenses	(64.7)	(55.0)	17.6%	(22.6)	(21.9)	(20.3)
Impairment losses	**(266.0)**	**(157.7)**	**68.7%**	**(124.1)**	**(74.4)**	**(67.6)**
Profit before tax	**711.7**	**733.7**	**-3.0%**	**188.8**	**263.1**	**259.9**
Income Tax	**(142.2)**	**(143.4)**	**-0.8%**	**(34.1)**	**(53.3)**	**(54.7)**
Net Profit from continuing operations	**569.5**	**590.3**	**-3.5%**	**154.7**	**209.7**	**205.1**
Profit from discontinued operations	0.0	80.4	...	0.0	0.0	0.0
Net Profit	**567.8**	**669.7**	**-15.2%**	**153.7**	**209.1**	**205.0**
Recurring Profit (*)	**567.8**	**589.3**	**-3.6%**	**153.7**	**209.1**	**205.0**

RATIOS

	9M2008	9M2007	Q3 2008	Q2 2008	Q1 2008
Net Interest Income / Average Assets - MARGIN	**3.1%**	**3.0%**	**3.0%**	**3.2%**	**3.2%**
Cost to Income Ratio	**46.4%**	**45.4%**	**48.5%**	**45.9%**	**44.6%**
Return on Equity after tax and minorities - ROE (*)	**22.7%**	**26.7%**	**18.5%**	**25.4%**	**24.5%**
Capital Adequacy Ratio (Total) (**)	**10.8%**	**12.5%**	**10.8%**	**11.4%**	**11.2%**
Capital Adequacy Ratio (Tier I) (**)	**8.7%**	**9.6%**	**8.7%**	**8.9%**	**8.8%**

(*) Net Profit excluding income from sale of Alpha Insurance to AXA in 2007 (profit from discontinued operations)

(**) For comparability purposes, 2007 ratios are an estimate under Basle II.

BUSINESS VOLUMES

in Euro million	Sep. 2008	Sep. 2007	% change	Dec. 2007
Customer Financing	**50,550**	**40,297**	***25.4%***	**42,913**
of which:				
Greece	***37,889***	***32,799***	***15.5%***	***33,962***
Mortgages	10,976	9,421	*16.5%*	9,850
Consumer Loans	3,459	2,786	*24.2%*	2,985
Credit Cards	1,306	1,119	*16.7%*	1,202
Small Business Loans	4,867	4,229	*15.1%*	4,407
of which:< €90,000 in limits	*1,330*	*1,105*	*20.4%*	*1,163*
Medium and Large Business Loans	17,281	15,244	*13.4%*	15,518
Southeastern Europe	***10,773***	***6,433***	***67.5%***	***7,573***
Mortgages	2,522	*1,354*	*86.2%*	1,665
Consumer Credit	1,197	*641*	*86.7%*	789
Business Loans	7,054	*4,437*	*59.0%*	5,119

Customer Assets	**49,894**	**44,755**	***11.5%***	**46,681**
of which:				
Deposits	**42,158**	**32,342**	***30.4%***	**34,665**
Greece	**35,295**	***27,231***	***29.6%***	**28,781**
Sight & Savings	13,530	14,465	*(6.5%)*	14,439
Time deposits & Alpha Bank Bonds	21,765	12,766	*70.5%*	14,342
Southeastern Europe	**6,220**	**4,499**	***38.2%***	**5,303**
Bond Sales	2,100	2,212	*(5.1%)*	2,280
Mutual Funds	3,012	5,786	*(47.9%)*	5,456
Portfolio Management	4,038	5,918	*(31.8%)*	5,844
of which: Private Banking	3,720	*5,573*	*(33.2%)*	*5,584*

BEST AVAILABLE COPY

S.A. REGISTRATION NUMBER: 6066/06/B/86/05
40 STADIOU STREET, GR – 102 52 ATHENS

FINANCIAL INFORMATION OF ALPHA BANK A.E. AND THE GROUP

for the period from January 1, 2008 to September 30, 2008
(In accordance with the decision 6/448/11.10.2007 of the Board of Directors of the Capital Market Commission)
(Amounts in thousands of €)

RECEIVED

The financial information set out below provides a general presentation of the financial position and results of Alpha Bank A.E. and the Group. Therefore, we recommend to the reader, before any investment decision or transaction is performed with the Bank, to visit the web site of the Bank at www.alpha.gr, where the interim financial statements prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (I.F.R.S.) are available together with the auditor's review report if required.

The interim financial statements as at 30.9.2008 were approved by the Board of Directors on 25 November 2008.

BALANCE SHEET

	Consolidated		Alpha Bank	
	30.9.2008	31.12.2007	30.9.2008	31.12.2007
ASSETS				
Cash and balances with Central Banks	4,226,193	3,263,612	2,441,380	1,650,327
Due from Banks	2,574,899	3,509,696	7,730,295	7,349,675
Financial assets at fair value through profit or loss	18,216	266,847	20,921	264,788
Derivative financial assets	522,871	383,432	527,224	384,466
Loans and advances to customers	48,556,541	42,072,071	40,534,132	35,267,874
Investment securities				
- Available for sale	946,063	3,156,901	5,110,953	6,300,377
- Held to maturity	4,214,390	-	4,214,390	-
Investments in subsidiaries, associates and joint ventures	-	-	1,815,504	1,626,100
Investments in associates	59,984	5,320	-	-
Investment property	67,056	73,560	42,081	42,370
Property, plant and equipment	1,238,437	1,173,275	632,491	603,831
Goodwill and other intangible assets	146,157	134,497	57,931	55,836
Deferred tax assets	176,294	170,257	171,366	158,160
Other assets	469,213	385,676	345,899	280,626
	64,216,294	54,594,344	63,684,567	53,964,430
Non-current assets held for sale	49,211	89,945	48,701	54,706
Total Assets	**64,265,505**	**54,684,289**	**63,733,268**	**54,019,136**
LIABILITIES				
Due to Banks	6,276,475	4,437,736	7,431,334	5,617,562
Derivative financial liabilities	473,461	384,139	472,835	383,129
Due to customers	-	-	31,633,372	23,334,888
(including debt securities in issue)	42,158,201	34,665,158	-	-
Debt securities in issue held by institutional investors and other borrowed funds	8,956,922	9,189,297	19,799,733	20,521,976
Liabilities for current income tax and other taxes	136,453	158,797	91,377	127,863
Deferred tax liabilities	135,436	94,807	121,322	82,960
Employee defined benefit obligations	45,103	42,019	3,684	3,733
Other liabilities	1,734,454	1,323,554	1,553,505	1,159,012
Provisions	57,644	95,935	11,180	47,796
	59,974,149	50,391,442	61,118,342	51,298,919
Liabilities related to non-current assets held for sale	-	1,583	-	-
Total Liabilities (a)	**59,974,149**	**50,393,025**	**61,118,342**	**51,298,919**
EQUITY				
Share capital	1,931,590	1,602,809	1,931,590	1,602,809
Share premium	-	184,033	-	184,033
Reserves	442,649	445,662	325,464	333,892
Retained earnings	1,021,917	1,138,195	389,591	619,483
Treasury shares	(31,921)	(168)	(31,921)	-
Equity attributable to equity holders of the Bank	3,364,235	3,370,511	2,614,926	2,740,217
Minority interest	38,215	32,859	-	-
Hybrid securities	887,906	887,894	-	-
Total Equity (b)	**4,291,356**	**4,291,264**	**2,614,926**	**2,740,217**
Total Liabilities and Equity (a) + (b)	**64,265,505**	**54,684,289**	**63,733,268**	**54,039,136**

CASH FLOW STATEMENT

	Consolidated		Alpha Bank	
	From 1 January to		From 1 January to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.20
Net cash flows from continuing operating activities	4,012,105	(5,704,916)	6,083,894	(3,587,
Net cash flows from discontinued operating activities	-	-	-	-
Total cash flows from operating activities (a)	**4,012,105**	**(5,704,916)**	**6,083,894**	**(3,587,**
Net cash flows from continuing investing activities	(2,297,655)	4,359,178	(3,345,730)	3,075,
Net cash flows from discontinued investing activities	-	160,700	-	-
Total cash flows from investing activities (b)	**(2,297,655)**	**4,519,878**	**(3,345,730)**	**3,075,**
Net cash flows from continuing financing activities	(686,377)	(175,606)	(755,348)	(87,
Net cash flows from discontinued financing activities	-	-	-	-
Total cash flows from financing activities (c)	**(686,377)**	**(175,606)**	**(755,348)**	**(87,**
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents of the period (a) + (b) + (c)	**1,028,073**	**(1,360,644)**	**1,983,810**	**(598,**
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents	256	3,495	1,156	
Total cash flows for the period	**1,028,329**	**(1,361,149)**	**1,983,974**	**(598,**
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	**3,792,831**	**4,575,831**	**4,356,929**	**4,608,**
Cash and cash equivalents at the end of the period	**4,820,360**	**3,214,682**	**6,340,903**	**4,010,**

STATEMENT OF CHANGES IN EQUITY

	Consolidated		Alpha Bank	
	From 1 January to		From 1 January to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.20
Equity at the beginning of the period (1.1.2008 and 1.1.2007 respectively)	4,291,264	3,613,867	2,740,217	2,435,
Net change in fair value of available for sale securities transferred to income statement (a)	5,607	128,059	5,609	131,
Net change in fair value of available for sale securities (b)	(55,413)	(27,187)	(58,935)	(35,
Exchange differences on translating foreign operations (c)	(866)	3,495	(123)	
Net income recognized directly in equity (a) + (b) + (c)	(50,672)	104,367	(54,449)	96,
Net income for the period after income tax	569,546	670,669	392,374	227,
Share capital increase	-	38,238	-	38,
Change of ownership interests in subsidiaries	461	(17,443)	-	
Dividends distributed	(362,731)	(305,498)	(362,199)	(304,
Purchases / sales of treasury shares and hybrid securities	(98,569)	(54,615)	(98,770)	(95,
Dividends paid to hybrid securities holders	(52,824)	(47,442)	-	
Other	(5,119)	5,300	(2,247)	7,
Equity at the end of the period (30.9.2008 and 30.9.2007 respectively)	**4,291,356**	**4,007,243**	**2,614,926**	**2,505,**

INCOME STATEMENT FOR THE PERIOD

	Consolidated								Alpha Bank			
	From 1 January to				From 1 July to				From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007			30.9.2008	30.9.2007			30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.20
		Continuing operations	Discontinued operations	Total		Continuing operations	Discontinued operations	Total				
Interest and similar income	3,235,842	2,457,789	860	2,458,649	1,159,990	873,982	-	873,982	3,028,257	2,232,173	1,076,514	794,
Interest expense and similar charges	(1,873,496)	(1,289,612)	-	(1,289,612)	(695,249)	(458,271)	-	(458,271)	(1,999,819)	(1,312,826)	(726,547)	(476,
Net interest income	1,362,376	1,168,177	860	1,169,037	464,341	415,711	-	415,711	1,028,438	919,347	331,967	318,
Fee and commission income	402,477	373,221	409	373,630	138,836	132,442	-	132,442	255,561	251,088	94,645	93,
Commission expense	(49,208)	(30,886)	-	(30,886)	(19,381)	(12,819)	-	(12,819)	(22,115)	(20,294)	(8,917)	(8,
Net fee and commission income	353,269	341,335	409	341,744	119,455	119,623	-	119,623	233,446	240,794	87,728	84,
Dividend income	2,522	2,220	-	2,220	165	10	-	10	60,541	34,004	-	
Gains less losses on financial transactions	38,144	58,844	-	58,844	(2,153)	18,246	-	18,246	451	(65,300)	(24,851)	20,
Other income	38,525	55,543	3,573	63,116	17,707	21,220	-	21,220	16,450	35,784	3,397	12,
	99,191	120,607	3,573	124,180	15,719	39,476	-	39,476	77,442	(5,512)	(21,454)	32,
Total income	**1,814,836**	**1,638,119**	**4,842**	**1,634,961**	**599,780**	**574,810**	-	**574,810**	**1,339,326**	**1,134,629**	**418,241**	**434,**
Staff costs	(436,511)	(390,715)	(2,338)	(393,053)	(151,261)	(132,032)	-	(132,032)	(315,900)	(288,634)	(111,983)	(95,
General administrative expenses	(340,741)	(291,526)	(1,583)	(293,109)	(119,564)	(101,828)	-	(101,828)	(247,793)	(241,221)	(84,610)	(89,
Depreciation and amortization expenses	(64,739)	(55,037)	(239)	(55,276)	(22,559)	(19,929)	-	(19,929)	(42,508)	(37,046)	(14,605)	(13,
Other expenses	(2,781)	(2,737)	-	(2,737)	(1,125)	(1,003)	-	(1,003)	(2,192)	(1,858)	(708)	
Total expenses	**(844,772)**	**(740,015)**	**(4,160)**	**(744,175)**	**(294,509)**	**(254,792)**	-	**(254,792)**	**(608,393)**	**(568,759)**	**(211,906)**	**(199,**
Impairment losses and provisions for credit risk	(266,019)	(157,686)	-	(157,686)	(124,063)	(55,085)	-	(55,085)	(233,709)	(136,639)	(104,686)	(48,
Share of profit / (loss) of associates	7,700	1,232	-	1,232	7,678	(22)	-	(22)	-	-	-	
	(258,319)	(156,454)	-	(156,454)	(116,384)	(55,107)	-	(55,107)	(233,709)	(136,639)	(104,686)	(48,
Profit before income tax	**711,745**	**733,650**	**682**	**734,332**	**188,812**	**264,911**	-	**264,911**	**497,224**	**429,341**	**101,649**	**187,**
Income tax	(142,199)	(143,369)	(421)	(143,790)	(34,118)	(48,734)	-	(48,734)	(104,850)	(101,605)	(23,217)	(47,
Profit from the sale of Alpha Insurance A.E.	-	-	80,127	80,127	-	-	-	-	-	-	-	
Profit after income tax	**569,546**	**590,281**	**80,388**	**670,669**	**154,694**	**216,177**	-	**216,177**	**392,374**	**327,636**	**78,432**	**140,**
Profit attributable to:												
Equity holders of the Bank	**567,833**	**589,304**	**80,388**	**669,692**	**153,781**	**215,726**	-	**215,726**	-	-	-	
Minority interest	1,713	977	-	977	913	451	-	451	-	-	-	
Earnings per share:												
Basic (€ per share)	1.4013	1.4505	0.1979	1.6484	0.3752	0.5312	-	0.5312	0.9683	0.8064	0.1915	0.3
Diluted (€ per share)	1.4013	1.4471	0.1974	1.6445	0.3752	0.5298	-	0.5298	0.9683	0.8045	0.1915	0.3

ADDITIONAL DATA AND INFORMATION

1. Companies included in the consolidated financial statements, other than "Alpha Bank", the Group's participation in them as at 30.9.2008, as well as the method of consolidation which was applied, is presented in note 16 of the interim consolidated financial statements as at 30.9.2008.
2. During the period 1.10.2007 until 30.9.2008 the following changes took place in the companies included in the consolidated financial statements:
   a. Concerning companies which are fully consolidated:
   - New companies: The company Alphelfie A.A.E.Z., founded by the Bank was consolidated for the first time on 31.12.2007. The company Astra Bank OJSC which was acquired by the Bank and the subsidiary Alpha Ventures Capital Management, established by the Alpha Ventures A.E. were consolidated for the first time on 30.6.2008.
     The company Alpha Covered Bonds Plc, founded by the Bank and ABL Holdings Jersey Limited, established in Jersey by Alpha Bank London Limited, were consolidated for the first time on 30.9.2008.
   - Transfer within the Group: On 29.8.2008 Alpha Bank London Limited transferred its participation in Alpha Asset Finance C.I. Limited to ABL Holdings Jersey Limited.
   - Renamed companies: The subsidiary Ionian Investments A.E. was renamed to APE Investment Property S.A. on 27.11.2007 and Alpha Finance A.K.E.P.E.Y. was renamed to Alpha Finance A.E.P.E.Y. on 11.2.2008.
   - Sales/Liquidations: On 28.3.2008, the subsidiary Ionian Hotel Enterprises A.E. completed the transfer of 100% of Tourist Resort A.E. owner of Hilton Rhodes Resort to the Greek Hotel Company Lampsa S.A. and to Plaia S.A. by 50% respectively. On 31.3.2008 the subsidiary AEP European Capital Investment B.V. was liquidated.
   b. Concerning companies consolidated under the proportionate method
   - New companies: The company Alpha - TANEO A.K.E.S., in which the Bank holds a 51% ownership interest was consolidated for the first time on 30.6.2008.
   - Change in consolidation method: On 29.11.2007 the Bank proceeded with the sale of 32.59% of the shares of the subsidiary APE Investment Property S.A.. A shareholders' agreement followed the above sale and the subsidiary was converted to joint venture.
   - Sales: On 15.8.2008 the Bank sold its participation in "Anadolu Alpha Gayrimenkul Ticaret A.S.", or 50% of the share capital, to the other shareholder of Anadolu Group.
   c. Concerning companies accounted for under the equity method:
   - New companies: On 21.5.2008, the Group recognised its participation to the associate EL.PET. Balkaniki S.A.
   - Transfer within the Group: On 28.11.2007 the company A.L.C. Novelle Investments Ltd was transferred from the Bank to the subsidiary Ionian Equity Participations Ltd.
3. In the consolidated financial statements are not included the company Commercial Bank of London Ltd, which does not have any activity, as well as the companies Singular Hospitality Solutions (SHS AE), HSD Europe BV and Pharmatech Hellas AE, which are fully impaired and are under liquidation.
4. A description of the discontinued operations is presented in note 4 of the interim consolidated financial statements as at 30.9.2008.
5. The unaudited tax years of the Bank and the companies of the Group are mentioned in notes 14b and 15b of the interim financial statements as at 30.9.2008 of the Bank and the Group respectively.
6. There are no pending legal cases or issues in progress, which may have a material impact on the financial statements of the Group and the Bank. The Group has raised a provision for them which amounts to € 4.0 million. Other provisions raised by the Group and the Bank amount to € 53.6 million and € 11.2 million respectively.
7. The number of treasury shares held by the Bank as at 30.9.2008 is 1,777,196 at a cost of € 31,921 thousand. The other companies of the Group do not hold any treasury shares.
8. The total employees of the Group as at 30.9.2008 were 15,095 (30.9.2007: 12,716) and the employees of the Bank as at 30.9.2008 were 6,705 (30.9.2007: 7,578).
9. The results arising from the related party transactions during the period 1.1.2008 until 30.9.2008 are as follows:
   - With members of the Board of Directors and other key management personnel: a) of the Group: income € 7,720 thousand, expenses € 11,100 thousand b) of the Bank: income € 7,664 thousand, expenses € 5,142 thousand.
   - With other related parties: a) of the Group: income € 15 thousand, expenses € 2,461 thousand b) of the Bank: income € 462,812 thousand, expenses € 638,709 thousand.

   The balances as at 30.9.2008 of the receivables and liabilities arising from the above transactions are as follows:
   - With members of the Board of Directors and other key management personnel: a) of the Group: receivables € 150,272 thousand, liabilities € 102,783 thousand, letters of guarantee € 17,754 thousand b) of the Bank: receivables € 149,136 thousand, liabilities € 77,525 thousand, letters of guarantee € 17,754 thousand.
   - With other related parties: a) of the Group: receivables € 205 thousand, liabilities € 5 thousand b) of the Bank: receivables € 13,733,988 thousand, liabilities € 21,506,121 thousand, letters of guarantee € 1,466,953 thousand.
10. The accounting policies, applied by the Group and the Bank in the interim financial statements as at 30.9.2008 are consistent with those stated in the respective financial statements for the year ended 31.12.2007 and are available on the web site of the Bank. In addition, the Group and the Bank applied the amendments of IAS and IFRS 7 and the impact in the financial statements is presented in notes 6 and 5 of the Group's and the Bank's interim financial statements as at 30.9.2008 respectively.

Athens, 25 November 2008

THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS	THE MANAGING DIRECTOR	THE EXECUTIVE DIRECTOR	GROUP FINANCIAL REPORTING OFFICER
YANNIS S COSTOPOULOS I.D. No X 661480	DEMETRIOS P MANTZOUNIS I.D. No. I 100670	MARINOS S YANNOPOULOS I.D. No N 308546	GEORGE N KONTOS I.D. No. AB 522290

ΑΡ.Μ.Α.Ε.: 6066/06/Β/86/05
ΣΤΑΔΙΟΥ 40 - 102 52 ΑΘΗΝΑΙ

BEST AVAILABLE COPY

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ ΤΗΣ ALPHA BANK A.E. ΚΑΙ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ

περιόδου από 1η Ιανουαρίου 2008 μέχρι 30η Σεπτεμβρίου 2008
(Σύμφωνα με την απόφαση 6/448/11.10.2007 του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς)
(Ποσά εκφρασμένα σε χιλιάδες Ευρώ)

Τα παρακάτω στοιχεία και πληροφορίες, που προκύπτουν από τις οικονομικές καταστάσεις, αποσκοπούν σε μία γενική ενημέρωση για την οικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα της Alpha Bank A.E. και του Ομίλου της. Συνιστούμε επομένως στον αναγνώστη, πριν προβεί σε οποιαδήποτε είδους επενδυτική επιλογή ή άλλη συναλλαγή με την Τράπεζα, να ανατρέξει στη διεύθυνση του διαδικτύου www.alpha.gr όπου εμφανίζονται οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις, που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.), καθώς και η έκθεση επισκόπησης του ορκωτού ελεγκτή λογιστή, όποτε αυτή απαιτείται.

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2008 εγκρίθηκαν από το Διοικητικό Συμβούλιο της 25ης Νοεμβρίου 2008.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπέζης	
	30.9.2008	31.12.2007	30.9.2008	31.12.2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.226.193	3.263.612	2.481.380	1.650.327
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.576.899	3.509.696	7.730.295	7.349.675
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	18.216	266.047	20.921	264.788
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	522.871	383.432	527.224	384.466
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	49.556.541	42.072.071	40.534.132	35.267.874
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου				
- Διαθέσιμα προς πώληση	946.063	3.156.901	5.110.953	6.300.377
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	4.214.390	-	4.214.390	-
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	-	-	1.815.504	1.636.100
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	59.964	5.320	-	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	67.056	73.560	42.081	42.370
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.236.437	1.173.275	632.491	603.831
Υπεραξία και λοιπά άυλα άγια	146.157	134.497	57.931	55.836
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	176.294	170.257	171.366	158.160
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	469.213	385.676	345.899	280.626
	64.216.294	54.594.344	63.684.567	53.984.430
Στοιχείο Ενεργητικού προς πώληση	49.211	89.945	48.701	54.706
Σύνολο Ενεργητικού	**64.265.505**	**54.684.289**	**63.733.268**	**54.039.136**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.276.475	4.437.736	7.431.334	5.637.562
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	473.461	384.139	472.835	383.129
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	31.833.372	23.334.880
(συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	42.158.201	34.665.158	-	-
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	8.956.922	9.189.297	19.799.733	20.521.976
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	136.453	158.787	91.377	127.863
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	135.436	94.807	121.322	82.960
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	45.103	42.019	3.684	3.733
Λοιπές υποχρεώσεις	1.734.454	1.323.554	1.553.505	1.159.012
Προβλέψεις	57.644	95.935	11.180	47.796
	59.974.149	50.391.442	61.118.342	51.298.919
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	-	1.583	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	**59.974.149**	**50.393.025**	**61.118.342**	**51.298.919**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.931.590	1.602.809	1.931.590	1.602.809
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	184.033	-	184.033
Αποθεματικά	442.649	445.662	325.666	333.892
Αποτελέσματα εις νέον	1.021.917	1.138.195	389.591	619.483
Ίδιες μετοχές	(31.921)	(188)	(31.921)	-
Καθαρή θέση μετόχων της Τραπέζης	3.364.235	3.370.511	2.614.926	2.740.217
Δικαιώματα τρίτων	39.215	32.859	-	-
Υβριδικό κεφάλαιο	887.906	887.894	-	-
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	**4.291.356**	**4.291.264**	**2.614.926**	**2.740.217**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως (α) + (β)	**64.265.505**	**54.684.289**	**63.733.268**	**54.039.136**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπέζης	
	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Σύνολο εσόδων / (εκροών) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες	4.012.105	(5.704.916)	6.083.896	(3.587.621)
Σύνολο εσόδων / (εκροών) από διακοπείσες λειτουργικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εσόδων / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α)	**4.012.105**	**(5.704.916)**	**6.083.896**	**(3.587.621)**
Σύνολο εσόδων / (εκροών) από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες	(2.297.455)	4.355.178	(3.345.730)	3.075.903
Σύνολο εσόδων / (εκροών) από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	-	160.700	-	-
Σύνολο εσόδων / (εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β)	**(2.297.455)**	**4.515.878**	**(3.345.730)**	**3.075.903**
Σύνολο εσόδων / (εκροών) από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	(686.377)	(175.606)	(755.348)	(87.002)
Σύνολο εσόδων / (εκροών) από διακοπείσες χρηματοδοτικές δραστηριότητες	-	-	-	-
Σύνολο εσόδων / (εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	**(686.377)**	**(175.606)**	**(755.348)**	**(87.002)**
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου (α) + (β) + (γ)	**1.028.073**	**(1.364.644)**	**1.983.818**	**(598.720)**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	256	3.495	1.156	643
Σύνολο εσόδων / (εκροών) περιόδου	**1.028.329**	**(1.361.149)**	**1.983.974**	**(598.077)**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως περιόδου	**3.792.031**	**4.575.831**	**4.356.928**	**4.608.407**
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως περιόδου	**4.820.360**	**3.214.682**	**6.340.902**	**4.010.330**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπέζης	
	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Καθαρή θέση ενάρξεως περιόδου (1.1.2008 και 1.1.2007 αντίστοιχα)	4.291.264	3.613.867	2.740.217	2.435.836
Μεταφορά στο αποτέλεσμα περιόδου, του αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων (α)	5.607	128.059	5.609	131.962
Διαφορά αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων (β)	(55.413)	(27.187)	(59.935)	(35.905)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών και καταστημάτων εξωτερικού (γ)	(866)	3.495	(123)	76
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην καθαρή θέση (α) + (β) + (γ)	(50.672)	104.367	(54.449)	96.043
Καθαρό κέρδη περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος	569.546	670.669	392.374	327.636
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	-	38.238	-	38.238
Μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες	461	(17.443)	-	-
Διανεμηθέντα μερίσματα	(362.731)	(305.498)	(362.199)	(304.421)
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών και υβριδικών τίτλων	(98.569)	(54.615)	(98.770)	(95.600)
Πληρωμή μερισμάτων στους κατόχους υβριδικών τίτλων	(52.824)	(47.442)	-	-
Λοιπά	(5.119)	5.300	(2.247)	7.452
Καθαρή θέση λήξεως περιόδου (30.9.2008 και 30.9.2007 αντίστοιχα)	**4.291.356**	**4.807.243**	**2.614.926**	**2.595.184**

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΠΕΡΙΟΔΟΥ

	Ενοποιημένα Στοιχεία								Στοιχεία Τραπέζης			
	Από 1 Ιανουαρίου έως				Από 1 Ιουλίου έως				Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007			30.9.2008	30.9.2007			30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
		Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Διακοπείσες δραστηριότητες	Σύνολο		Συνεχιζόμενες δραστηριότητες	Διακοπείσες δραστηριότητες	Σύνολο				
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.235.842	2.457.789	860	2.458.649	1.159.790	873.982	-	873.982	3.028.257	2.232.173	1.076.514	794.875
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.873.466)	(1.289.612)	-	(1.289.612)	(695.249)	(458.271)	-	(458.271)	(1.999.819)	(1.332.826)	(724.547)	(476.619)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.362.376	1.168.177	860	1.169.037	464.541	415.711	-	415.711	1.028.438	899.347	351.967	318.256
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	402.477	372.221	409	372.630	138.826	132.442	-	132.442	255.561	261.068	96.665	93.425
Προμήθειες έξοδα	(49.208)	(30.886)		(30.886)	(19.381)	(12.119)	-	(12.119)	(22.115)	(20.294)	(8.937)	(8.238)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	353.269	341.335	409	341.744	119.445	119.623	-	119.623	233.446	240.794	87.728	84.587
Έσοδα από μερίσματα	2.522	2.220	-	2.220	165	10	-	10	60.541	34.004	-	1
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	38.144	58.844	-	58.844	(2.153)	18.246	-	18.246	451	(65.300)	(24.851)	20.063
Λοιπά έσοδα	58.525	59.543	573	61.116	17.707	21.220	-	21.220	16.450	25.784	3.297	12.024
	99.191	120.607	573	124.180	15.719	39.476	-	39.476	77.442	(5.512)	(21.454)	32.088
Σύνολο εσόδων	**1.814.836**	**1.630.139**	**4.842**	**1.634.981**	**599.708**	**574.810**	-	**574.810**	**1.339.324**	**1.134.628**	**418.341**	**434.931**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(436.511)	(390.715)	(2.338)	(393.053)	(151.241)	(132.032)	-	(132.032)	(315.900)	(288.624)	(111.983)	(95.748)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(340.741)	(291.526)	(1.583)	(293.109)	(119.564)	(101.828)	-	(101.828)	(247.793)	(241.221)	(84.610)	(89.428)
Αποσβέσεις	(64.759)	(55.037)	(239)	(55.276)	(22.559)	(19.929)	-	(19.929)	(42.508)	(37.046)	(14.605)	(13.444)
Λοιπά έξοδα	(2.781)	(2.737)	-	(2.737)	(1.125)	(1.003)	-	(1.003)	(2.192)	(1.858)	(708)	(715)
Σύνολο εξόδων	**(844.772)**	**(740.015)**	**(4.160)**	**(744.175)**	**(294.509)**	**(254.792)**	-	**(254.792)**	**(608.393)**	**(568.749)**	**(211.904)**	**(199.335)**
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την εύλογη του πιστωτικού κινδύνου	(266.019)	(157.686)	-	(157.686)	(124.063)	(55.085)	-	(55.085)	(233.709)	(136.639)	(104.686)	(48.067)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	7.700	1.232	-	1.232	7.679	(22)	-	(22)	-	-	-	-
	(258.319)	(156.454)	-	(156.454)	(116.384)	(55.107)	-	(55.107)	(233.709)	(136.639)	(104.686)	(48.067)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	**711.745**	**733.650**	**682**	**734.332**	**188.812**	**264.911**	-	**264.911**	**497.224**	**429.241**	**101.849**	**187.529**
Φόρος εισοδήματος	(142.199)	(143.369)	(421)	(143.790)	(34.118)	(48.734)	-	(48.734)	(104.850)	(101.605)	(23.217)	(47.186)
Κέρδη από την πώληση της Alpha Asigurarile A.E.	-	-	80.127	80.127	-	-	-	-	-	-	-	-
Καθαρό κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος	**569.546**	**590.281**	**80.388**	**670.669**	**154.694**	**216.177**	-	**216.177**	**392.374**	**327.636**	**78.632**	**140.343**
Καθαρά κέρδη που αναλογούν σε:												
Μετόχους της Τραπέζης	**567.833**	**589.304**	**80.388**	**669.692**	**153.791**	**215.726**	-	**215.726**	-	-	-	-
Τρίτους	1.713	977	-	977	993	451	-	451	-	-	-	-
Καθαρό κέρδη ανά μετοχή:												
Βασικά (€ ανά μετοχή)	1,4013	1,4505	0,1979	1,6484	0,3752	0,5312	-	0,5312	0,9683	0,8064	0,1915	0,3454
Προαναρτισμένα (€ ανά μετοχή)	1,4013	1,4471	0,1974	1,6445	0,3752	0,5298	-	0,5298	0,9683	0,8045	0,1915	0,3447

ΠΡΟΣΘΕΤΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΙ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

1. Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πέραν της "ALPHA BANK" (μητρική εταιρία), το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε αυτές κατά την 30.9.2008, καθώς και η μέθοδος ενοποίησης που εφαρμόστηκε, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 16 επί των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.9.2008.

2. Κατά το γεγονός βάσης 1.10.2007 έως 30.9.2008 επήλθαν οι παρακάτω μεταβολές στις εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:

α. Στις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης:
- Νέες εταιρίες: Την 31.12.2007 ενοποιήθηκε για πρώτη φορά η εταιρία Alphalife Ανώνυμος Ασφαλιστική Εταιρία Ζωής, η οποία ιδρύθηκε από την Τράπεζα. Την 30.6.2008 ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά οι εταιρίες Astra Bank OJSC που αποκτήθηκε από την Τράπεζα και Alpha Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών - ΑΚΕΣ και διακριτό τίτλο Alpha Ventures Capital Management που ιδρύθηκε από την Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών.
  Την 30.9.2008 ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά οι εταιρίες Alpha Covered Bonds Plc, η οποία ιδρύθηκε από την Τράπεζα και Alb. Holdings Jersey Limited, με έδρα το Jersey, η οποία ιδρύθηκε από την Alpha Bank London Limited.
- Μετονομάσεις εντός του Ομίλου: Την 29.9.2008 μετονομάστηκε από την Alpha Bank London Limited στην Alb. Holdings Jersey Limited, η Alpha Asset Finance C.I. Limited.
- Αλλαγή ονομασίας: Την 27.11.2007 η θυγατρική εταιρία Ionian Development Property S.A. και την 13.2.2008 η Alpha Finance A.V.E.E.L.E.Y. μετονομάστηκαν σε Alpha Finance A.E.N.E.Y.
- Πωλήσεις/Εκκαθαρίσεις: Την 28.3.2008 η θυγατρική εταιρία Ionian Development Enterprises A.E. ολοκλήρωσε τη μεταβίβαση ποσοστού 100% των μετοχών της εταιρίας Τουριστικά Θέρετρα A.E., ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου Hilton Rhodes Resort, κατά 50% στην "Εταιρία Ελληνικών Ξενοδοχείων Αθηνών A.E." και κατά 50% στην "Πλάκα A.E. Ξενοδοχειακών, Τουριστικών και Συναφών Επιχειρήσεων". Την 31.3.2008 εκκαθαρίστηκε η θυγατρική εταιρία AEF European Capital Investment B.V.

β. Στις εταιρίες που ενοποιούνται με την ανάλογη μέθοδο:
- Νέες εταιρίες: Την 30.6.2008 ενοποιήθηκε για πρώτη φορά η εταιρία Alpha - TANEO A.K.E.Σ., στην οποία η Τράπεζα συμμετέχει με ποσοστό 51%.
- Αλλαγή μεθόδου ενοποίησης: Την 29.11.2007 η Τράπεζα προέβη στη μεταβίβαση ποσοστού 32,58% της θυγατρικής της εταιρίας APE Investment Property S.A. σε τρίτους. Ταυτόχρονα υπογράφη συμφωνία ρυθμίσεις σχέσεων μετόχων με βάση την οποία η θυγατρική εταιρία μετατράπηκε σε κοινοπραξία.
- Πωλήσεις: Την 15.8.2008 η Τράπεζα πώλησε τη συμμετοχή της στην εταιρία συμμετοχών "Anadolu Alpha Geyrimenkul Ticaret A.S.", ήτοι ποσοστό 50% επί του μετοχικού κεφαλαίου, στον έτερο μέτοχο Anadolu Group.

γ. Στις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως:
- Νέες εταιρίες: Την 21.5.2008 ο Όμιλος συνιδρύσε συμμετοχή στη συγγενή εταιρία EFLTLET. Βουκουρέστι A.E.
- Μεταβίβαση εντός του Ομίλου: Την 28.11.2007 μεταβιβάστηκε από την Τράπεζα στην Ionian Equity Participations Ltd, η A.L.C. Novelle Investments Ltd.

3. Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται οι εταιρίες Commercial Bank of London Ltd, η οποία δεν έχει δραστηριότητα και Singular Hospitality Solutions (SHS AE), HSC Europe BV και Primetech Hellas A.E., οι οποίες έχουν πλήρως απομειωθεί και βρίσκονται υπό εκκαθάριση.

4. Ανελλιπής παρουσία της διοικούσης δραστηριότητος παρατίθεται στη σημείωση 4 επί των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.9.2008.

5. Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου αναφέρονται στις σημειώσεις 14β και 15β επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.9.2008 της Τραπέζης και του Ομίλου αντίστοιχα.

6. Δεν υπάρχουν απαίτησεις ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διοικητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου και της Τραπέζης. Ο Όμιλος πάντως έχει σχηματίσει πρόβλεψη έναντι αυτών ύψους € 4,0 εκατ. Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν σχηματίσει απέναντι λοιπές προβλέψεις ύψους € 53,6 εκατ. και € 11,2 εκατ. αντίστοιχα.

7. Η Τράπεζα, την 30.9.2008, κατέχει 1.727.196 ίδιες μετοχές, σύμφ κτήσεως € 31.921 χιλ. Οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου δεν κατέχουν ίδιες μετοχές.

8. Ο εφεδρικός του αποχαλούμενου προσωπικού στον Όμιλο, κατά την 30.9.2008, ήταν 15.095 άτομα (30.9.2007: άτομα 12.716) και στην Τράπεζα 8.705 άτομα (30.9.2007: άτομα 7.578).

9. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2008 έως 30.9.2008, προέκυψαν τα εξής αποτέλεσματα:
- Με μέλη της Διοικήσεως και Διευθυντικό Στελέχη: α) Ομίλου: έσοδα € 7.720 χιλ., έξοδα € 11.100 χιλ. β) Τραπέζης: έσοδα € 7.564 χιλ., έξοδα € 5.142 χιλ.
- Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) Ομίλου: έσοδα € 15 χιλ., έξοδα € 2.461 χιλ. β) Τραπέζης: έσοδα € 482.813 χιλ., έξοδα € 838.208 χιλ.

Το υπόλοιπο, κατά την 30.9.2008, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
- Με μέλη της Διοικήσεως και Διευθυντικό Στελέχη: α) Ομίλου: απαιτήσεις € 150.272 χιλ., υποχρεώσεις € 102.783 χιλ., εγγυητικές επιστολές € 17.754 χιλ. β) Τραπέζης: απαιτήσεις € 149.136 χιλ., υποχρεώσεις € 77.525 χιλ., εγγυητικές επιστολές € 17.754 χιλ.
- Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: α) Ομίλου: απαιτήσεις € 205 χιλ., υποχρεώσεις € 5 χιλ. β) Τραπέζης: απαιτήσεις € 13.733.988 χιλ., υποχρεώσεις € 21.506.121 χιλ., εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις € 1.465.953 χιλ.

10. Οι λογιστικές αρχές, που ακολούθησαν ο Όμιλος και η Τράπεζα για τη σύνταξη των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.9.2008, είναι συνεπείς με αυτές που αναφέρονται στις οικονομικές καταστάσεις της χρήσης που λήξε την 31.12.2007, οι οποίες έχουν αναρτηθεί στο διαδίκτυο. Επιπλέον ο Όμιλος και η Τράπεζα έπαναν χρήση των τροποποιήσεων του ΔΛΠ 39 και του ΔΠΧΠ 7 και οι επιπτώσεις από τη χρήση αυτή αναφέρονται στις σημειώσεις 6 & 5 των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων της 30.9.2008 του Ομίλου και της Τραπέζης αντίστοιχα.

Αθήνα, 25 Νοεμβρίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ
ΓΙΑΝΝΗΣ Σ. ΚΟΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. Χ 861480	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ Α.Δ.Τ Ι 186670	ΜΑΡΙΝΟΣ Σ. ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. Ν 308546	ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΚΟΝΤΟΣ Α.Δ.Τ. Α8 522299

ALPHA BANK

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS AT 30.9.2008

(In accordance with the International Accounting Standard 34)

RECEIVED
2008 DEC -2 A 4:27
OFFICE OF INTERNATIONAL
CORPORATE FINANCE

Athens
November 25, 2008

TABLE OF CONTENTS

Interim Financial Statements as at 30.9.2008
(In accordance with IAS 34) 3

- **Interim Income Statement** 3
- **Interim Balance Sheet** 4
- **Interim Statement of Changes in Equity** 5
- **Interim Cash Flow Statement** 7
- **Notes to the Interim Financial Statements**

General Information 8

Accounting policies applied

1 | Basis of presentation 10

Income Statement

2 | Impairment losses and provisions for credit risk 11

3 | Income tax 11

4 | Earnings per share 12

Assets

5 | Loans and advances to customers 14

6 | Investment securities 15

7 | Investment property 15

8 | Property, plant and equipment 16

9 | Goodwill and other intangible assets 17

10 | Non-current assets held for sale 17

Liabilities

11 | Debt securities in issue and other borrowed funds 18

12 | Provisions 19

Equity

13 | Share capital, Retained earnings and Treasury shares 20

Additional Information

14 | Contingent liabilities and commitments 21

15 | Segment reporting 22

16 | Capital adequacy 24

17 | Related-party transactions 24

18 | Acquisitions, sales of subsidiaries and other corporate events 26

19 | Events after the balance sheet date 28

INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Interim Income Statement

(Thousands of Euro)

	Note	From 1 January to		From 1 July to	
		30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Interest and similar income		3,028,257	2,232,173	1,076,514	794,875
Interest expense and similar charges		(1,999,819)	(1,332,826)	(724,547)	(476,619)
Net interest income		1,028,438	899,347	351,967	318,256
Fee and commission income		255,561	261,088	96,665	93,425
Commission expense		(22,115)	(20,294)	(8,937)	(8,838)
Net fee and commission income		233,446	240,794	87,728	84,587
Dividend income		60,541	34,004		1
Gains less losses on financial transactions		451	(65,300)	(24,851)	20,063
Other income		16,450	25,784	3,397	12,024
		77,442	(5,512)	(21,454)	32,088
Total income		**1,339,326**	**1,134,629**	**418,241**	**434,931**
Staff costs		(315,900)	(288,624)	(111,983)	(95,748)
General administrative expenses		(247,793)	(241,221)	(84,610)	(89,428)
Depreciation and amortization expenses	7, 8, 9	(42,508)	(37,046)	(14,605)	(13,444)
Other expenses		(2,192)	(1,858)	(708)	(715)
Total expenses		**(608,393)**	**(568,749)**	**(211,906)**	**(199,335)**
Impairment losses and provisions for credit risk	2	(233,709)	(136,639)	(104,686)	(48,067)
Profit before income tax		**497,224**	**429,241**	**101,649**	**187,529**
Income tax	3	(104,850)	(101,605)	(23,217)	(47,186)
Profit after income tax		**392,374**	**327,636**	**78,432**	**140,343**
Earnings per share:	4				
Basic (€ per share)		0.97	0.81	0.19	0.35
Diluted (€ per share)		0.97	0.80	0.19	0.34

The attached notes (pages 8 - 28) form an integral part of these interim financial statements.

Interim Balance Sheet

(Thousands of Euro)

	Note	30.9.2008	31.12.2007
ASSETS			
Cash and balances with Central Banks		2,481,380	1,650,327
Due from Banks		7,730,295	7,349,675
Financial assets at fair value through profit or loss		20,921	264,788
Derivative financial assets		527,224	384,466
Loans and advances to customers	5	40,534,132	35,267,874
Investment securities	6		
- Available for sale		5,110,953	6,300,377
- Held to maturity		4,214,390	
Investments in subsidiaries, associates and joint ventures	18	1,815,504	1,626,100
Investment property	7	42,081	42,370
Property, plant and equipment	8	632,491	603,831
Goodwill and other intangible assets	9	57,931	55,836
Deferred tax assets		171,366	158,160
Other assets		345,899	280,626
		63,684,567	53,984,430
Non-current assets held for sale	10	48,701	54,706
Total Assets		**63,733,268**	**54,039,136**
LIABILITIES			
Due to banks		7,431,334	5,637,562
Derivative financial liabilities		472,835	383,129
Due to customers		31,633,372	23,334,888
Debt securities in issue and other borrowed funds	11	19,799,733	20,521,976
Liabilities for current income tax and other taxes		91,377	127,863
Deferred tax liabilities		121,322	82,960
Employee defined benefit obligations		3,684	3,733
Other liabilities		1,553,505	1,159,012
Provisions	12	11,180	47,796
Total Liabilities		**61,118,342**	**51,298,919**
EQUITY			
Share capital	13	1,931,590	1,602,809
Share premium			184,033
Reserves		325,666	333,892
Retained earnings	13	389,591	619,483
Treasury shares	13	(31,921)	
Total Equity		**2,614,926**	**2,740,217**
Total Liabilities and Equity		**63,733,268**	**54,039,136**

The attached notes (pages 8 - 28) form an integral part of these interim financial statements.

Interim Statement of Changes in Equity

(Thousands of Euro)

	Share capital	Share premium	Reserves	Retained earnings	Treasury shares	Total
Balance 1.1.2007	1,591,286	127,961	207,853	523,201	(14,465)	2,435,836
Changes for the period 1.1-30.9.2007						
Net change in fair value of available for sale securities			(35,995)			(35,995)
Net change in fair value of available for sale securities transferred to income statement from sales			131,962			131,962
Exchange differences on translating foreign operations				76		76
Net income recognized directly in equity			95,967	76		96,043
Profit for the period, after income tax				327,636		327,636
Total			**95,967**	**327,712**		**423,679**
Purchase of treasury shares					(182,891)	(182,891)
Sale of treasury shares				9,602	77,689	87,291
Dividends distributed				(304,421)		(304,421)
Appropriation to reserves			53,400	(53,400)		
Recognition of employee share options			7,461			7,461
Issue of new shares due to share options exercise	10,789	27,449				38,238
Other				(9)		(9)
Balance 30.9.2007	1,602,075	155,410	364,681	502,685	(119,667)	2,505,184
Changes for the period 1.10-31.12.2007						
Net change in fair value of available for sale securities			(12,201)			(12,201)
Net change in fair value of available for sale securities transferred to income statement from sales			(5,137)			(5,137)
Exchange differences on translating foreign operations				124		124
Net income recognized directly in equity			(17,338)	124		(17,214)
Profit for the period, after income tax				129,370		129,370
Total			**(17,338)**	**129,494**		**112,156**
Purchase of treasury shares					(146,298)	(146,298)
Sale of treasury shares				(12,601)	265,965	253,364
Recognition of employee share options			12,026			12,026
Exercise of employee share options		25,477	(25,477)			
Issue of new shares due to share options exercise	734	3,146				3,880
Other				(95)		(95)
Balance 31.12.2007	1,602,809	184,033	333,892	619,483		2,740,217

Interim Statement of Changes in Equity

(Thousands of Euro)

	Share capital	Share premium	Reserves	Retained earnings	Treasury shares	Total
Balance 1.1.2008	1,602,809	184,033	333,892	619,483		2,740,217
Changes for the period 1.1- 30.9.2008						
Net change in fair value of available for sale securities (after taxes)			(59,935)			(59,935)
Net change in fair value of available for sale securities transferred to income statement			5,609			5,609
Exchange differences on translating foreign operations				(123)		(123)
Net income recognized directly in equity			(54,326)	(123)		(54,449)
Profit for the period, after income tax				392,374		392,374
Total			**(54,326)**	**392,251**		**337,925**
Purchase of treasury shares (note 13)					(373,326)	(373,326)
Sale of treasury shares (note 13)				(66,849)	341,405	274,556
Share capital increase by capitalization of share premium and retained earnings (note 13)	328,781	(184,033)		(144,748)		
Dividends distributed				(362,199)		(362,199)
Appropriation to reserves			46,100	(46,100)		
Other				(2,247)		(2,247)
Balance 30.9.2008	1,931,590		325,666	389,591	(31,921)	2,614,926

The attached notes (pages 8 - 28) form an integral part of these interim financial statements.

Interim Cash Flow Statement

(Thousands of Euro)

	Note	From 1 January to 30.9.2008	30.9.2007
Cash flows from operating activities			
Profit before income tax		497,224	429,241
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment	7, 8	26,067	24,080
Amortization of intangible assets	9	16,441	12,966
Impairment losses from loans and provisions		248,082	147,105
Other adjustments		-	7,461
(Gains)/losses from investing activities		(32,375)	76,057
(Gains)/losses from financing activities		114,323	81,315
		869,762	**778,225**
Net (increase) / decrease in assets relating to operating activities:			
Due from banks		772,301	(1,477,084)
Financial assets at fair value through profit or loss and derivative financial assets		101,109	82,432
Loans and advances to customers		(5,589,074)	(5,009,462)
Other assets		(65,262)	3,181
Net increase / (decrease) in liabilities relating to operating activities:			
Due to banks		1,793,772	(2,745,528)
Derivative financial liabilities		89,707	133,392
Due to customers		7,756,155	4,535,671
Other liabilities		452,981	198,227
Net cash flows from operating activities before taxes		6,181,451	(3,500,946)
Income taxes and other taxes paid		(97,555)	(86,675)
Net cash flows from operating activities		**6,083,896**	**(3,587,621)**
Cash flows from investing activities			
Acquisitions of subsidiaries, associates and joint ventures		(197,744)	(22,377)
Proceeds from sale of investments in subsidiaries, associates and joint ventures			1,117
Dividends received		60,530	33,994
Purchase of property, plant and equipment	7, 8, 9	(83,053)	(65,961)
Disposal of property, plant and equipment		21,603	23,037
Net (increase) / decrease in investment securities		(3,147,066)	3,106,093
Net cash flows from investing activities		**(3,345,730)**	**3,075,903**
Cash flows from financing activities			
Equity increase from share options exercise			38,238
Expenses of share capital increase		(2,204)	
(Purchases) / sales of treasury shares		(86,212)	(80,935)
Dividends paid		(360,137)	(302,259)
Proceeds from the issue of debt securities and other borrowed funds			677,038
Repayment of debt securities and other borrowed funds		(306,795)	(419,084)
Net cash flows from financing activities		**(755,348)**	**(87,002)**
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		**1,156**	**643**
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		**1,983,974**	**(598,077)**
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		**4,356,928**	**4,608,407**
Cash and cash equivalents at the end of the period		**6,340,902**	**4,010,330**

The attached notes (pages 8 - 28) form an integral part of these interim financial statements.

Notes to the Interim Financial Statements

GENERAL INFORMATION

At present, the Bank operates under the brand name of ALPHA BANK A.E. and with the sign of ALPHA BANK. The Bank's registered office is 40 Stadiou Street, Athens and it is listed as a societe anonyme with registration number 6066/06/B/86/05. The Bank's duration is until 2100 which can be extended by the General Meeting of Shareholders.

In accordance with article 4 of the Articles of Incorporation, the Bank's object is to engage, on its account or on behalf of third parties, in Greece and abroad, independently or collaboratively, including a joint venture with third parties, in any and all (main and secondary) operations, activities, transactions and services allowed to credit institutions, in conformity with whatever rules and regulations (domestic, Community, foreign) may be in force each time. In order to serve this object, the Bank may perform any kind of action, operation or transaction which, directly or indirectly, is pertinent, complementary or auxiliary to the purposes mentioned above.

The term of the Board of Directors, elected by the Shareholders at the General Meeting of 19 April 2005, ends in 2010.

The General Meeting of Shareholders on 3 April 2008 approved the resolution to increase the number of the Directors from 14 to 15, as set out in the Bank's Articles of Incorporation and elected Mrs. Ioanna E. Papadopoulou as a non-executive member. It also elected Mr. Minas G. Tanes and Mr. George E. Agouridis as non-executive independent members.

The Board of Directors as at 30 September 2008 consists of:

CHAIRMAN (Executive Member)
Yannis S. Costopoulos

VICE CHAIRMAN (Non-Executive Independent Member)
Minas G. Tanes ***

EXECUTIVE MEMBERS

MANAGING DIRECTOR
Demetrios P. Mantzounis

EXECUTIVE DIRECTORS AND GENERAL MANAGERS
Marinos S. Yannopoulos (CFO) ***
Spyros N. Filaretos
Artemis Ch. Theodoridis

NON-EXECUTIVE MEMBERS
Sophia G. Eleftheroudaki
Paul G. Karakostas *
Nicholaos I. Manessis **
Ioanna E. Papadopoulou

NON-EXECUTIVE INDEPENDENT MEMBERS
George E. Agouridis *
Pavlos A. Apostolides **
Thanos M. Veremis
Evangelos J. Kaloussis */***
Ioannis K. Lyras **

SECRETARY
Hector P. Verykios

* *Member of the Audit Committee*
** *Member of the Remuneration Committee*
*** *Member of the Risk Management Committee*

The certified auditors of the semi-annual and year end financial statements of the Bank are:

Principal Auditors: Marios T. Kyriacou
Nick E. Vouniseas

Substitute Auditors: Charalambos G. Sirounis
Nikolaos Ch. Tsiboukas

of KPMG Certified Auditors A.E.

The Bank's shares are listed in the Athens Stock Exchange since 1925. As at 30 September 2008 Alpha Bank was ranked third in terms of market capitalization. Since February 2004 the Bank has been included in the FTSE Eurofirst 300 Index, an index which consists of the 300 largest European companies. Additionally, the Bank is included in a series of other indices, such as S&P Europe 350, FTSE Med 100, MSCI Europe, DJ Euro Stoxx and FTSE4 Good.

Apart from the Greek listing, the shares of the Bank are listed in the London Stock Exchange in the form of international certificates (GDRs) and they are traded over the counter in New York (ADRs).

As at 30 September 2008 the Bank has 410,976,652 shares in issue.

The Bank's growth and consistent dividend policy has attracted local and foreign investors. This has increased the shares' liquidity which for the nine month period of 2008 amounted to an average of 1,395,256 shares per day.

Finally, the credit rating of the Bank remains at a high level (Standard & Poor's: A-, Moody's: A1, Fitch Ratings: A-) and reflects the dynamics of its operations and the positive outlook with respect to its share price.

The financial statements have been approved by the Board of Directors on 25 November 2008.

ACCOUNTING POLICIES APPLIED

1. Basis of presentation

The Bank has prepared the condensed interim financial statements as at 30 September 2008 in accordance with International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting.

The financial statements have been prepared on the historical cost basis except for the following assets and liabilities which are measured at fair value:

- Financial assets at fair value through profit or loss
- Derivative financial instruments
- Available for sale securities

The financial statements are presented in Euro, rounded to the nearest thousand unless otherwise indicated.

The accounting policies, applied by the Bank in preparing the condensed interim financial statements as at 30 September 2008, are consistent with those stated in the published financial statements for the year ended 31 December 2007, after taking into account the interpretation 11 "IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions", issued by the International Accounting Standards Board (IASB), adopted by the European Union and is effective for annual periods beginning on or after 1.1.2008. The adoption of this interpretation did not have a material impact on the Bank's financial statements.

In addition the International Accounting Standards Board (IASB) issued an amendment of IAS 39 and IFRS 7 "Reclassification of Financial Assets", which was adopted by the European Union with Regulation 1004/15.10.2008. The amendment permits under certain circumstances the reclassification of non-derivative financial assets to a category different from that classified upon initial recognition. This amendment is effective from 1 July 2008. The Bank has applied this amendment and the impact on the financial statements is presented in note 5.

The adoption by the European Union, by 31 December 2008, of new standards, interpretations or amendments which have been issued or may be issued during the year by the International Accounting Standards Board (IASB) and their mandatory or optional adoption for periods beginning on or after 1 January 2008, may retrospectively affect the periods presented in these interim financial statements.

INCOME STATEMENT

2. Impairment losses and provisions for credit risk

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Impairment losses on loans and advances to customers	284,119	130,193	149,328	23,056
Provisions to cover credit risk relating to off-balance sheet items	(38,229)	15,054	(40,138)	30,000
Recoveries	(12,181)	(8,608)	(4,504)	(4,989)
Total	**233,709**	**136,639**	**104,686**	**48,067**

The severe aggravation of credit turmoil during the third quarter of 2008 and its gradual transfer to the real economy represents a significant indication of loans impairment.

Despite the fact that there are not as yet any signs that the credit turmoil has affected the repayment of loans, the Bank reassessed the amount of the estimated impairment losses, which as a percentage of loans amounts to 1% for the third quarter of 2008 compared to 0.63% and 0.74% for the first and second quarter respectively.

3. Income tax

In accordance with Greek tax law the profits of entities in Greece are taxed at a rate of 25% for fiscal year 2007 and thereafter.

According to Law 3697/2008 the tax rate is reduced by one percent each year starting from 2010 until the rate reaches 20% in 2014 and thereafter.

In accordance with article 26 of Law 3634/2008 income tax is imposed for the fiscal year 2007, at the current tax rate (today 25%), on profits which previously were not subject to tax until distributed or capitalized (interest on Greek government bonds, gains from the sale of listed shares etc.). Only dividend income is not subject to tax since it has already been taxed at the corporate level for the fiscal years 2007 and 2008.

It should be noted that, in accordance with Law 3697/2008, dividends approved by the general shareholders meetings after 1.1.2009 are subject to a withholding tax of 10% with no further tax obligation for the beneficiary.

The income tax expense is analysed as follows:

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Current tax	61,068	64,376	24,302	31,231
Deferred tax	43,782	37,229	(1,085)	15,955
Total	**104,850**	**101,605**	**23,217**	**47,186**

Deferred tax recognized in the income statement is attributable to the following temporary differences:

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Depreciation and fixed asset write-offs	3,247	5,245	1,197	1,439
Valuation of loans	14,566	(6,759)	32,629	2,795
Suspension of interest accruals	29,736	20,326	11,055	7,934
Loans impairment	2,846	8,275	(104)	2,420
Employee defined benefit obligations	(81)	419	43	135
Liabilities to E.T.A.T. (Common Insurance Fund of Bank Employees)	12,999		(1,283)	
Valuation of derivatives	(2,372)	(6,036)	(23,099)	(1,595)
Effective interest rate	8,168	2,807	3,948	2,485
Valuation of liabilities to credit institutions and other borrowed funds due to fair value hedge	(2,571)	10,096	(7,260)	(455)
Valuation of investments in subsidiaries due to hedging (note 18)	(2,129)		(645)	
Valuation of bonds	(16,344)		(16,311)	
Valuation of other securities	(6,979)		(1,345)	
Other	2,696	2,856	90	797
Total	**43,782**	**37,229**	**(1,085)**	**15,955**

The temporary differences attributable to the valuation of investments, bonds and other securities are due to the tax imposed according to Law 3634/2008.

Reconciliation of effective and nominal tax rate:

	From 1 January to				From 1 July to			
	30.9.2008		30.9.2007		30.9.2008		30.9.2007	
	%		%		%		%	
Profit before income tax		**497,224**		**429,241**		**101,649**		**187,529**
Income tax (nominal tax rate)	25	124,306	25	107,310	25	25,412	25	46,882
Increase/(decrease) due to:								
Additional tax on income of fixed assets	0.03	145	0.02	103			0.04	66
Non taxable income	(3.26)	(16,208)	(3.60)	(15,454)	(0.40)	(406)	(2.43)	(4,566)
Non deductible expenses	1.35	6,683	1.22	5,213	2.70	2,744	2.05	3,860
Part of profit relating to non taxable income			(0.84)	(3,587)			(1.68)	(3,150)
Part of profit relating to distributable income			0.61	2,620			1.22	2,294
Other temporary differences	(2.03)	(10,076)	1.26	5,400	(4.46)	(4,533)	0.96	1,800
Income tax (effective tax rate)	21.09	104,850	23.67	101,605	22.84	23,217	25.16	47,186

4. Earnings per share

a. Basic

Basic earnings per share is calculated by dividing the profit after tax for the period by the weighted average number of ordinary shares outstanding, after deducting the weighted average number of treasury shares held, during the period.

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Profit attributable to shareholders	392,374	327,636	78,432	140,343
Weighted average number of outstanding ordinary shares	405,207,665	406,286,618	409,620,895	406,134,565
Basic earnings per share (in €)	0.97	0.81	0.19	0.35

b. Diluted

Diluted earnings per share is calculated by adjusting the weighted average number of ordinary shares outstanding to assume conversion of all dilutive potential ordinary shares.

The Bank had a single category of dilutive potential ordinary shares resulting from a share options program granted to executives and managers of the Bank, exercised during 2007.

For the share options, a calculation is performed to determine the number of shares that could have been acquired at fair value (determined as the average market share price of the Bank's shares for the period) based on the monetary value of the subscription rights attached to outstanding share options. Upon the issuance of new ordinary shares resulting from share options exercise, the shares are included in the calculation of basic and diluted earnings per share.

The weighted average number of shares calculated as above is compared with the number of shares that would have been issued assuming the exercise of the share options.

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Profit attributable to shareholders	392,374	327,636	78,432	140,343
Weighted average number of outstanding ordinary shares	405,207,665	406,286,618	409,620,895	406,134,565
Adjustment for share options		967,881		1,050,275
Weighted average number of outstanding ordinary shares for diluted earnings per share	405,207,665	407,254,499	409,620,895	407,184,840
Diluted earnings per share (in €)	0.97	0.80	0.19	0.34

ASSETS

5. Loans and advances to customers

	30.9.2008	31.12.2007
Individuals:		
Mortgages	8,269,316	9,741,095
Securitized mortgage loans (note 11)	2,709,421	
Consumer	3,472,191	2,922,529
Credit cards	1,165,632	1,046,941
Other	94,762	100,031
Total	15,711,322	13,810,596
Companies:		
Corporate loans [1]	25,294,416	21,900,097
Other receivables	270,845	166,342
	41,276,583	**35,877,035**
Less:		
Allowance for impairment losses [2]	(742,451)	(609,161)
Total	**40,534,132**	**35,267,874**

Allowance for impairment losses

Balance 1.1.2007	**739,327**
Changes for the period 1.1 - 30.9.2007	
Foreign exchange differences	(263)
Impairment losses for the period (note 2)	130,193
Change in present value of impairment reserve	36,332
Loans written-off during the period	(224,308)
Balance 30.9.2007	**681,281**
Changes for the period 1.10 - 31.12.2007	
Foreign exchange differences	100
Impairment losses for the period	42,071
Change in present value of impairment reserve	2,368
Loans written-off during the period	(116,659)
Balance 31.12.2007	**609,161**
Changes for the period 1.1 - 30.9.2008	
Foreign exchange differences	(2)
Impairment losses for the period (note 2)	284,119
Change in present value of impairment reserve	33,206
Loans written-off during the period	(184,033)
Balance 30.9.2008	**742,451**

[1] *In accordance with the amendments to IAS 39, the Bank reclassified securities of €16.8 million from the available for sale portfolio to the loans portfolio. These securities are not traded in an active market and the Bank has the intention to hold them in the foreseeable future. The above securities are included in corporate loans and are subject to an impairment test.*

[2] *In addition to the allowance for impairment losses, an additional provision of € 7,700 has been recorded to cover credit risk relating to off-balance sheet items (note 12). The total provision recorded to cover credit risk amounts to €750,151 (31.12.2007: € 655,090).*

6. Investment securities

a. Held to maturity investments include:

i. Bonds held by the Bank amounting to € 1.1 billion, which up to 30.6.2008 were classified as "Available for sale".

The bonds have been reclassified at fair value as at 30.6.2008, which became their new amortized cost on the basis of which the effective interest rate method was used to allocate the interest income thereafter. At that date the fair value of these bonds was € 63.3 million less than their carrying amount. This difference, already recognized in equity, shall be amortized to interest income over the remaining life of the bonds.

Had the above mentioned bonds not been reclassified from the Available for sale portfolio, their fair value would have been lower than the carrying amount by an additional amount of € 101.7 million.

ii. Bonds amounting to € 1.9 billion that the Bank purchased during the third quarter and has the intention and ability to hold until maturity.

iii. Bonds amounting to € 1.2 billion that consist part of the money market mutual funds' investments that the Bank recognised in its financial statements. (note 18h)

b. Available for sale portfolio includes bonds amounting to € 229 million that consist part of the money market mutual funds' investments.

As of 30.9.2008 the fair value of the above bonds, which were part of the money market mutual funds' investments and are classified into investment securities, was less than their carrying amount by € 278 million.

7. Investment property

	Land and Buildings
Balance 1.1.2007	
Cost	48,449
Accumulated depreciation	(6,443)
Net book value 1.1.2007	42,006
1.1.2007-30.9.2007	
Net book value 1.1.2007	42,006
Additions	684
Depreciation charge for the period	(301)
Net book value 30.9.2007	42,389
Balance 30.9.2007	
Cost	49,133
Accumulated depreciation	(6,744)
1.10.2007-31.12.2007	
Net book value 1.10.2007	42,389
Additions	86
Depreciation charge for the period	(105)
Net book value 31.12.2007	42,370
Balance 31.12.2007	
Cost	49,219
Accumulated depreciation	(6,849)
1.1.2008-30.9.2008	
Net book value 1.1.2008	42,370
Additions	299
Reclassification to "Property, plant and equipment"	(274)
a) Cost	(425)
b) Accumulated depreciation	151
Depreciation charge for the period	(314)
Net book value 30.9.2008	42,081
Balance 30.9.2008	
Cost	49,093
Accumulated depreciation	(7,012)

8. Property, plant and equipment

	Land and Buildings	Leased equipment	Equipment	Total
Balance 1.1.2007				
Cost	663,951	1,142	269,300	934,393
Accumulated depreciation	(166,618)	(942)	(222,197)	(389,757)
Net book value 1.1.2007	497,333	200	47,103	544,636
1.1.2007-30.9.2007				
Net book value 1.1.2007	497,333	200	47,103	544,636
Additions	21,767		15,824	37,591
Foreign exchange differences	15		4	19
a) Cost	23		15	38
b) Accumulated depreciation	(8)		(11)	(19)
Disposals	(4,529)		(44)	(4,573)
a) Cost	(7,408)		(1,272)	(8,680)
b) Accumulated depreciation	2,879		1,228	4,107
Reclassification from "Non-current assets held for sale" [1]	42,405			42,405
a) Cost	43,298			43,298
b) Accumulated depreciation	(893)			(893)
Depreciation charge for the period	(11,065)	(90)	(12,624)	(23,779)
Net book value 30.9.2007	545,926	110	50,263	596,299
Balance 30.9.2007				
Cost	721,631	1,142	283,867	1,006,640
Accumulated depreciation	(175,705)	(1,032)	(233,604)	(410,341)
1.10.2007-31.12.2007				
Net book value 1.10.2007	545,926	110	50,263	596,299
Additions	10,695		6,102	16,797
Foreign exchange differences	27		8	35
a) Cost	39		25	64
b) Accumulated depreciation	(12)		(17)	(29)
Disposals	(63)		(67)	(130)
a) Cost	(109)		(279)	(388)
b) Accumulated depreciation	46		212	258
Depreciation charge for the period	(4,575)	(30)	(4,565)	(9,170)
Net book value 31.12.2007	552,010	80	51,741	603,831
Balance 31.12.2007				
Cost	732,256	1,142	289,715	1,023,113
Accumulated depreciation	(180,246)	(1,062)	(237,974)	(419,282)
1.1.2008-30.9.2008				
Net book value 1.1.2008	552,010	80	51,741	603,831
Additions	33,217		21,086	54,303
Foreign exchange differences	(52)		(28)	(80)
a) Cost	(76)		(64)	(140)
b) Accumulated depreciation	24		36	60
Disposals	(29)		(53)	(82)
a) Cost	(65)		(1,157)	(1,222)
b) Accumulated depreciation	36		1,104	1,140
Reclassification from "Investment property"	272			272
a) Cost	424			424
b) Accumulated depreciation	(152)			(152)
Reclassification		(60)	60	
a) Cost		(1,142)	1,142	
b) Accumulated depreciation		1,082	(1,082)	
Depreciation charge for the period	(11,265)	(20)	(14,468)	(25,753)
Net book value 30.9.2008	574,153		58,338	632,491
Balance 30.9.2008				
Cost	765,756		310,722	1,076,478
Accumulated depreciation	(191,603)		(252,384)	(443,987)

[1] *During 2007 property, plant and equipment amounting to € 42.4 million was reclassified from "Non-current assets held for sale" due to Bank's decision for own use. The depreciation for the respective period that the specific Property, plant and equipment was classified as "Non-current assets held for sale" amounts to € 2.2 million and it was charged to the profit and loss account in 2007.*

9. Goodwill and other intangible assets

	Software	Banking rights	Total
Balance 1.1.2007			
Cost	126,671		126,671
Accumulated amortization	(84,567)		(84,567)
Net book value 1.1.2007	42,104		42,104
1.1.2007-30.9.2007			
Net book value 1.1.2007	42,104		42,104
Additions	21,407		21,407
Foreign exchange differences	1		1
a) Cost	4		4
b) Accumulated amortization	(3)		(3)
Disposals	(618)		(618)
a) Cost	(618)		(618)
b) Accumulated amortization			
Amortization charge for the period	(12,966)		(12,966)
Net book value 30.9.2007	49,928		49,928
Balance 30.9.2007			
Cost	147,464		147,464
Accumulated amortization	(97,536)		(97,536)
1.10.2007-31.12.2007			
Net book value 1.10.2007	49,928		49,928
Additions [1]	8,978	1,785	10,763
Foreign exchange differences	10		10
a) Cost	7		7
b) Accumulated amortization	3		3
Amortization charge for the period	(4,835)	(30)	(4,865)
Net book value 31.12.2007	54,081	1,755	55,836
Balance 31.12.2007			
Cost	156,449	1,785	158,234
Accumulated amortization	(102,368)	(30)	(102,398)
1.1.2008-30.9.2008			
Net book value 1.1.2008	54,081	1,755	55,836
Additions	18,575		18,575
Foreign exchange differences	(39)		(39)
a) Cost	(60)		(60)
b) Accumulated amortization	21		21
Amortization charge for the period	(16,174)	(267)	(16,441)
Net book value 30.9.2008	56,443	1,488	57,931
Balance 30.9.2008			
Cost	174,964	1,785	176,749
Accumulated amortization	(118,521)	(297)	(118,818)

10. Non-current assets held for sale

Non-current assets held for sale include land, buildings and office equipment amounting to € 48,701 (31.12.2007: € 54,706).

[1] *Amount of € 1,785 refers to the purchase of a brand name and other banking rights which will be amortized over 5 years.*

LIABILITIES

11. Debt securities in issue and other borrowed funds

Short term securities (ECP) [1]

Balance 1.1.2008	-
Changes for the period 1.1-30.9.2008	
New issues	2,513,576
Maturities/Redemptions	(1,546,974)
Accrued interest	21,339
Foreign exchange differences	8,972
Balance 30.9.2008	**996,913**

Senior debt securities

Balance 1.1.2008	**18,187,633**
Changes for the period 1.1-30.9.2008	
New issues [2]	4,993,751
Maturities/Redemptions	(6,534,244)
Fair value change due to hedging	(4,084)
Accrued interest	(2,046)
Foreign exchange differences	7,381
Balance 30.9.2008	**16,648,391**

Subordinated debt

Balance 1.1.2008	**1,412,431**
Changes for the period 1.1-30.9.2008	
Maturities/Redemptions [3]	(200,000)
Fair value change due to hedging	14,370
Accrued interest	(2,906)
Foreign exchange differences	17,654
Balance 30.9.2008	**1,241,549**

Hybrid securities

Balance 1.1.2008	**921,912**
Changes for the period 1.1-30.9.2008	
Accrued interest	(9,032)
Balance 30.9.2008	**912,880**

Total	**19,799,733**

On 18 July 2008 the issuance of two covered bonds was completed through Alpha Covered Bonds Plc, a subsidiary of the Bank, in accordance with article 91 of Law 3601/2007 and P.D./BOG 2598/2.11.2007. Each covered bond issue amounts to € 1 billion and has a three and five year duration respectively. The bonds are guaranteed by the Bank and they are collateralized with mortgage loans. The bonds received a AAA rating from three international credit rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, and Fitch). Up-to-date these issues have been retained by the Bank and pledged as collateral for monetary policy purposes with the Bank of Greece. In the future they may also be sold to investors.

[1] *The Bank raises short term liquidity, through a Euro Commercial Paper program amounting to total € 5 billion. Under this program commercial paper may be issued at a discount or may bear floating, fixed or index linked interest with 1 to 364 days duration. The commercial paper can be issued in Euro, US Dollar, GB pound, Swiss Franc, Japanese Yen, Australian Dollar, Canadian Dollar and any other currency that will be agreed by the counterparties.*
The issues in Euro pay an average spread of 9 to 35 basis points over Euribor of the respective period.
The issues in US Dollars were set on from 14 to 42 basis points over Libor of the respective period.
The issues in YEN were set on from 20 to 25 basis points over Libor of the respective period.

[2] *The new senior debt issues amounting to € 4,137 pay a Euribor floating rate, with a spread from 12 up to 125 basis points, depending on the duration of issue. Additionally, in new senior debt issues amounting to € 375 million, an embedded put option for the investor exists which bears Euribor plus variable spread. If the investor does not exercise the option, the spread may increase to a maximum between 40 and 120 basis points.*

[3] *On 19 February 2008, five years after issuance, the Bank redeemed a 10 year subordinated debt amounting to € 100 million.*
On 10 July 2008, five years after issuance, the Bank redeemed a 10 year subordinated debt amounting to € 100 million.

The € 2 billion liability due to the securitization of mortgage loans is not presented in "debt securities in issue and other borrowed funds" since these securities, issued by the Bank's subsidiary Alpha Covered Bonds Plc, are held by the Bank.

12. Provisions

Balance 1.1.2007	**17,901**
Changes for the period 1.1-30.9.2007	
Other provisions charged to profit and loss	1,629
Provisions to cover credit risk relating to off-balance sheet items (note 2)	15,054
Provisions used during the period	(15)
Balance 30.9.2007	**34,569**
Changes for the period 1.10-31.12.2007	
Reversal of provisions	(2,702)
Provisions to cover credit risk relating to off-balance sheet items	15,929
Balance 31.12.2007	**47,796**
Balance 1.1.2008	**47,796**
Changes for the period 1.1-30.9.2008	
Reversal of provisions to cover credit risk relating to off-balance sheet items (note 2)	(38,229)
Other provisions charged to profit and loss	2,056
Provisions used during the period	(443)
Balance 30.9.2008	**11,180**

EQUITY

13. Share capital, Retained earnings and Treasury shares

a) Share capital

The Ordinary Meeting of the Shareholders, held on 3 April 2008, approved the increase of the Bank's share capital by € 328,781 through the capitalization of the share premium reserve of € 184,033 and part of the Retained earnings of € 144,748, with an increase of the nominal value of each share from € 3.90 to € 4.70.

The Ministry of Development approved through the K2-5168/22.4.2008 decision, the amendment of article 5 of the Bank's Articles of Incorporation following the increase in its share capital.

Pursuant to the above, as at 30 September 2008 the Bank's share capital amounts to € 1,931,590, divided into 410,976,652 shares of a nominal value of € 4.70 each.

b) Retained earnings

On 15 April 2008 a dividend of € 0.90 per share was distributed amounting to a total of € 362,199, relating to fiscal year 2007.

c) Treasury shares

The Bank pursuant to the decisions of prior years' General Meetings of Shareholders purchased, during the first quarter of 2008, 8,123,677 treasury shares at a cost of € 167,551 (€ 20.63 per share).

Based on the decision of the General Meeting of Shareholders held on 3 April 2008 which approved the establishment of a share buy back program, for the period April 2008 - April 2010, the Bank acquired during the period 1.4 - 30.9.2008 10,042,585 treasury shares at a cost of € 205,775 (€ 20.49 per share).

On 30 June 2008, the Bank completed the sale of 16,439,066 treasury shares the cost of which amounted to € 341,405, through a private placement, which represented 4% of its issued share capital. The result of the above transaction has been recognized directly to the Retained earnings account of equity.

As at 30 September 2008 the Bank holds 1,727,196 treasury shares with a cost of € 31,921 (€ 18.48 per share).

The number of treasury shares and the cost are analyzed as follows:

	Number of shares	Cost	Percentage
Balance 31.12.2007			
Purchases 1.1 - 30.9.2008	18,166,262	373,326	4.42%
Sale 30.6.2008	(16,439,066)	(341,405)	(4.00%)
Balance 30.9.2008	**1,727,196**	**31,921**	**0.42%**

ADDITIONAL INFORMATION

14. Contingent liabilities and commitments

a) Legal issues

The Bank, in the ordinary course of business, is a defendant in claims from customers and other legal proceedings. No provision has been recorded because after consultation with legal department, the ultimate disposition of these matters is not expected to have a material effect on the financial position or operations of the Bank.

b) Tax issues

The Bank's books and records have been audited by the tax authorities up to and including the year ended 31 December 2005. The Bank's branches in London and in Albania have been audited by the tax authorities for the years up to and including 2005 and 2007 respectively, while in Bulgaria the tax audit is in progress for fiscal years 2003-2007.

Additional taxes and penalties may be imposed for the unaudited tax years.

c) Operating leases

► **Bank as a lessee**

The Bank has various obligations with respect to leases of buildings which are used as branches or for administrative purposes.

The duration of the lease agreements is initially for 12 years with a renewal option or extension. In accordance with the lease agreements the rent is subject to annual indexation adjustment, usually according to official annual inflation rate.

The policy of the Bank is to renew these contracts.

The minimum future lease payments are:

	30.9.2008	31.12.2007
► Less than one year	28,723	25,410
► Between one and five years	85,880	70,904
► More than five years	75,864	57,918
Total	**190,467**	**154,232**

The total lease expense for the nine month period of 2008 relating to rental of buildings amounts to € 25,424 (2007: € 20,038) and are included in "General administrative expenses".

► **Bank as a lessor**

The Bank's receivables from leases relating to building leased either to group companies or third parties.

The minimum future revenues are:

	30.9.2008	31.12.2007
► Less than one year	3,702	3,720
► Between one and five years	8,957	10,307
► More than five years	6,285	7,218
Total	**18,944**	**21,245**

The lease revenues for the nine month period of 2008 amount to € 2,928 (2007: € 2,477) and are included in "Other income".

d) Off-balance sheet liabilities

	30.9.2008	31.12.2007
Letters of guarantee	6,481,755	5,453,629
Letters of credit	107,513	82,857
Undrawn credit facilities	21,440,058	16,386,205
Guarantees relating to bonds issued by subsidiaries of the Bank	19,767,679	20,485,817
Total	**47,797,005**	**42,408,508**

e) Assets pledged

	30.9.2008	31.12.2007
Loans to customers	964,490	800,490
Investment securities	3,151,000	160,000
Total	**4,115,490**	**960,490**

The Bank has collateralized customer loans to the Bank of Greece in accordance with the Monetary Policy Council Act no 54/27.2.2004 as in force, and following its amendment by Monetary Policy Council Act 61/6.12.2006. With this act, the Bank of Greece accepts as collateral for monetary policy purposes and intraday credit, non-marketable assets, which should meet the terms and conditions of the above act.

From the investments securities, an amount of € 5 million is pledged as collateral to the clearing house of derivative transactions "ETESEP AE" as a margin account insurance and an amount of € 3,146 million is pledged as collateral for the participation in the Intra – Europe clearing of payments system on an ongoing time (TARGET) and in the European Central Bank's main refinancing operations.

Securities amounting € 2 billion, included in the above amount and issued due to the securitization of mortgage loans, are held by the Bank. The above securities are not presented in "Investment Securities" but are deducted from the Bank's liabilities to the Special Purpose Entity, which issued the bonds.

15. Segment reporting

(Amounts in millions of €)

	1.1 - 30.9.2008						
	Bank	Retail Banking	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	South-Eastern Europe	Other
Interest	1,028.4	761.5	208.0	1.7	28.3	28.9	
Commission	233.4	121.2	63.2	29.9	13.2	5.9	
Other income	77.5	8.6	7.9	0.8	(12.2)	2.6	69.8
Total income	**1,339.3**	**891.3**	**279.1**	**32.4**	**29.3**	**37.4**	**69.8**
Expenses	(608.4)	(430.5)	(81.7)	(16.9)	(15.1)	(32.1)	(32.1)
Impairment losses	(233.7)	(154.6)	(68.9)			(10.2)	
Profit before income tax	**497.2**	**306.2**	**128.5**	**15.5**	**14.2**	**(4.9)**	**(37.7)**

(Amounts in millions of €)

	1.1 - 30.9.2007						
	Bank	Retail Banking	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	South-Eastern Europe	Other
Interest	899.3	672.9	180.1	2.6	26.9	16.8	
Commission	240.8	119.5	69.3	38.5	9.6	3.9	
Other income	(5.5)	14.8	3.7	1.8	19.8	0.7	(46.3)
Total income	**1,134.6**	**807.2**	**253.1**	**42.9**	**56.3**	**21.4**	**(46.3)**
Expenses	(568.8)	(403.7)	(74.6)	(22.3)	(15.8)	(14.5)	(37.9)
Impairment losses	(136.6)	(77.9)	(58.7)				
Profit before income tax	**429.2**	**325.6**	**119.8**	**20.6**	**40.5**	**6.9**	**(84.2)**

i. Retail Banking

Includes all individuals (retail banking customers) of the Bank, professionals, and small companies.

The Bank through its extended branch network offers all types of deposit products (deposits/ savings accounts, working capital/ current accounts, investment facilities/ term deposits, Repos, Swaps), loan facilities (mortgages, consumer and corporate loans, letters of guarantee) and debit and credit cards to the above customers.

ii. Corporate Banking

Includes all medium-sized and large companies, corporations with international activities, corporations managed by the Corporate Banking Division and shipping corporations.

The Bank offers working capital facilities, corporate loans, and letters of guarantee.

iii. Asset Management / Insurance

Consists of a wide range of asset management services through Bank's private banking units. In addition it offers a wide range of insurance products to individuals and companies.

iv. Investment Banking / Treasury

Includes stock exchange, advisory and brokerage services relating to capital markets, and also investment banking facilities, offered by the Bank. Includes also the activities of the Dealing Room in the interbank market (FX Swaps, Bonds, Futures, IRS, Interbank placements – Loans etc.).

v.South-Eastern Europe

Consists of the Bank's branches operating in South-Eastern Europe.

vi. Other

This segment consists of the Bank's administration section.

16. Capital adequacy

The Bank's capital adequacy is monitored by the Bank of Greece, to which the Bank reports on a quarterly basis.

The minimum capital adequacy ratios (Tier I and capital adequacy ratio) which the Bank must adhere to are established by decisions of the Governor of the Bank of Greece.

The calculation of capital adequacy from 1 January 2008 is determined under the new regulatory framework (Basel II), which have been transposed into Greek law by Law 3601/2007. The new regulatory framework significantly amends the measurement of credit risk and introduces capital requirements for operational risk. There are no significant changes in the measurement of market risk. Specifically, credit risk of the investment portfolio and operational risk are measured based on the Standardized Approach.

The capital adequacy ratio is determined by comparing the Bank's regulatory own funds with the risks that the Bank undertakes (risk weighted assets). Own funds include Tier I capital (share capital, reserves), additional Tier I capital (hybrid securities) and Tier II capital (subordinated debt and fixed asset revaluation reserves). The risk-weighted assets arise from the credit risk of the investment portfolio, the market risk of the trading portfolio and the operational risk.

The current capital ratios (Tier I ratio and capital adequacy ratio) are much higher than the regulatory limits set by the Bank of Greece directive (4% and 8%, respectively) and the capital base is capable to support the business growth of the Bank in all areas for the next years.

	30.9.2008 Basel II	**31.12.2007 Basel I**
Tier I ratio	6.0%	6.5%
Capital adequacy ratio (Tier I + Tier II)	**10.4%**	**12.0%**

17. Related-party transactions

The Bank enters into a number of transactions with related parties in the normal course of business. These transactions are performed at arms length and are approved by relevant Bank committees.

a. The outstanding balances of the transactions with members of the Board of Directors, their close family members and the controlled by them entities are as follows:

	30.9.2008	**31.12.2007**
Assets		
Loans and advances to customers	149,136	38,649
Liabilities		
Due to customers	77,525	43,123
Letters of guarantee	17,754	83

	From 1 January to	
	30.9.2008	**30.9.2007**
Interest and similar income	7,664	136
Interest expense and similar charges	1,713	739

b. The outstanding balances with subsidiaries and associates and the related results of these transactions are as follows:

I. Subsidiaries

	30.9.2008	31.12.2007
Assets		
Due from banks	5,561,746	4,114,320
Financial assets at fair value through profit or loss	10,921	8,075
Derivative financial assets	5,346	2,003
Loans and advances to customers	1,644,651	1,527,856
Available for sale securities	6,509,607	3,368,618
Other assets	1,512	
Total	**13,733,783**	**9,020,872**
Liabilities		
Due to banks	1,621,584	1,574,301
Due to customers	82,961	101,128
Derivative financial liabilities	1,160	87
Debt securities in issue and other borrowed funds	19,799,733	20,521,976
Other liabilities	678	1,196
Total	**21,506,116**	**22,198,688**
Letters of guarantee and other guarantees	**1,466,953**	**1,001,394**

	From 1 January to	
	30.9.2008	30.9.2007
Income		
Interest and similar income	372,181	157,331
Dividend income	58,508	32,461
Fee and commission income	30,192	37,556
Other income	1,905	1,960
Total	**462,786**	**229,308**
Expenses		
Interest expense and similar charges	827,964	662,587
Commission expense	714	1,187
General administrative expenses	9,531	9,936
Total	**838,209**	**673,710**

II. Associates

	30.9.2008	31.12.2007
Assets		
Loans and advances to customers	205	277
Liabilities		
Due to customers	5	26

	From 1 January to	
	30.9.2008	30.9.2007
Income		
Interest and similar income	15	25
Dividend income	11	9
Total	**26**	**34**

c. The Board of Directors and Executive General Managers' fees recorded in the income statement for the nine month period of 2008 amounted to € 3,429 (2007: €5,795).

18. Acquisitions, sales of subsidiaries and other corporate events

a. On 4 April 2008 the Bank acquired 90% of the newly established Ukrainian Bank Astra Bank OJSC at a cost of € 10.9 million. The Bank agreed with the founders of Astra Bank that they will hold a stake up to 10% of the share capital and will remain as executive members of management.

b. On 8 May 2008 the Bank participated in the share capital increase of Alpha Bank Srbija A.D. by € 49.8 million.

c. On 21 May 2008 the Bank acquired 847 shares of APE Commercial Property A.E. Following the acquisition, the Bank's interest in APE Commercial Property A.E. was 72.20%.

d. On 2 June 2008 the Mutual Fund ALPHA-TANEO A.K.E.S. was established. The Bank holds a 51% ownership interest.

e. On 30 June 2008 the Bank participated in Astra Bank OJSC share capital increase at the total amount of € 126.4 million plus expenses. After this share capital increase, the ownership interest is 93.33%.

f. On 2 July 2008 Alpha Covered Bonds Plc was established in the United Kingdom by the Bank (which has 100% ownership interest) with primary activity the issuance of covered bonds.

g. On 15 August 2008 the Bank sold its participation in "Anadolu Alpha Gayrimenkul Ticaret A.S." or 50% of the share capital, to the other shareholder of Anadolu Group. No profit or loss resulted from the sale.

h. Following the unprecedented crisis in the global capital markets in the mid of September and the significant increase in the deposits guarantee from € 20,000 to € 100,000, Money Market mutual funds suffered a severe competitive disadvantage.

For this reason the Bank decided to assume the risks associated with the Money Market mutual funds. As a result of the above decision the Bank recognized in the financial statements the assets and liabilities of Alpha Domestic Money Market Fund, Alpha Foreign Money Market Fund and Alpha Regular Income Foreign Bonds Fund.

As at 30.9.2008 the above mentioned liabilities amounted to € 1.5 billion and are included in "Due to customers" account.

An analysis of investments in subsidiaries, associates and joint ventures is presented below:

	1.1 - 30.9.2008	1.10 - 31.12.2007	1.1 - 30.9.2007
Subsidiaries			
Opening balance	**1,625,309**	**1,606,185**	**1,587,804**
Additions [1]	194,832	30,832	21,802
Disposals	(74)		(1,117)
Valuation of investments due to fair value hedge [2]	(8,516)	(11,708)	(2,304)
Closing balance	**1,811,551**	**1,625,309**	**1,606,185**
Associates			
Opening balance	**74**	**5,644**	**5,624**
Additions			20
Disposals		(5,570)	
Closing balance	**74**	**74**	**5,644**
Joint Ventures			
Opening balance	**717**	**677**	**122**
Additions [3]	3,176	60	555
Disposals	(14)	(20)	
Closing balance	**3,879**	**717**	**677**
Total	**1,815,504**	**1,626,100**	**1,612,506**

Additions represent: Share purchases, participation in share capital increases and acquisitions of shares from mergers.

Disposals represent: Sales of shares, return of capital and proceeds arising from the liquidation of companies and contributions in kind.

[1] *The following amounts are included:*

- *€ 139,185 purchase of Astra Bank OJSC shares.*
- *€ 49,770 due to Alpha Bank Srbija A.D. share capital increase.*
- *€ 3,004 purchase of Ionian Hotel Enterprises A.E. shares.*
- *€ 2,857 purchase of Alpha Astika Akinita A.E. shares.*
- *€ 16 establishment of Alpha Covered Bonds Plc.*

[2] *The Bank uses FX Swaps and money market loans to hedge the foreign exchange risk of its investments in Alpha Bank London Ltd, Alpha Bank Romania S.A. and Alpha Finance US Corporation.*

[3] *The following amounts are included:*

- *€ 3,060 purchase of Mutual Fund Alpha-TANEO A.K.E.S. shares.*
- *€ 116 purchase of A.P.E. Commercial Property shares.*

19. Events after the balance sheet date

Based on the approved by the General Meeting of Shareholders held on 3.4.2008 share buy back program, the Bank acquired during 1.10.2008 up to 19.11.2008 3,079,198 treasury shares at a cost of € 31,001 (or € 10.07 per share). The above shares represent 0.74% of its issued share capital.

As at 19.11.2008 the Bank holds 4,806,394 treasury shares at a total cost of € 62,921 or 1.17% of its issued share capital.

Athens, 25 November 2008

THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS	THE MANAGING DIRECTOR	THE EXECUTIVE DIRECTOR	GROUP FINANCIAL REPORTING OFFICER
YANNIS S. COSTOPOULOS I.D. No. X 661480	DEMETRIOS P. MANTZOUNIS I.D. No. I 166670	MARINOS S. YANNOPOULOS I.D. No. N 308546	GEORGE N.KONTOS I.D. No. AB 522299

ALPHA BANK

CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS AS AT 30.9.2008

(In accordance with the International Accounting Standard 34)

RECEIVED
2008 DEC -2 A 4: 27
OFFICE OF INTERNATIONAL CORPORATE FINANCE

Athens
November 25, 2008

TABLE OF CONTENTS

Interim Consolidated Financial Statements as at 30.9.2008
(In accordance with IAS 34) 3

► **Interim Consolidated Income Statement** 3

► **Interim Consolidated Balance Sheet** 4

► **Interim Consolidated Statement of Changes in Equity** 5

► **Interim Consolidated Cash Flow Statement** 8

► **Notes to the Interim Consolidated Financial Statements**

General Information 9

Accounting policies applied

1 | Basis of presentation 11

Income Statement

2 | Impairment losses and provisions for credit risk 12

3 | Income tax 12

4 | Profit after income tax from discontinued operations 14

5 | Earnings per share 14

Assets

6 | Loans and advances to customers 16

7 | Investment securities 17

8 | Investment property 18

9 | Property, plant and equipment 19

10 | Goodwill and other intangible assets 20

11 | Non-current assets held for sale and related liabilities 21

Liabilities

12 | Debt securities in issue and other borrowed funds 22

13 | Provisions 23

Equity

14 | Share capital, Retained earnings and Treasury shares 25

Additional information

15 | Contingent liabilities and commitments 26

16 | Group consolidated companies 28

17 | Segment reporting 29

18 | Capital adequacy 31

19 | Related-party transactions 32

20 | Acquisitions, sales of subsidiaries and other corporate events 32

21 | Events after the balance sheet date 34

INTERIM CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Interim Consolidated Income Statement

(Thousands of Euro)

	Note	From 1 January to 30.9.2008	From 1 January to 30.9.2007	From 1 July to 30.9.2008	From 1 July to 30.9.2007
Interest and similar income		3,235,842	2,457,789	1,159,790	873,982
Interest expense and similar charges		(1,873,466)	(1,289,612)	(695,249)	(458,271)
Net interest income		1,362,376	1,168,177	464,541	415,711
Fee and commission income		402,477	372,221	138,826	132,442
Commission expense		(49,208)	(30,886)	(19,381)	(12,819)
Net fee and commission income		353,269	341,335	119,445	119,623
Dividend income		2,522	2,220	165	10
Gains less losses on financial transactions		38,144	58,844	(2,153)	18,246
Other income		58,525	59,543	17,707	21,220
		99,191	120,607	15,719	39,476
Total income		**1,814,836**	**1,630,119**	**599,705**	**574,810**
Staff costs		(436,511)	(390,715)	(151,261)	(132,032)
General administrative expenses		(340,741)	(291,526)	(119,564)	(101,828)
Depreciation and amortization expenses	8, 9, 10	(64,739)	(55,037)	(22,559)	(19,929)
Other expenses		(2,781)	(2,737)	(1,125)	(1,003)
Total expenses		**(844,772)**	**(740,015)**	**(294,509)**	**(254,792)**
Impairment losses and provisions for credit risk	2	(266,019)	(157,686)	(124,063)	(55,085)
Share of profit / (loss) of associates		7,700	1,232	7,679	(22)
Profit before income tax		**711,745**	**733,650**	**188,812**	**264,911**
Income tax	3	(142,199)	(143,369)	(34,118)	(48,734)
Profit after income tax from continuing operations		**569,546**	**590,281**	**154,694**	**216,177**
Profit after income tax from discontinued operations	4		80,388		
Profit after income tax		**569,546**	**670,669**	**154,694**	**216,177**
Profit attributable to:					
Equity holders of the Bank		**567,833**	**669,692**	**153,701**	**215,726**
Minority interest		1,713	977	993	451
Earnings per share:	5				
From continuing and discontinued operations					
Basic (€ per share)		1.40	1.65	0.38	0.53
Diluted (€ per share)		1.40	1.64	0.38	0.53
From continuing operations					
Basic (€ per share)		1.40	1.45	0.38	0.53
Diluted (€ per share)		1.40	1.45	0.38	0.53

The attached notes (pages 9 - 34) form an integral part of these interim consolidated financial statements.

Interim Consolidated Balance Sheet

(Thousands of Euro)

	Note	30.9.2008	31.12.2007
ASSETS			
Cash and balances with Central Banks		4,226,193	3,263,612
Due from Banks		2,576,899	3,509,696
Financial assets at fair value through profit or loss		18,216	266,047
Derivative financial assets		522,871	383,432
Loans and advances to customers	6	49,556,541	42,072,071
Investment securities	7		
- Available for sale		946,063	3,156,901
- Held to maturity		4,214,390	
Investments in associates		59,964	5,320
Investment property	8	67,056	73,560
Property, plant and equipment	9	1,236,437	1,173,275
Goodwill and other intangible assets	10	146,157	134,497
Deferred tax assets		176,294	170,257
Other assets		469,213	385,676
		64,216,294	54,594,344
Non-current assets held for sale	11	49,211	89,945
Total Assets		**64,265,505**	**54,684,289**
LIABILITIES			
Due to Banks		6,276,475	4,437,736
Derivative financial liabilities		473,461	384,139
Due to customers (including debt securities in issue)		42,158,201	34,665,158
Debt securities in issue held by institutional investors and other borrowed funds	12	8,956,922	9,189,297
Liabilities for current income tax and other taxes		136,453	158,797
Deferred tax liabilities		135,436	94,807
Employee defined benefit obligations		45,103	42,019
Other liabilities		1,734,454	1,323,554
Provisions	13	57,644	95,935
		59,974,149	50,391,442
Liabilities related to non-current assets held for sale	11		1,583
Total Liabilities		**59,974,149**	**50,393,025**
EQUITY			
Equity attributable to equity holders of the Bank			
Share capital	14	1,931,590	1,602,809
Share premium	14		184,033
Reserves		442,649	445,662
Retained earnings	14	1,021,917	1,138,195
Treasury shares	14	(31,921)	(188)
		3,364,235	3,370,511
Minority interest		**39,215**	**32,859**
Hybrid securities		**887,906**	**887,894**
Total Equity		**4,291,356**	**4,291,264**
Total Liabilities and Equity		**64,265,505**	**54,684,289**

The attached notes (pages 9 - 34) form an integral part of these interim consolidated financial statements.

Interim Consolidated Statement of Changes in Equity

(Thousands of Euro)

	Share capital	Share premium	Reserves	Retained earnings	Treasury shares	Total	Minority interest	Hybrid securities	Total equity
Balance 1.1.2007	1,591,286	127,961	349,121	686,018	(14,653)	2,739,733	44,280	829,654	3,613,667
Changes for the period 1.1 – 30.9.2007									
Net change in fair value of available for sale securities			(27,187)			(27,187)			(27,187)
Net change in fair value of available for sale securities transferred to income statement from sales			128,059			128,059			128,059
Exchange differences on translating foreign operations			3,495			3,495			3,495
Net income recognized directly in equity			104,367			104,367			104,367
Profit for the period, after income tax				669,692		669,692	977		670,669
Total			**104,367**	**669,692**		**774,059**	**977**		**775,036**
Purchases, sales and change of ownership interests in subsidiaries				(660)		(660)	(16,783)		(17,443)
Purchases/sales of treasury shares and hybrid securities				(5,533)	(105,203)	(110,736)		56,121	(54,615)
Recognition of employee share options			7,461			7,461			7,461
Issue of new shares due to share options exercise	10,789	27,449				38,238			38,238
Dividends distributed to equity holders of the Bank and minority interest				(304,421)		(304,421)	(1,077)		(305,498)
Dividends paid to hybrid securities holders				(47,442)		(47,442)			(47,442)
Appropriation to reserves			18,011	(18,011)					
Other				(2,161)		(2,161)			(2,161)
Balance 30.9.2007	1,602,075	155,410	478,960	977,482	(119,856)	3,094,071	27,397	885,775	4,007,243

Interim Consolidated Statement of Changes in Equity

(Thousands of Euro)

	Share capital	Share premium	Reserves	Retained earnings	Treasury shares	Total	Minority interest	Hybrid securities	Total equity
Balance 30.9.2007	1,602,075	155,410	478,960	977,482	(119,856)	3,094,071	27,397	885,775	4,007,243
Changes for the period 1.10-31.12.2007									
Net change in fair value of available for sale securities			(11,426)			(11,426)			(11,426)
Net change in fair value of available for sale securities transferred to income statement from sales			(5,005)			(5,005)			(5,005)
Exchange differences on translating foreign operations			(3,427)			(3,427)			(3,427)
Net income recognized directly in equity			(19,858)			(19,858)			(19,858)
Profit for the period, after income tax				180,343		180,343	74		180,417
Total			**(19,858)**	**180,343**		**160,485**	**74**		**160,559**
Purchases, sales and change of ownership interests in subsidiaries				(2,953)		(2,953)	5,388		2,435
Purchases/sales of treasury shares and hybrid securities				(12,664)	119,668	107,004		2,119	109,123
Recognition of employee share options			12,026			12,026			12,026
Exercise of employee share options		25,477	(25,477)						
Issue of new shares due to share options exercise	734	3,146				3,880			3,880
Dividends paid to hybrid securities holders				(5,554)		(5,554)			(5,554)
Transfer to statutory reserve			(36,827)	36,827					
Appropriation to reserves			36,838	(36,838)					
Other				1,552		1,552			1,552
Balance 31.12.2007	1,602,809	184,033	445,662	1,138,195	(188)	3,370,511	32,859	887,894	4,291,264

Interim Consolidated Statement of Changes in Equity

(Thousands of Euro)

	Share capital	Share premium	Reserves	Retained earnings	Treasury shares	Total	Minority interest	Hybrid securities	Total equity
Balance 1.1.2008	1,602,809	184,033	445,662	1,138,195	(188)	3,370,511	32,859	887,894	4,291,264
Changes for the period 1.1-30.9.2008									
Net change in fair value of available for sale securities (after taxes)			(55,413)			(55,413)			(55,413)
Net change in fair value of available for sale securities transferred to income statement			5,607			5,607			5,607
Exchange differences on translating foreign operations			(866)			(866)			(866)
Net income recognized directly in equity			(50,672)			(50,672)			(50,672)
Profit for the period, after income tax				567,833		567,833	1,713		569,546
Total			**(50,672)**	**567,833**		**517,161**	**1,713**		**518,874**
Share capital increase by capitalization of share premium and retained earnings (note 14a)	328,781	(184,033)		(144,748)					
Purchases, sales and change of ownership interests in subsidiaries				(4,714)		(4,714)	5,175		461
Purchases/sales of treasury shares and hybrid securities				(66,848)	(31,733)	(98,581)		12	(98,569)
Dividends distributed to equity holders of the Bank and minority interest (note 14b)				(362,199)		(362,199)	(532)		(362,731)
Dividends paid to hybrid securities holders				(52,824)		(52,824)			(52,824)
Appropriation to reserves			47,659	(47,659)					
Other				(5,119)		(5,119)			(5,119)
Balance 30.9.2008	1,931,590		442,649	1,021,917	(31,921)	3,364,235	39,215	887,906	4,291,356

The attached notes (pages 9 - 34) form an integral part of these interim consolidated financial statements.

Interim Consolidated Cash Flow Statement

(Thousands of Euro)

	Note	From 1 January to 30.9.2008	30.9.2007
Cash flows from operating activities			
Profit before income tax		711,745	733,650
Adjustments for:			
Depreciation of property, plant and equipment	8, 9	43,491	37,730
Amortization of intangible assets	10	21,248	17,307
Impairment losses from loans and provisions		279,681	164,374
Other adjustments		(5,574)	7,461
(Gains)/losses from investing activities		16,102	23,437
(Gains)/losses from financing activities		32,637	41,984
Share of (profit)/loss of associates		(7,700)	(1,232)
		1,091,630	**1,024,711**
Net (increase)/decrease in assets relating to operating activities:			
Due from banks		1,027,810	(458,449)
Financial assets at fair value through profit or loss and derivative financial assets		108,392	36,746
Loans and advances to customers		(7,820,518)	(7,300,144)
Other assets		(81,689)	(41,174)
Net increase/(decrease) in liabilities relating to operating activities:			
Due to banks		1,829,352	(3,242,952)
Derivative financial liabilities		89,322	134,000
Due to customers		7,412,756	4,016,444
Other liabilities		479,155	235,831
Net cash flows from operating activities before taxes		4,136,210	(5,594,987)
Income taxes and other taxes paid		(124,105)	(109,929)
Net cash flows from continuing operating activities		**4,012,105**	**(5,704,916)**
Cash flows from investing activities			
Acquisitions of subsidiaries and associates		(199,360)	(17,423)
Proceeds from sale of investments in subsidiaries and associates		1,694	
Dividends received		2,669	2,220
Purchase of property, plant and equipment		(130,966)	(134,886)
Disposal of property, plant and equipment		22,987	19,612
Net (increase)/decrease in investment securities		(1,994,679)	4,485,655
Net cash flows from continuing investing activities		**(2,297,655)**	**4,355,178**
Cash flows from financing activities			
Equity increase from share options exercise			38,238
Expenses of share capital increase		(2,204)	
Dividends paid		(360,693)	(303,316)
(Purchase)/sale of treasury shares		(86,024)	(80,935)
Proceeds from the issue of loans		100,000	677,038
Repayment of loans		(284,625)	(500,176)
(Purchases)/sales of hybrid securities		(7)	40,987
Dividends paid to hybrid securities holders		(52,824)	(47,442)
Net cash flows from continuing financing activities		**(686,377)**	**(175,606)**
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		**256**	**3,495**
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents from continuing activities		**1,028,329**	**(1,521,849)**
Net cash flows from discontinued operating activities			
Net cash flows from discontinued investing activities			160,700
Net cash flows from discontinued financing activities			
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents from discontinued activities			**160,700**
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		**3,792,031**	**4,575,831**
Cash and cash equivalents at the end of the period		**4,820,360**	**3,214,682**

The attached notes (pages 9 - 34) form an integral part of these interim consolidated financial statements.

Notes to the Interim Consolidated Financial Statements

GENERAL INFORMATION

The Alpha Bank Group, which includes companies in Greece and abroad, offers services such as:

- Corporate and retail banking
- Financial services
- Investment banking and brokerage services
- Insurance
- Real estate management
- Hotel activities

The parent company of the Group is ALPHA BANK A.E. which operates under the brand name of ALPHA BANK. The Bank's registered office is 40 Stadiou Street, Athens and it is listed as a societe anonyme with registration number 6066/06/B/86/05. The Bank's duration is until 2100 which can be extended by the General Meeting of Shareholders.

In accordance with article 4 of the Articles of Incorporation, the Bank's object is to engage, on its account or on behalf of third parties, in Greece and abroad, independently or collaboratively, including a joint venture with third parties, in any and all (main and secondary) operations, activities, transactions and services allowed to credit institutions, in conformity with whatever rules and regulations (domestic, Community, foreign) may be in force each time. In order to serve this object, the Bank may perform any kind of action, operation or transaction which, directly or indirectly, is pertinent, complementary or auxiliary to the purposes mentioned above.

The term of the Board of Directors, elected by the shareholders at the general meeting of 19 April 2005, ends in 2010.

The General Meeting of Shareholders on 3 April 2008 approved the resolution to increase the number of the Directors from 14 to 15, as set out in the Bank's Articles of Incorporation and elected Mrs. Ioanna E. Papadopoulou as a non-executive member. It also elected Mr. Minas G. Tanes and Mr. George E. Agouridis as non-executive independent members.

The Board of Directors as at 30 September 2008 consists of:

CHAIRMAN (Executive Member)
Yannis S. Costopoulos

VICE CHAIRMAN (Non-Executive Independent Member)
Minas G. Tanes ***

EXECUTIVE MEMBERS
MANAGING DIRECTOR
Demetrios P. Mantzounis

EXECUTIVE DIRECTORS AND GENERAL MANAGERS
Marinos S. Yannopoulos (CFO) ***
Spyros N. Filaretos
Artemis Ch. Theodoridis

NON-EXECUTIVE MEMBERS
Sophia G. Eleftheroudaki
Paul G. Karakostas *
Nicholaos I. Manessis **
Ioanna E. Papadopoulou

NON-EXECUTIVE INDEPENDENT MEMBERS
George E. Agouridis *
Pavlos A. Apostolides **
Thanos M. Veremis
Evangelos J. Calousis */***
Ioannis K. Lyras **

SECRETARY
Hector P. Verykios

* *Member of the Audit Committee*
** *Member of the Remuneration Committee*
*** *Member of the Risk Management Committee*

The certified auditors of the semi-annual and year end financial statements are:

Principal Auditors: Marios T. Kyriacou
Nick E. Vouniseas

Substitute Auditors: Charalambos G. Sirounis
Nikolaos Ch. Tsiboukas

of KPMG Certified Auditors A.E.

The Bank's shares are listed in the Athens Stock Exchange since 1925. As at 30 September 2008 Alpha Bank was ranked third in terms of market capitalization. Since February 2004 the Bank has been included in the FTSE Eurofirst 300 Index, an index which consists of the 300 largest European companies. Additionally, the Bank is included in a series of other indices, such as S&P Europe 350, FTSE Med 100, MSCI Europe, DJ Euro Stoxx and FTSE4 Good.

Apart from the Greek listing, the shares of the Bank are listed in the London Stock Exchange in the form of international certificates (GDRs) and they are traded over the counter in New York (ADRs).

As at 30 September 2008 the Bank has 410,976,652 shares in issue.

The Bank's growth and consistent dividend policy has attracted local and foreign investors. This has increased the shares' liquidity which for the nine month period of 2008 amounted to an average of 1,395,256 shares per day.

Finally, the credit rating of the Bank remains at a high level (Standard & Poor's: A-, Moody's: A1, Fitch Ratings: A-) and reflects the dynamics of its operations and the positive outlook with respect to its share price.

The financial statements have been approved by the Board of Directors on 25 November 2008.

ACCOUNTING POLICIES APPLIED

1. Basis of presentation

The Group has prepared the condensed interim financial statements as at 30 September 2008 in accordance with International Accounting Standard (IAS) 34, Interim Financial Reporting.

The financial statements have been prepared on the historical cost basis except for the following assets and liabilities which are measured at fair value:

- Financial assets at fair value through profit or loss
- Derivative financial instruments
- Available for sale securities

The financial statements are presented in Euro, rounded to the nearest thousand unless otherwise indicated.

The accounting policies applied by the Group in preparing the condensed interim financial statements as at 30 September 2008, are consistent with those stated in the published financial statements for the year ended 31 December 2007 after taking into account the interpretation 11 "IFRS 2 – Group and Treasury Share Transactions", issued by the International Accounting Standards Board (IASB), adopted by the European Union and is effective for annual periods beginning on or after 1.1.2008. The adoption of this interpretation did not have a material impact on the Group's financial statements.

In addition the International Accounting Standards Board (IASB) issued an amendment of IAS 39 and IFRS 7 "Reclassification of Financial Assets", which was adopted by the European Union with Regulation 1004/15.10.2008. The amendment permits under certain circumstances the reclassification of non-derivative financial assets to a category different from that classified upon initial recognition. This amendment is effective from 1 July 2008. The Group has applied this amendment and the impact on the financial statements is presented in note 6.

The adoption by the European Union, by 31 December 2008, of new standards, interpretations or amendments which have been issued or may be issued during the year by the International Accounting Standards Board (IASB) and their mandatory or optional adoption for periods beginning on or after 1 January 2008, may retrospectively affect the periods presented in these interim financial statements.

INCOME STATEMENT

2. Impairment losses and provisions for credit risk

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Impairment losses on loans and advances to customers	320,822	151,507	169,161	30,129
Reversals of impairment losses from due from banks	(24)	(14)	(4)	
Provisions to cover credit risk relating to off-balance sheet items	(38,133)	15,054	(39,695)	30,000
Recoveries	(16,646)	(8,861)	(5,399)	(5,044)
Total	**266,019**	**157,686**	**124,063**	**55,085**

The severe aggravation of credit turmoil during the third quarter of 2008 and its gradual transfer to the real economy represents a significant indication of loans impairment.

Despite the fact that there are not as yet any signs that the credit turmoil has affected the repayment of loans, the Group reassessed the amount of the estimated impairment losses, which as a percentage of loans amounts to 1.01% for the third quarter of 2008 compared to 0.61% and 0.64% for the first and second quarter respectively.

3. Income tax

In accordance with Greek tax law the profits of entities in Greece are taxed at a rate of 25% for fiscal year 2007 and thereafter. According to Law 3697/08 the tax rate is reduced by one percent each year starting from 2010 until the rate reaches 20% in 2014 and thereafter.

In accordance with article 26 of Law 3634/2008 income tax is imposed for the fiscal year 2007, at the current tax rate (today 25%), on profits which previously were not subject to tax until distributed or capitalized (interest on Greek government bonds, gains from the sale of listed shares etc.). Only dividend income is not subject to tax since it has already been taxed at the corporate level for the fiscal years 2007 and 2008.

It should be noted that in accordance with Law 3697/2008, dividends approved by the general shareholders meetings after 1.1.2009 are subject to a withholding tax of 10% with no further tax obligation for the beneficiary.

The tax rates of years 2007 and 2008 of the subsidiaries and the Bank's branches operating abroad, are as follows:

	Fiscal year 2007 %	Fiscal year 2008 %
Cyprus	10	10
Bulgaria	10	10
Serbia	10	10
Romania	16	16
Jersey	20	20
Ukraine	25	25
Luxembourg	29.63	29.63
FYROM	12	10
Albania	20	10
United Kingdom	30	28

The income tax expense is analysed as follows:

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Current tax	101,774	96,629	36,846	28,282
Deferred tax	40,425	46,740	(2,728)	20,452
Total	**142,199**	**143,369**	**34,118**	**48,734**

Deferred tax recognized in the income statement is attributable to the following temporary differences:

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Depreciation and fixed assets write-offs	3,007	10,631	1,363	5,870
Valuation of loans	13,449	(5,808)	31,202	1,846
Suspension of interest accruals	29,736	20,326	11,055	7,945
Loans impairment	3,279	8,744	431	2,892
Employee defined benefit obligations	(279)	141	(63)	(112)
Liabilities to E.T.A.T. (Common Insurance Fund of Bank Employees)	12,999		(1,283)	
Valuation of derivatives	(11,989)	(4,138)	(24,265)	(1,600)
Effective interest rate	8,780	3,400	4,146	2,664
Valuation of liabilities to credit institutions and other borrowed funds due to fair value hedge	(2,572)	10,096	(7,261)	(455)
Valuation of bonds	(16,135)		(16,309)	
Valuation of other securities	(6,979)		(1,369)	
Carry forward of unused tax losses		464	(894)	541
Other temporary differences	7,129	2,884	519	861
Total	**40,425**	**46,740**	**(2,728)**	**20,452**

The temporary differences attributable to the valuation of bonds and other securities are due to the tax imposed according to Law 3634/2008.

Reconciliation of effective and nominal tax rate:

	From 1 January to				From 1 July to			
	30.9.2008		30.9.2007		30.9.2008		30.9.2007	
	%		%		%		%	
Profit before income tax		**711,745**		**733,650**		**188,812**		**264,911**
Income tax (nominal tax rate)	23.06 *	164,135	20.36 *	149,341	22.51	42,501	14.76	39,094
Increase/(decrease) due to:								
Additional tax on income of fixed assets	0.04	256	(0.10)	(744)	0.02	30	(0.32)	(836)
Non taxable income	(2.28)	(16,240)	(2.44)	(17,865)	0.50	941	1.55	4,097
Non deductible expenses	0.95	6,807	1.03	7,526	1.49	2,804	2.08	5,518
Part of profit relating to non taxable income			(0.49)	(3,587)			(1.19)	(3,149)
Part of profit relating to distributable income			0.36	2,620			0.87	2,294
Differences carried forward					0.11	217		
Other temporary differences	(1.79)	(12,759)	0.83	6,078	(6.55)	(12,375)	0.65	1,716
Income tax (effective tax rate)	**19.98**	**142,199**	**19.55**	**143,369**	**18.08**	**34,118**	**18.40**	**48,734**

* *The applicable income tax rate of 23.06% for 2008 and 20.36% for 2007 is the weighted average nominal tax rate based on the nominal income tax rate and the profit before tax of each of the Group's subsidiaries*

4. Profit after income tax from discontinued operations

On 23.3.2007, the sale of 99.57% of the shares of the subsidiary Alpha Insurance A.E. to AXA, an insurance company which is the worldwide leader in financial protection was completed.

Alpha Bank and AXA also signed a long term exclusive bancassurance agreement for the distribution of AXA insurance products through the extensive branch network of the Bank.

The results of Alpha Insurance A.E. which has been classified as a discontinued operation for the period 1.1.2007 up to 23.3.2007 and the profit from the sale are included in caption "profit after income tax from discontinued operations" and are analyzed as follows:

	From 1 January to 30.9.2007
Income	
Net interest income	860
Net fee and commission income	409
Other income (premiums etc)	3,573
Total income	**4,842**
Expenses	
Staff costs	(2,338)
General administrative expenses	(1,583)
Depreciation and amortization expenses	(239)
Total expenses	**(4,160)**
Profit/(losses) before income tax	**682**
Income tax	(421)
Profit/(losses) after income tax	**261**
Profit from the disposal of Alpha Insurance A.E.	**80,127**
Profit after income tax from discontinued operations	**80,388**

5. Earnings per share

a. Basic

Basic earnings per share is calculated by dividing the profit after tax for the period attributable to the equity holders of the Bank by the weighted average number of ordinary shares outstanding, after deducting the weighted average number of treasury shares held by the companies of the Group, during the period.

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Profit attributable to equity holders of the Bank from continuing and discontinued operations	567,833	669,692	153,701	215,726
Weighted average number of outstanding ordinary shares	405,207,665	406,276,538	409,620,895	406,124,485
Basic earnings per share from continuing and discontinued operations (in €)	1.40	1.65	0.38	0.53

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Profit attributable to equity holders of the Bank from continuing operations	567,833	589,304	153,701	215,726
Weighted average number of outstanding ordinary shares	405,207,665	406,276,538	409,620,895	406,124,485
Basic earnings per share from continuing operations (in €)	1.40	1.45	0.38	0.53

b. Diluted

Diluted earnings per share is calculated by adjusting the weighted average number of ordinary shares outstanding to assume conversion of all dilutive potential ordinary shares.

The Bank had a single category of dilutive potential ordinary shares resulting from a share options program granted to executives and managers of the group, exercised during 2007.

For the share options, a calculation is performed to determine the number of shares that could have been acquired at fair value (determined as the average market share price of the Bank's shares for the period) based on the monetary value of the subscription rights attached to outstanding share options. Upon the issuance of new ordinary shares resulting from share options exercise, the shares are included in the calculation of basic and diluted earnings per share.

The weighted average number of shares calculated as above is compared with the number of shares that would have been issued assuming the exercise of the share options.

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Profit attributable to equity holders of the Bank from continuing and discontinued operations	567,833	669,692	153,701	215,726
Weighted average number of outstanding ordinary shares	405,207,665	406,276,538	409,620,895	406,124,485
Adjustment for share options		967,881		1,050,275
Weighted average number of outstanding ordinary shares for diluted earnings per share	405,207,665	407,244,419	409,620,895	407,174,760
Diluted earnings per share from continuing and discontinued operations (in €)	1.40	1.64	0.38	0.53

	From 1 January to		From 1 July to	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Profit attributable to equity holders of the Bank from continuing operations	567,833	589,304	153,701	215,726
Weighted average number of outstanding ordinary shares	405,207,665	406,276,538	409,620,895	406,124,485
Adjustment for share options		967,881		1,050,275
Weighted average number of outstanding ordinary shares for diluted earnings per share	405,207,665	407,244,419	409,620,895	407,174,760
Diluted earnings per share from continuing operations (in €)	1.40	1.45	0.38	0.53

ASSETS

6. Loans and advances to customers

	30.9.2008	31.12.2007
Individuals:		
Mortgages	10,471,758	11,186,669
Securitized mortgage loans (note 12)	2,709,421	-
Consumer	4,502,218	3,606,631
Credit cards	1,221,268	1,092,863
Other	123,569	146,762
Total	19,028,234	16,032,925
Companies:		
Corporate loans (1)	29,247,370	24,771,065
Leasing	1,436,606	1,338,340
Factoring	496,941	532,640
Total	31,180,917	26,642,045
Receivables from insurance and re-insurance activities	9,953	9,494
Other receivables	331,154	228,201
	50,550,258	**42,912,665**
Less:		
Allowance for impairment losses (2)	(993,717)	(840,594)
Total	**49,556,541**	**42,072,071**

Allowance for impairment losses

Balance 1.1.2007	**977,249**
Changes for the period 1.1. - 30.9.2007	
Change in present value of impairment reserve	37,296
Foreign exchange differences	(1,398)
Impairment losses for the period (note 2)	151,507
Impairment of assets classified as held for sale	41
Loans written-off during the period	(242,764)
Balance 30.9.2007	**921,931**
Changes for the period 1.10. - 31.12.2007	
Impairment of assets classified as held for sale	(98)
Change in present value of impairment reserve	3,992
Foreign exchange differences	(618)
Impairment losses for the period	54,725
Loans written-off during the period	(139,338)
Balance 31.12.2007	**840,594**
Changes for the period 1.1. - 30.9.2008	
Change in present value of impairment reserve	37,553
Foreign exchange differences	1,121
Impairment losses for the period (note 2)	320,822
Loans written-off during the period	(206,373)
Balance 30.9.2008	**993,717**

(1) *In accordance with the amendments to IAS 39, the Group reclassified securities of € 21.8 million from the available-from-sale portfolio to the loans portfolio. These securities are not traded in an active market and the Group has the intention to hold them in the foreseeable future. The above securities are included in corporate loans and are subject to an impairment test.*

(2) *In addition to the allowance for impairment losses, an additional provision of € 7,796 (31.12.2007: € 45,929) has been recorded to cover credit risk relating to off-balance sheet items, as referred in note 13b.*

The total provision recorded to cover credit risk amounts to €1,001,513 (31.12.2007: € 886,523).

The receivables from finance leases are analyzed as follows:

	30.9.2008	31.12.2007
Up to 1 year	448,030	398,360
From 1 year up to 5 years	725,986	675,630
More than 5 years	825,654	829,707
	1,999,670	1,903,697
Unearned finance income	(563,064)	(565,357)
Total	1,436,606	1,338,340

The net amount of finance leases is analyzed as follows:

	30.9.2008	31.12.2007
Up to 1 year	361,416	316,096
From 1 year up to 5 years	499,704	456,249
More than 5 years	575,486	565,995
Total	1,436,606	1,338,340

7. Investment securities

a. Held to maturity investments include:

i. Bonds held by the Bank amounting to € 1.1 billion, which up to 30.6.2008 were classified as "Available for sale".

The bonds have been reclassified at fair value as at 30.6.2008, which became their new amortized cost on the basis of which the effective interest rate method was used to allocate the interest income thereafter. At that date the fair value of these bonds was € 63.3 million less than their carrying amount. This difference, already recognized in equity, shall be amortized to interest income over the remaining life of the bonds.

Had the above mentioned bonds not been reclassified from the Available for sale portfolio, their fair value would have been lower than the carrying amount by an additional amount of € 101.7 million.

ii. Bonds amounting to € 1.9 billion that the Bank purchased during the third quarter and has the intention and ability to hold until maturity.

iii. Bonds amounting to € 1.2 billion that consist part of the money market mutual funds' investments that the Bank recognised in its financial statements. (note 20n)

b. Available for sale portfolio includes bonds amounting to € 229 million that consist part of the money market mutual funds' investments.

As of 30.9.2008 the fair value of the above bonds, which were part of the money market mutual funds' investments and are classified into investment securities, was less than their carrying amount by € 278 million.

8. Investment property

	Land and Buildings
Balance 1.1.2007	
Cost	34,948
Accumulated depreciation	(3,430)
Net book value 1.1.2007	31,518
1.1.2007 - 30.9.2007	
Net book value 1.1.2007	31,518
Foreign exchange differences	6
Additions	26,516
Disposals	(452)
Reclassification from "Property, plant and equipment"	15,445
Depreciation charge for the period	(464)
Net book value 30.9.2007	72,569
Balance 30.9.2007	
Cost	77,326
Accumulated depreciation	(4,757)
1.10.2007 - 31.12.2007	
Net book value 1.10.2007	72,569
Foreign exchange differences	(41)
Additions	86
Disposals	(28)
Reclassification from "Property, plant and equipment"	1,183
Depreciation charge for the period	(209)
Net book value 31.12.2007	73,560
Balance 31.12.2007	
Cost	78,526
Accumulated depreciation	(4,966)
1.1.2008 - 30.9.2008	
Net book value 1.1.2008	73,560
Foreign exchange differences	107
Additions	322
Reclassification to "Property, plant and equipment" [1]	(6,481)
Depreciation charge for the period	(452)
Net book value 30.9.2008	67,056
Balance 30.9.2008	
Cost	72,304
Accumulated depreciation	(5,248)

[1] *Reclassification to "Property, plant and equipment" relates to buildings owned by the subsidiary Alpha Real Estate D.O.O. Beograd, leased by Alpha Bank Srbija A.D.*

9. Property, plant and equipment

	Land and Buildings	Leased equipment	Equipment	Total
Balance 1.1.2007				
Cost	1,058,044	4,055	361,639	1,423,738
Accumulated depreciation	(209,573)	(1,963)	(276,206)	(487,742)
Net book value 1.1.2007	848,471	2,092	85,433	935,996
1.1.2007 - 30.9.2007				
Net book value 1.1.2007	848,471	2,092	85,433	935,996
Foreign exchange differences	(659)	31	(615)	(1,243)
Additions	46,743	1,102	27,116	74,961
Disposals	(5,254)		(4,023)	(9,277)
Reclassification to "Investment Property"	(15,445)			(15,445)
Reclassification from "Non-current assets held for sale" [1]	71,414		1,180	72,594
Other reclassifications			(334)	(334)
Depreciation charge for the period	(16,362)	(514)	(20,391)	(37,267)
Net book value 30.9.2007	928,908	2,711	88,366	1,019,985
Balance 30.9.2007				
Cost	1,170,032	4,968	384,422	1,559,422
Accumulated depreciation	(241,124)	(2,257)	(296,056)	(539,437)
1.10.2007 - 31.12.2007				
Net book value 1.10.2007	928,908	2,711	88,366	1,019,985
Foreign exchange differences	(1,010)	(104)	79	(1,035)
Additions	17,971	645	13,406	32,022
Disposals	(181)			(181)
Additions from companies consolidated for first time in 2007	145,909		23,346	169,255
Reclassification to "Investment property"	(1,183)		(1,180)	(2,363)
Reclassification to "Software"			(268)	(268)
Reclassification from "Non-current assets held for sale"	(29,009)		334	(28,675)
Depreciation charge for the period [2]	(8,043)	(180)	(7,242)	(15,465)
Net book value 31.12.2007	1,053,362	3,072	116,841	1,173,275
Balance 31.12.2007				
Cost	1,283,906	5,414	414,199	1,703,519
Accumulated depreciation	(230,544)	(2,342)	(297,358)	(530,244)
1.1.2008 - 30.9.2008				
Net book value 1.1.2008	1,053,362	3,072	116,841	1,173,275
Foreign exchange differences	960	(179)	(60)	721
Additions	61,446		36,455	97,901
Disposals	(44)	(1,000)	(447)	(1,491)
Additions from companies consolidated for first time in the nine month period of 2008	1,465		1,115	2,580
Reclassification from "Investment property" [3]	6,481			6,481
Other reclassifications	4,394	329	(4,714)	9
Depreciation charge for the period	(18,662)	(220)	(24,157)	(43,039)
Net book value 30.9.2008	1,109,402	2,002	125,033	1,236,437
Balance 30.9.2008				
Cost	1,358,501	3,036	444,954	1,806,491
Accumulated depreciation	(249,099)	(1,034)	(319,921)	(570,054)

[1] *"Property, plant and equipment" amounting to € 42.4 million was reclassified from "Non-current assets held for sale" due to Bank's decision for own use. In addition in the same caption, property, plant and equipment of the subsidiary Tourist Resort A.E. of net book value amounting to € 29 million is included. The subsidiary has incorporated the Hilton Rhodes Resort sector after the completion of its separation and transfer from Ionian Hotel Enterprises A.E.*

[2] *The depreciation charge for the period 1.10 – 31.12.2007 does not include an amount of € 1.1 million that concerns to Hilton Rhodes Resort which was classified as "Non-current assets held for sale"*

[3] *The reclassification from "Investment property" relates to buildings owned by Alpha Real Estate D.O.O. Beograd, leased by Alpha Bank Srbija A.D.*

10. Goodwill and other intangible assets

	Goodwill	Other intangible	Software	Total
Balance 1.1.2007				
Cost	58,344	18,293	144,745	221,382
Accumulated amortization		(5,884)	(98,360)	(104,244)
Net book value 1.1.2007	58,344	12,409	46,385	117,138
1.1.2007 - 30.9.2007				
Net book value 1.1.2007	58,344	12,409	46,385	117,138
Foreign exchange differences	59	(120)	104	43
Additions		394	26,764	27,158
Disposals			(964)	(964)
Reclassifications			337	337
Amortization charge for the period		(2,468)	(14,838)	(17,306)
Net book value 30.9.2007	58,403	10,215	57,788	126,406
Balance 30.9.2007				
Cost	58,403	19,359	173,414	251,176
Accumulated amortization		(9,144)	(115,626)	(124,770)
1.10.2007 - 31.12.2007				
Net book value 1.10.2007	58,403	10,215	57,788	126,406
Foreign exchange differences	(395)	265	(337)	(467)
Additions		4,946	8,720	13,666
Disposals			(25)	(25)
Additions from companies consolidated for first time in 2007		1,333		1,333
Amortization charge for the period		(1,016)	(5,400)	(6,416)
Net book value 31.12.2007	58,008	15,743	60,746	134,497
Balance 31.12.2007				
Cost	58,008	25,785	181,273	265,066
Accumulated amortization		(10,042)	(120,527)	(130,569)
1.1.2008 - 30.9.2008				
Net book value 1.1.2008	58,008	15,743	60,746	134,497
Foreign exchange differences	2,202	173	141	2,516
Additions		6,953	22,139	29,092
Additions from companies consolidated for first time in the nine month period of 2008 [1]	1,551	1	49	1,601
Reclassification from "Other intangibles" and "Software"		(3,358)	3,358	
Impairment losses for the period [2]	(251)			(251)
Disposals			(50)	(50)
Amortization charge for the period		(2,868)	(18,380)	(21,248)
Net book value 30.9.2008	61,510	16,644	68,003	146,157
Balance 30.9.2008				
Cost	61,510	29,856	206,882	298,248
Accumulated amortization		(13,212)	(138,879)	(152,091)

[1] *The goodwill presented in the nine month period of 2008 relates to the acquisition of 90% ownership interest of Astra Bank OJSC (note 20d).*

[2] *The impairment losses of the period concern goodwill of the subsidiary Evremathea A.E.*

11. Non-current assets held for sale and related liabilities

a. Fixed assets

"Non-current assets held for sale" include land, buildings and office equipment amounting to € 49,211 (31.12.2007: € 55,221).

b. Other

As at 28.3.2008 Ionian Hotel Enterprises A.E. transferred the shares of the subsidiary Tourist Resort A.E., which owns the Hilton Rhodes Resort (note 20b).

The assets and liabilities of Hilton Rhodes Resort as at 31 December 2007 have been classified as "Non-current assets held for sale" and "Liabilities related to non-current assets held for sale" respectively and were as follows:

	31.12.2007
Non-current assets held for sale	
Cash and balances with Central Banks	38
Loans and advances to customers	1,336
Goodwill and other intangible assets	9
Property, plant and equipment	29,745
Deferred tax assets	3,319
Other assets	277
Total	**34,724**
Liabilities related to non-current assets held for sale	
Liabilities for current income tax and other taxes	39
Deferred tax liabilities	308
Other liabilities	970
Employee defined benefit obligations	266
Total	**1,583**

LIABILITIES

12. Debt securities in issue and other borrowed funds

Short term securities (ECP) [1]

Balance 1.1.2008	
Changes for the period 1.1 – 30.9.2008	
New Issues	2,513,576
(Purchases) / Sales by Group Companies	(145,000)
Maturities/Redemptions	(1,546,974)
Accrued interest	18,756
Foreign exchange differences	8,972
Balance 30.9.2008	**849,330**

Senior Debt securities

Balance 1.1.2008	**14,296,007**
Changes for the period 1.1 – 30.9.2008	
New Issues [2]	5,019,594
(Purchases)/sales by Group companies	(991,825)
Maturities/Redemptions	(6,534,244)
Fair value change due to hedging	(4,251)
Accrued interest	(9,986)
Foreign exchange differences	7,380
Balance 30.9.2008	**11,782,675**

Subordinated debt

Balance 1.1.2008	**1,228,888**
Changes for the period 1.1 – 30.9.2008	
New Issues [3]	100,000
(Purchases)/sales by Group companies	(14,024)
Maturities/Redemptions [4]	(200,000)
Fair value change due to hedging	14,370
Accrued interest	(2,275)
Foreign exchange differences	17,654
Balance 30.9.2008	**1,144,613**
Total	**13,776,618**

An amount of € 4,819,696 (31.12.2007: € 6,335,598) of the above debt securities in issue, held by Bank customers has been reclassified to "Due to customers". Therefore, the balance of "Debt securities in issue held by institutional investors and other borrowed funds" as at 30 September 2008 amounts to € 8,956,922 (31.12.2007: € 9,189,297).

[1] *The Bank raises short term liquidity, through a Euro Commercial paper program amounting to total € 5 billion. Under this program commercial paper may be issued at a discount or may bear floating, fixed or index linked interest from 1 up to 364 days duration. The commercial paper can be issued in Euro, US Dollar, GB pound, Swiss Franc, Japanese Yen, Australian Dollar, Canadian Dollar and any other currency that will be agreed by the counterparties.*

The issues in Euro pay an average spread of 9 to 35 basis points over Euribor of the respective period.

The issues in US Dollars were set on from 14 to 42 basis points over Libor of the respective period.

The issues in Yen were set on from 20 to 25 basis points over Libor of the respective period.

[2] *New senior debt issues amounting to € 4,137 million pay a Euribor floating rate, with a spread from 12 up to 125 basis points, depending on the duration of issue. Additionally, in new senior debt issues amounting to € 375 million, an embedded put option for the investor exists which bears Euribor plus variable spread. If the investor does not exercise the option, the spread may increase to a maximum between 40 and 120 basis points.*

[3] *On 30.5.2008 the subsidiary Alpha Bank Cyprus Ltd, issued subordinate debt securities (lower Tier II) amounting to € 100 million with a 10 year duration paying three month Euribor plus 180 basis points for the first 5 years. If Alpha Bank Cyprus Ltd does not redeem the security, the spread for the following years increases to 280 basis points.*

[4] *On 19.2.2008, five years after issuance, the Bank redeemed a 10 year subordinated debt amounting to € 100 million.*

On 10.7.2008, five years after issuance, the Bank redeemed a 10 year subordinated debt amounting to € 100 million.

On 18.7.2008 the issuance of two covered bonds was completed through Alpha Covered Bonds Plc, a subsidiary of the Bank, in accordance with article 91 of Law 3601/2007 and P.D./BOG 2598/2-11-2007. Each covered bond issue amounts to € 1 billion, and has a three and a five year duration respectively. The bonds are guaranteed by the Bank and they are collateralized with mortgage loans. The bonds received a AAA rating from three international credit rating agencies (Standard & Poor's, Moody's, and Fitch). Up to date these issues have been retained by the Bank and pledged as collateral for monetary policy purposes with the Bank of Greece. In the future they may also be sold to investors.

Since the above bonds have been retained by the Bank, are not presented in "Debt securities in issue and other borrowed funds".

13. Provisions

	30.9.2008	31.12.2007
Insurance reserves	40,606	41,561
Provisions to cover credit risk	7,796	45,929
Other provisions	9,242	8,445
Total	**57,644**	**95,935**

a. Insurance provisions

	30.9.2008	31.12.2007
Non-life insurance		
Unearned premiums	5,397	4,643
Outstanding claim reserves	4,625	5,780
Total	10,022	10,423
Life insurance		
Mathematical reserves	6,826	6,992
Outstanding claim reserves	1,233	1,325
Total	8,059	8,317
Reserves for investments held on behalf and at risk of life insurance policy holders	**22,525**	**22,821**
Total	**40,606**	**41,561**

b. Provisions to cover credit risk

Balance 1.1.2007	**14,946**
Changes for the period 1.1. – 30.9.2007	
Provisions to cover credit risk relating to off-balance sheet items (note 2)	15,054
Balance 30.9.2007	**30,000**
Changes for the period 1.10. – 31.12.2007	
Provisions to cover credit risk relating to off-balance sheet items	15,929
Balance 31.12.2007	**45,929**
Changes for the period 1.1. – 30.9.2008	
Reversal of provision to cover credit risk relating to off-balance sheet items (note 2)	(38,133)
Balance 30.9.2008	**7,796**

c. Other provisions

Balance 1.1.2007	**11,432**
Changes for the period 1.1. – 30.9.2007	
Provisions charged to profit and loss	2,507
Provisions used during the period	(15)
Foreign exchange differences	(1,497)
Balance 30.9.2007	**12,427**
Changes for the period 1.10. – 31.12.2007	
Decrease of provision of contingent liabilities	(5,402)
Provisions used during the period	(3)
Foreign exchange differences	1,423
Balance 31.12.2007	**8,445**
Changes for the period 1.1. – 30.9.2008	
Provisions charged to profit and loss	4,121
Provisions used during the period	(2,739)
Foreign exchange differences	(585)
Balance 30.9.2008	**9,242**

EQUITY

14. Share capital, Retained earnings and Treasury shares

a) Share capital

The Ordinary Meeting of the Shareholders held on 3 April 2008, approved the increase of the Bank's share capital by € 328,781 through the capitalization of the share premium reserve of € 184,033 and part of retained earnings of € 144,748, with an increase of the nominal value of each share from € 3.90 to € 4.70.

The Ministry of Development approved through the K2-5168/22.4.2008 decision, the amendment of article 5 of the Bank's Articles of Incorporation following the increase in its share capital.

Pursuant to the above, as at 30 September 2008, the Bank's share capital amounts to € 1,931,590, divided into 410,976,652 shares of a nominal value of € 4.70 each.

b) Retained earnings

On 15 April 2008 a dividend of € 0.90 per share was distributed amounting to a total of € 362,199, relating to fiscal year 2007.

Bank's subsidiaries for the fiscal year of 2007 distributed a dividend to minority interest amounting to € 532.

c) Treasury shares

On 25.2.2008 Alpha Insurance Agents A.E., a wholly owned subsidiary of the Bank, completed the sale of 10,080 Bank's shares at total cost € 188 with a price of € 20.8 per share. The profit from the sale of the treasury shares amounted to € 21 was recognised directly to "Retained earnings".

The Bank pursuant to the decisions of prior years General Meetings of Shareholders, purchased during the first quarter of 2008, 8,123,677 treasury shares at a cost of € 167,551 (€ 20.63 per share).

Based on the decision of the General Meeting of Shareholders held on 3.4.2008 which approved the establishment of a share buy back program, for the period April 2008 - April 2010, the Bank acquired during the period 1.4 - 30.9.2008 10,042,585 treasury shares at a cost of € 205,775 (€ 20.49 per share).

On 30 June 2008, the Bank completed the sale of 16,439,066 treasury shares the cost of which amounted to € 341,405, through a private placement which represented 4% of its issued share capital. The result of the above transaction has been recognized directly to the "Retained earnings" account of equity.

As at 30 September 2008 the Bank holds 1,727,196 treasury shares with a cost of € 31,921 (€ 18.48 per share).

The number of treasury shares and the cost are analyzed as follows:

	Number of shares	Cost	Percentage
Balance 31.12.2007	10,080	188	
Purchases 1.1-30.9.2008	18,166,262	373,326	4.42%
Sales 1.1-30.9.2008	(16,449,146)	(341,593)	(4.00%)
Balance 30.9.2008	**1,727,196**	**31,921**	**0.42%**

ADDITIONAL INFORMATION

15. Contingent liabilities and commitments

a) Legal issues

The Bank, in the ordinary course of business, is a defendant in claims from customers and other legal proceedings. No provision has been recorded because after consultation with legal department, the ultimate disposition of these matters is not expected to have a material effect on the financial position or operations of the Bank.

There are no pending legal cases or issues in progress which may have a material impact on the financial statements or operations of the other companies of the Group. However, the Group recorded a provision amounting to € 4 million for pending legal cases or issues in progress.

b) Tax issues

The Bank and the companies, Alpha Astika Akinita A.E., Messana Holdings S.A., Ionian Hotel Enterprises A.E., ABC Factors A.E. and Kafe Alpha A.E. have been audited by the tax authorities for the years up to and including 2005. The Bank's branches in London and in Albania have been audited by the tax authorities for the years up to and including 2005 and 2007 respectively, while in Bulgaria the tax audit is in progress for fiscal years 2003-2007. Alpha Bank Romania S.A. and Alpha Insurance Agents A.E. have been audited up to and including 2006. Tax audits are in progress at Alpha Finance A.E.P.E.Y., and Alpha Leasing A.E. for fiscal years from 2003-2006 and 2005-2006 respectively. The companies Alpha Ventures A.E., Alpha Private Investment Services A.E.P.E.Y., Oceanos A.T.O.E.E., Ionian Holdings A.E. and Evremathea A.E., used the clauses of Law 3697/08 and concluded their unaudited tax fiscal years 2002-2006, 2002-2005, 2003-2006, 2005-2006 and 2005-2006 respectively. The remaining companies of the Group has been audited by the tax authorities, for the years up to and including the year ended 31 December 2002.

Additional taxes and penalties may be imposed for the unaudited tax years.

c) Operating leases

The Group's minimum future lease payments are:

	30.9.2008	31.12.2007
► Less than one year	45,639	30,894
► Between one and five years	145,601	92,662
► More than five years	121,537	79,219
Total	**312,777**	**202,775**

The Group's minimum future revenues are:

	30.9.2008	31.12.2007
► Less than one year	5,934	6,017
► Between one and five years	21,056	22,806
► More than five years	7,425	9,177
Total	**34,415**	**38,000**

d) Off-balance sheet liabilities

	30.9.2008	31.12.2007
Letters of credit	179,691	48,014
Letters of guarantee	5,403,670	4,835,271
Undrawn credit facilities	22,877,637	17,573,361
Total	**28,460,998**	**22,456,646**

e) Assets pledged

	30.9.2008	31.12.2007
Loans to customers	964,490	800,490
Investment securities	3,151,000	160,000
Total	4,115,490	960,490

The Bank has collateralized customer loans to the Bank of Greece in accordance with the Monetary Policy Council Act no 54/27.2.2004 as in force, and following its amendment by Monetary Policy Council Act 61/6.12.2006. With this act, the Bank of Greece accepts as collateral for monetary policy purposes and intraday credit, non-marketable assets, which should meet the terms and conditions of the above act.

From the investments securities, an amount of € 5 million is pledged as collateral to the clearing house of derivative transactions "ETESEP AE" as a margin account insurance and an amount of € 3,146 million is pledged as collateral for the participation in the Intra – Europe clearing of payments system on an ongoing time (TARGET) and in the European Central Bank's main refinancing operations.

Securities amounting € 2 billion, included in the above amount and issued due to the securitization of mortgage loans, are held by the Bank. The above securities are not presented in "Investment Securities" but are presented net from the securities issued by the special purpose entity Alpha Covered Bonds Plc.

16. Group consolidated companies

The consolidated financial statements apart from the parent company Alpha Bank include the following entities:

A. SUBSIDIARIES

Name	Country of Incorporation	Group's ownership interest % 30.9.2008	31.12.2007
Banks			
1. Alpha Bank London Ltd	United Kingdom	100.00	100.00
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Cyprus	100.00	100.00
3. Alpha Bank Romania S.A.	Romania	99.91	99.91
4. Alpha Bank AD Skopje	FYROM	100.00	100.00
5. Alpha Bank Jersey Ltd	Jersey	100.00	100.00
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Serbia	100.00	99.99
7. Astra Bank OJSC (note 20d)	Ukraine	93.33	
Leasing companies			
1. Alpha Leasing A.E.	Greece	100.00	100.00
2. Alpha Leasing Romania S.A.	Romania	99.99	99.99
3. ABC Factors A.E.	Greece	100.00	100.00
4. Alpha Asset Finance C.I. Ltd	Jersey	100.00	100.00
Investment Banking			
1. Alpha Finance A.E.P.E.Y. (note 20a)	Greece	100.00	100.00
2. Alpha Finance US Corporation	U.S.A.	100.00	100.00
3. Alpha Finance Romania S.A.	Romania	99.98	99.98
4. Alpha Ventures A.E.	Greece	100.00	100.00
5. AEF European Capital Investments B.V. (note 20c)	The Netherlands		100.00
6. Alpha Ventures Capital Management (note 20h)	Greece	100.00	
Asset Management			
1. Alpha Asset Management A.E.D.A.K.	Greece	100.00	100.00
2. Alpha Private Investment Services A.E.P.E.Y.	Greece	100.00	100.00
3. ABL Independent Financial Advisers Ltd	United Kingdom	100.00	100.00
Insurance			
1. Alpha Insurance Agents A.E.	Greece	100.00	100.00
2. Alpha Insurance Ltd Cyprus	Cyprus	100.00	100.00
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	Romania	99.91	99.91
4. ALPHALIFE A.A.E.Z.	Greece	100.00	100.00
Real estate and hotel			
1. Alpha Astika Akinita A.E.	Greece	86.72	84.10
2. Ionian Hotel Enterprises A.E.	Greece	96.21	94.81
3. Oceanos A.T.O.E.E.	Greece	100.00	100.00
4. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Serbia	86.72	84.10
5. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	FYROM	86.72	84.10
6. Tourist Resorts A.E. (note 20b)	Greece		94.81
7. Alpha Immovables Bulgaria E.O.O.D.	Bulgaria	86.72	84.10
Special purpose and holding entities			
1. Alpha Credit Group Plc	United Kingdom	100.00	100.00
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	100.00	100.00
3. Alpha Group Investment Ltd	Cyprus	100.00	100.00
4. Ionian Holdings A.E.	Greece	100.00	100.00
5. Messana Holdings S.A.	Luxembourg	100.00	100.00
6. Ionian Equity Participations Ltd	Cyprus	100.00	100.00
7. Alpha Covered Bonds Plc (note 20f)	United Kingdom	100.00	
8. ABL Holdings Jersey Ltd (note 20a)	Jersey	100.00	
Other companies			
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	United Kingdom	100.00	100.00
2. Alpha Trustees Ltd	Cyprus	100.00	100.00
3. Flagbright Ltd	United Kingdom	100.00	100.00
4. Alpha Advisory Romania S.R.L.	Romania	99.98	99.98
5. Evremathea A.E.	Greece	100.00	100.00
6. Kafe Alpha A.E.	Greece	100.00	100.00
7. Ionian Supporting Services A.E.	Greece	100.00	100.00

B. JOINT VENTURES

Name	Country of Incorporation	Group's ownership interest % 30.9.2008	31.12.2007
1. Cardlink A.E.	Greece	50.00	50.00
2. APE Fixed Assets A.E.	Greece	60.10	60.10
3. APE Commercial Property A.E.	Greece	72.20	60.10
4. Anadolu Alpha Gayrimenkul Ticaret Anonim Sirketi (note 20m)	Turkey		50.00
5. APE Investment Property S.A.	Greece	67.42	67.42
6. Alpha TANEO A.K.E.S. (note 20h)	Greece	51.00	

The subsidiaries are fully consolidated and the joint ventures are consolidated under the proportionate method.

The Group hedges the foreign exchange risk arising from the net investment in Alpha Bank London Ltd., Alpha Bank Romania S.A. and Alpha Finance US Corporation through the use of FX swaps and interbank deposits in the functional currency of the above subsidiaries.

C. ASSOCIATES

Name	Country of Incorporation	Group's ownership interest % 30.9.2008	31.12.2007
1. Evisak A.E.	Greece	27.00	27.00
2. AEDEP Thessalias and Stereas Ellados	Greece	50.00	50.00
3. A.L.C. Novelle Investments Ltd	Cyprus	33.33	33.33
4. EL.P.ET. Balkaniki S.A. (note 20j)	Greece	26.71	

The associates included in consolidated financial statements are measured under the equity method.

The increase of the account "Investments in associates", compared to 31.12.2007, is attributed to the recognition of EL.P.ET. Balkaniki S.A. which is measured under the equity method.

17. Segment reporting

(Amounts in million of €)

	1.1 - 30.9.2008						
	Group	Retail Banking	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	South-Eastern Europe	Other
Interest	1,362.4	832.4	250.9	12.0	18.5	246.6	2.0
Commission	353.3	134.1	65.4	53.7	34.3	67.1	(1.3)
Other income	106.8	10.4	8.8	1.1	3.1	46.1	37.3
Total income	**1,822.5**	**976.9**	**325.1**	**66.8**	**55.9**	**359.8**	**38.0**
Total expenses	**(844.8)**	**(432.5)**	**(92.6)**	**(38.8)**	**(28.6)**	**(207.6)**	**(44.7)**
Impairment losses	(266.0)	(154.5)	(78.4)		(0.2)	(32.9)	
Profit before income tax	**711.7**	**389.9**	**154.1**	**28.0**	**27.1**	**119.3**	**(6.7)**
Income tax	(142.2)						
Profit after income tax	**569.5**						

(Amounts in million of €)

	1.1-30.9.2007						
	Group	Retail Banking	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	South-Eastern Europe	Other
Interest	1,168.2	725.1	225.8	12.9	31.0	162.5	10.9
Commission	341.3	122.0	71.0	65.4	34.3	50.2	(1.6)
Other income	121.9	15.1	4.0	8.3	18.4	29.3	46.8
Total income	**1,631.4**	**862.2**	**300.8**	**86.6**	**83.7**	**242.0**	**56.1**
Total expenses	**(740.0)**	**(405.3)**	**(82.8)**	**(44.0)**	**(26.9)**	**(141.0)**	**(40.0)**
Impairment losses	(157.7)	(77.9)	(61.0)			(18.2)	(0.6)
Profit before income tax	**733.7**	**379.0**	**157.0**	**42.6**	**56.8**	**82.8**	**15.5**
Income tax	(143.4)						
Profit from discontinued operations	80.4						
Profit after income tax	**670.7**						

i. Retail Banking

Includes all individuals (retail banking customers) of the Bank, professionals, and small companies operating in Greece and abroad except from South-Eastern Europe countries.

The Bank through its extended branch network offers all types of deposit products (deposits/ savings accounts, working capital/ current accounts, investment facilities/ term deposits, Repos, Swaps), loan facilities (mortgages, consumer, corporate loans, letters of guarantee) and debit and credit cards to the above customers.

ii. Corporate Banking

Includes all medium-sized and large companies, corporations with international activities, corporations managed by the Corporate Banking Division and shipping corporations operating in Greece and abroad except from South Eastern Europe countries.

The Group offers working capital facilities, corporate loans, and letters of guarantee.

This sector also includes the leasing products which are offered through Alpha Leasing A.E. and factoring services to third parties through ABC Factors A.E.

iii. Asset Management / Insurance

Consists of a wide range of asset management services through Group's private banking and Alpha Asset Management A.E.D.A.K.

In addition commissions are included due to the wide range of insurance products to individuals and companies through AXA Insurance which is the corporate successor of the former subsidiary Alpha Insurance A.E.

iv. Investment Banking / Treasury

Includes stock exchange, advisory and brokerage services relating to capital markets, and also investment banking facilities, offered either by the Bank or specialized Group companies (Alpha Finance A.E.P.E.Y., Alpha Ventures A.E.). Includes also the activities of the Dealing Room in the interbank market (FX Swaps, Bonds, Futures, IRS, Interbank placements – loans etc.).

v. South-Eastern Europe

Consists of the Bank's branches and subsidiaries of the Group operating in South Eastern Europe.

vi. Other

This segment consists of the non-financial subsidiaries of the Group and Bank's income and expenses that are not related to its operating activities.

18. Capital adequacy

The Group's capital adequacy is monitored by the Bank of Greece to which the Bank reports on a quarterly basis.

The minimum capital adequacy ratios (Tier I and capital adequacy ratio) which the Bank must adhere to are established by decisions of the Governor of the Bank of Greece.

The calculation of capital adequacy from 1 January 2008 is determined under the new regulatory framework (Basel II), which has been transposed into Greek law by Law 3601/2007. The new regulatory framework significantly amends the measurement of credit risk and introduces capital requirements for operational risk. There are no significant changes in the measurement of market risk. Specifically, credit risk of the investment portfolio and operational risk are measured based on the Standardized Approach.

The capital adequacy ratio is determined by comparing the Group's regulatory own funds with the risks that the Group undertakes (risk-weighted assets). Own funds include Tier I capital (share capital, reserves, minority interest), additional Tier I capital (hybrid securities) and Tier II capital (subordinated debt and fixed asset revaluation reserves). The risk-weighted assets arise from the credit risk of the investment portfolio, the market risk of the trading portfolio and the operational risk.

The current capital ratios (Tier I ratio and capital adequacy ratio) are much higher than the regulatory limits set by the Bank of Greece directive (4% and 8%, respectively) and the capital base is capable to support the business growth of the Group in all areas for the next years.

	30.9.2008 Basel II	**31.12.2007 Basel I**
Tier I ratio	8.7%	9.6%
Capital adequacy ratio (Tier I + Tier II)	**10.8%**	**12.5%**

19. Related-party transactions

The Bank and the Group companies entered into a number of transactions with related parties in the normal course of business. These transactions are performed at arms length and are approved by the Group's relevant committees.

a. The outstanding balances of the transactions with members of the Board of Directors and their close family members are as follows:

	30.9.2008	31.12.2007
Assets		
Loans and advances to customers	150,272	39,951
Liabilities		
Due to customers	78,395	43,523
Debt securities in issue	24,388	9,009
Total	102,783	52,532
Letters of guarantee	17,754	83

	From 1 January to	
	30.9.2008	30.9.2007
Interest and similar income	7,720	167
Interest expense and similar charges	2,556	1,158

b. The outstanding balances with associates and the related results of these transactions are as follows:

	30.9.2008	31.12.2007
Assets		
Loans and advances to customers	205	277
Liabilities		
Due to customers	5	26

	From 1 January to	
	30.9.2008	30.9.2007
Income		
Interest and similar income	15	25
Expenses		
Other expenses	2,461	2,443

c. The Group Companies' Board of Directors and Executive General Managers' fees recorded in the income statement for the nine month period of 2008 amounted to € 8,544 (30.09.2007: € 10,683).

20. Acquisitions, sales of subsidiaries and other corporate events

a. According to Law 3606/2007, which incorporates in Greek Legislation the European's Parliament guidance MiFID (2004/2007) and after the relevant decision of the Extraordinary Shareholders' Meeting held on 14.12.2007 and the approval of the Ministry of Development on 11.2.2008, the name of Alpha Finance A.X.E.P.E.Y. was changed to Alpha Finance A.E.P.E.Y.

b. On 28.3.2008, the subsidiary Ionian Hotel Enterprises A.E. completed the transfer of 100% of Tourist Resort A.E., owner of Hilton Rhodes Resort to the "Greek Hotel Company Lampsa S.A." and to "Plaka S.A." by 50% respectively. The sale resulted in a gain of € 1.5 million for the Group.

c. On 31.3.2008 the subsidiary AEF European Capital Investments B.V. was liquidated. No profit or loss resulted from the liquidation.

d. On 4.4.2008 the Bank acquired 90% of the newly established Ukrainian Bank Astra Bank OJSC at a cost of € 10.9 million. The Bank agreed with the founders of Astra Bank that they will hold a stake up to 10% of the share capital and will remain as executive members of management.

e. On 22.4.2008 the Bank's subsidiary Alpha Ventures A.E. sold its shares in BIOMAGN AMETVE. The sale resulted in a gain amounting to € 328 thousand.

f. On 7.5.2008 the Bank completed a new Medium Term Notes Program amounting to USD 7.5 billion, according to Rule 144A of the American Law, which will be offered to institutional investors. The issuer will be Alpha Group Jersey Limited, a wholly owned subsidiary of the Bank. The Notes will be guaranteed by the Bank and will be traded in Luxembourg's stock exchange.

g. On 8.5.2008 the Bank participated in Alpha Bank Srbija A.D. share capital increase at a total amount of € 49.8 million.

h. On 9.5.2008 the subsidiary Alpha Ventures A.E. established the company Alpha Ventures Capital Management. Alpha Ventures Capital Management has the management of the mutual fund of ALPHA-TANEO A.K.E.S., which was founded on 2.6.2008 and the Bank holds a 51% ownership interest.

i. On 21.5.2008 the Bank acquired 847 shares of APE Commercial Property A.E. Following the acquisition, the Bank's interest in APE Commercial Property A.E. was 72.20%.

j. On 21.5.2008, the Group recognised its participation to associate EL.P.ET. Balkaniki S.A. which was included in the consolidated financial statements under the equity method.

k. On 30.6.2008 the Bank participated in Astra Bank OJSC share capital increase at the total amount of € 126.4 million plus expenses. After this share capital increase the Bank's ownership interest is 93.33%.

l. On 2.7.2008 Alpha Covered Bonds Plc was established in the United Kingdom by the Bank (which has 100% ownership interest) with primary activity the issuance of covered bonds.

m. On 15.8.2008 the Bank sold its participation in "Anadolu Alpha Gayrimenkul Ticaret A.S." i.e. 50% of the share capital, to the other shareholder of Anadolu Group. No profit or loss resulted from the sale.

n. Following the unprecedented crisis in the global capital markets in the mid of September and the significant increase in the deposits guarantee from € 20,000 to € 100,000, Money Market mutual funds suffered a severe competitive disadvantage.

For this reason the Bank decided to assume the risks associated with the Money Market mutual funds. As a result of the above decision the Bank recognized in the financial statements the assets and liabilities of Alpha Domestic Money Market Fund, Alpha Foreign Money Market Fund and Alpha Regular Income Foreign Bonds Fund.

On 30.9.2008 the above mentioned liabilities amounted to € 1.5 billion, and are included in "Due to customers" account.

o. On 29.9.2008 the wholly owned subsidiary of the Bank, Alpha Bank London Limited established in Jersey the company ABL Holdings Jersey Limited. Alpha Bank London Limited transferred its participation in the subsidiary Alpha Asset Finance C.I. Limited to ABL Holdings Jersey Limited.

21. Events after the balance sheet date

Based on the approved by the General Meeting of Shareholders held on 3.4.2008 share buy back program, the Bank acquired during 1.10.2008 up to 19.11.2008 3,079,198 treasury shares at a cost of € 31,001 (i.e. € 10.07 per share). The above mentioned shares represent 0.74% of its issued share capital.

As at 19.11.2008 the Bank holds 4,806,394 treasury shares at a total cost of € 62,921 or 1.17% of its issued share capital.

Athens, 25 November 2008

THE CHAIRMAN OF THE BOARD OF DIRECTORS	THE MANAGING DIRECTOR	THE EXECUTIVE DIRECTOR	GROUP FINANCIAL REPORTING OFFICER
YANNIS S. COSTOPOULOS I.D. No. X 661480	DEMETRIOS P. MANTZOUNIS I.D. No. I 166670	MARINOS S. YANNOPOULOS I.D. No. N 308546	GEORGE N.KONTOS I.D. No. AB 522299

RECEIVED
2008 DEC -2 A 9:25
OFFICE OF INTERNATIONAL CORPORATE FINANCE

ALPHA BANK

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ ΤΗΣ 30.9.2008

(Σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο 34)

Αθήναι

25 Νοεμβρίου 2008

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις Ομίλου της 30.9.2008
(Σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 34) ... 3

► **Ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση αποτελεσμάτων** ... 3

► **Ενδιάμεσος ενοποιημένος ισολογισμός** ... 4

► **Ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσεως** ... 5

► **Ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών** ... 8

► **Σημειώσεις επί των ενδιάμεσων ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων**

Γενικές Πληροφορίες ... 9

Ακολουθούμενες λογιστικές αρχές

1 | Βάση παρουσίασης ... 11

Αποτελέσματα

2 | Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ... 12

3 | Φόρος εισοδήματος ... 12

4 | Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπτόμενες δραστηριότητες ... 14

5 | Καθαρά κέρδη ανά μετοχή ... 14

Ενεργητικό

6 | Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών ... 16

7 | Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου ... 17

8 | Επενδύσεις σε ακίνητα ... 18

9 | Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια ... 19

10 | Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια ... 20

11 | Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση
και Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση ... 21

Υποχρεώσεις

12 | Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις ... 22

13 | Προβλέψεις ... 23

Καθαρή Θέση

14 | Μετοχικό κεφάλαιο, Αποτελέσματα εις νέον και Ίδιες μετοχές ... 25

Πρόσθετες πληροφορίες

15 | Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις ... 26

16 | Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις ... 28

17 | Πληροφόρηση κατά επιχειρηματικό τομέα ... 29

18 | Κεφαλαιακή επάρκεια ... 31

19 | Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών ... 32

20 | Αποκτήσεις, πωλήσεις θυγατρικών εταιριών και λοιπά εταιρικά γεγονότα ... 32

21 | Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων ... 34

ΕΝΔΙΑΜΕΣΕΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΟΜΙΛΟΥ

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2008	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2007	Από 1 Ιουλίου έως 30.9.2008	Από 1 Ιουλίου έως 30.9.2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		3.235.842	2.457.789	1.159.790	873.982
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(1.873.466)	(1.289.612)	(695.249)	(458.271)
Καθαρό έσοδο από τόκους		1.362.376	1.168.177	464.541	415.711
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		402.477	372.221	138.826	132.442
Προμήθειες έξοδα		(49.208)	(30.886)	(19.381)	(12.819)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες		353.269	341.335	119.445	119.623
Έσοδα από μερίσματα		2.522	2.220	165	10
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		38.144	58.844	(2.153)	18.246
Λοιπά έσοδα		58.525	59.543	17.707	21.220
		99.191	120.607	15.719	39.476
Σύνολο εσόδων		**1.814.836**	**1.630.119**	**599.705**	**574.810**
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(436.511)	(390.715)	(151.261)	(132.032)
Γενικά διοικητικά έξοδα		(340.741)	(291.526)	(119.564)	(101.828)
Αποσβέσεις	8, 9, 10	(64.739)	(55.037)	(22.559)	(19.929)
Λοιπά έξοδα		(2.781)	(2.737)	(1.125)	(1.003)
Σύνολο εξόδων		**(844.772)**	**(740.015)**	**(294.509)**	**(254.792)**
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	2	(266.019)	(157.686)	(124.063)	(55.085)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες		7.700	1.232	7.679	(22)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		**711.745**	**733.650**	**188.812**	**264.911**
Φόρος εισοδήματος	3	(142.199)	(143.369)	(34.118)	(48.734)
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**569.546**	**590.281**	**154.694**	**216.177**
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπτόμενες δραστηριότητες	4		80.388		
Καθαρά κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος		**569.546**	**670.669**	**154.694**	**216.177**
Καθαρά κέρδη που αναλογούν σε:					
Μετόχους της Τραπέζης		**567.833**	**669.692**	**153.701**	**215.726**
Τρίτους		1.713	977	993	451
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή:	5				
Από συνεχιζόμενες και διακοπτόμενες δραστηριότητες					
Βασικά (€ ανά μετοχή)		1,40	1,65	0,38	0,53
Προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)		1,40	1,64	0,38	0,53
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες					
Βασικά (€ ανά μετοχή)		1,40	1,45	0,38	0,53
Προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)		1,40	1,45	0,38	0,53

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.9 - 34) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

Ενδιάμεσος Ενοποιημένος Ισολογισμός

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	30.09.2008	31.12.2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		4.226.193	3.263.612
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		2.576.899	3.509.696
Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		18.216	266.047
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		522.871	383.432
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	6	49.556.541	42.072.071
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	7		
-Διαθέσιμα προς πώληση		946.063	3.156.901
-Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη		4.214.390	
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες		59.964	5.320
Επενδύσεις σε ακίνητα	8	67.056	73.560
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	9	1.236.437	1.173.275
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	10	146.157	134.497
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		176.294	170.257
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού		469.213	385.676
		64.216.294	54.594.344
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	11	49.211	89.945
Σύνολο Ενεργητικού		**64.265.505**	**54.684.289**
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα		6.276.475	4.437.736
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		473.461	384.139
Υποχρεώσεις προς πελάτες (συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)		42.158.201	34.665.158
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	12	8.956.922	9.189.297
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους		136.453	158.797
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις		135.436	94.807
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους		45.103	42.019
Λοιπές υποχρεώσεις		1.734.454	1.323.554
Προβλέψεις	13	57.644	95.935
		59.974.149	50.391.442
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	11		1.583
Σύνολο Υποχρεώσεων		**59.974.149**	**50.393.025**
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ			
Κεφάλαια και αποθεματικά που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης			
Μετοχικό Κεφάλαιο	14	1.931.590	1.602.809
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	14		184.033
Αποθεματικά		442.649	445.662
Αποτελέσματα εις νέον	14	1.021.917	1.138.195
Ίδιες μετοχές	14	(31.921)	(188)
		3.364.235	3.370.511
Δικαιώματα τρίτων		**39.215**	**32.859**
Υβριδικά κεφάλαια		**887.906**	**887.894**
Σύνολο Καθαρής Θέσεως		**4.291.356**	**4.291.264**
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως		**64.265.505**	**54.684.289**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.9 - 34) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ίδιες μετοχές	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Υπόλοιπο 1.1.2007	1.591.286	127.961	349.121	686.018	(14.653)	2.739.733	144.280	329.654	3.013.667
Μεταβολές περιόδου 1.1 - 30.9.2007									
Διαφορά αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων			(27.187)			(27.187)			(27.187)
Μεταφορά στο αποτέλεσμα περιόδου, λόγω πωλήσεων διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων			128.059			128.059			128.059
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού			3.495			3.495			3.495
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση			104.367			104.367			104.367
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος				669.692		669.692	977		670.669
Σύνολο αποτελέσματος			**104.367**	**669.692**		**774.059**	**977**		**775.036**
Αγορές, πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				(660)		(660)	(16.783)		(17.443)
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών και υβριδικών τίτλων				(5.533)	(105.203)	(110.736)		56.121	(54.615)
Κατανομή αρχικής αποτίμησης δικαιωμάτων προαιρέσεως που έχουν χορηγηθεί στο προσωπικό			7.461			7.461			7.461
Έκδοση νέων μετοχών λόγω ενασκήσεως δικαιωμάτων προαιρέσεως	10.789	27.449				38.238			38.238
Διανομή μερισμάτων στους κοινούς Μετόχους και στους Μετόχους μειοψηφίας				(304.421)		(304.421)	(1.077)		(305.498)
Πληρωμή μερισμάτων στους κατόχους υβριδικών τίτλων				(47.442)		(47.442)			(47.442)
Σχηματισμός αποθεματικών			18.011	(18.011)					
Λοιπά				(2.161)		(2.161)			(2.161)
Υπόλοιπο 30.9.2007	1.602.075	155.410	478.960	977.482	(119.856)	3.094.071	27.397	885.775	4.007.243

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ίδιες μετοχές	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Υπόλοιπο 30.9.2007	**1.602.075**	**155.310**	**478.960**	**977.482**	**(119.856)**	**3.094.071**	**27.397**	**885.775**	**4.007.243**
Μεταβολές περιόδου 1.10-31.12.2007									
Διαφορά αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων			(11.426)			(11.426)			(11.426)
Μεταφορά στο αποτέλεσμα περιόδου, λόγω πωλήσεων διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων			(5.005)			(5.005)			(5.005)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού			(3.427)			(3.427)			(3.427)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση			(19.858)			(19.858)			(19.858)
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος				180.343		180.343	74		180.417
Σύνολο αποτελέσματος			**(19.858)**	**180.343**		**160.485**	**74**		**160.559**
Αγορές, πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				(2.953)		(2.953)	5.388		2.435
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών και υβριδικών τίτλων				(12.664)	119.668	107.004		2.119	109.123
Κατανομή αρχικής αποτίμησης δικαιωμάτων προαιρέσεως που έχουν χορηγηθεί στο προσωπικό			12.026			12.026			12.026
Ενάσκηση δικαιωμάτων προαιρέσεως που είχαν χορηγηθεί στο προσωπικό		25.477	(25.477)						
Έκδοση νέων μετοχών λόγω ενασκήσεως δικαιωμάτων προαιρέσεως	734	3.146				3.880			3.880
Πληρωμή μερισμάτων στους κατόχους υβριδικών τίτλων				(5.554)		(5.554)			(5.554)
Μεταφορά αποθεματικών			(36.827)	36.827					
Σχηματισμός αποθεματικών			36.838	(36.838)					
Λοιπά				1.552		1.552			1.552
Υπόλοιπο 31.12.2007	**1.602.809**	**184.033**	**445.662**	**1.138.195**	**(188)**	**3.370.511**	**32.859**	**887.894**	**4.291.264**

Ενδιάμεση Ενοποιημένη Κατάσταση Μεταβολών της Καθαρής Θέσεως

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	Αποθεματικά	Αποτελέσματα εις νέον	Ίδιες μετοχές	Σύνολο	Δικαιώματα τρίτων	Υβριδικά κεφάλαια	Σύνολο Καθαρής Θέσεως
Υπόλοιπο 1.1.2008	**1.602.809**	**184.033**	**445.662**	**1.138.195**	**(188)**	**3.370.511**	**32.859**	**887.894**	**4.291.264**
Μεταβολές περιόδου 1.1-30.9.2008									
Διαφορά αποτίμησης των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων (μετά από φόρους)			(55.413)			(55.413)			(55.413)
Μεταφορά στο αποτέλεσμα περιόδου αποθεματικού των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων			5.607			5.607			5.607
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων θυγατρικών εξωτερικού			(866)			(866)			(866)
Αποτέλεσμα που αναγνωρίσθηκε απευθείας στην Καθαρή Θέση			(50.672)			(50.672)			(50.672)
Αποτέλεσμα περιόδου, μετά το φόρο εισοδήματος				567.833		567.833	1.713		569.546
Σύνολο αποτελέσματος			**(50.672)**	**567.833**		**517.161**	**1.713**		**518.874**
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση διαφοράς υπέρ το άρτιο και αποτελεσμάτων εις νέον (σημείωση 14α)	328.781	(184.033)		(144.748)					
Αγορές, πωλήσεις και μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες				(4.714)		(4.714)	5.175		461
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών και υβριδικών τίτλων				(66.848)	(31.733)	(98.581)		12	(98.569)
Διανομή μερισμάτων στους κοινούς Μετόχους και στους Μετόχους μειοψηφίας (σημείωση 14β)				(362.199)		(362.199)	(532)		(362.731)
Πληρωμή μερισμάτων στους κατόχους υβριδικών τίτλων				(52.824)		(52.824)			(52.824)
Σχηματισμός αποθεματικών			47.659	(47.659)					
Λοιπά				(5.119)		(5.119)			(5.119)
Υπόλοιπο 30.9.2008	**1.931.590**		**442.649**	**1.021.917**	**(31.921)**	**3.364.235**	**39.215**	**887.906**	**4.291.356**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.9 - 34) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

Ενδιάμεση ενοποιημένη κατάσταση ταμειακών ροών

(Ποσά σε χιλιάδες ευρώ)

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2008	30.9.2007
Ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες			
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		711.745	733.650
Προσαρμογή κερδών προ φόρων για:			
Αποσβέσεις ενσωμάτων παγίων	8, 9	43.491	37.730
Αποσβέσεις αύλων παγίων	10	21.248	17.307
Απομειώσεις δανείων και προβλέψεις		279.681	164.374
Λοιπές προσαρμογές		(5.574)	7.461
(Κέρδη)/ζημίες από επενδυτικές δραστηριότητες		16.102	23.437
(Κέρδη)/ζημίες από χρηματοδοτικές δραστηριότητες		32.637	41.984
Αναλογία (κερδών)/ζημιών από συγγενείς επιχειρήσεις		(7.700)	(1.232)
		1.091.630	**1.024.711**
Καθαρή (αύξηση)/μείωση στοιχείων Ενεργητικού που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:			
Απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		1.027.810	(458.449)
Χρηματοοικονομικών στοιχείων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και παραγώγων Ενεργητικού		108.392	36.746
Δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών		(7.820.518)	(7.300.144)
Λοιπών στοιχείων Ενεργητικού		(81.689)	(41.174)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) Υποχρεώσεων που σχετίζονται με λειτουργικές δραστηριότητες:			
Υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα		1.829.352	(3.242.952)
Υποχρεώσεων από παράγωγα		89.322	134.000
Υποχρεώσεων προς πελάτες		7.412.756	4.016.444
Λοιπών Υποχρεώσεων		479.155	235.831
Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν από φόρους		4.136.210	(5.594.987)
Πληρωθέντες φόροι εισοδήματος και λοιποί φόροι		(124.105)	(109.929)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες		**4.012.105**	**(5.704.916)**
Ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες			
Επενδύσεις σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις		(199.360)	(17.423)
Διάθεση συμμετοχών θυγατρικών και συγγενών επιχειρήσεων		1.694	
Εισπραχθέντα μερίσματα		2.669	2.220
Αγορές παγίων		(130.966)	(134.886)
Πωλήσεις παγίων		22.987	19.612
Καθαρή (αύξηση)/μείωση επενδύσεων σε χρεόγραφα		(1.994.679)	4.485.655
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες		**(2.297.655)**	**4.355.178**
Ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Αύξηση καθαρής θέσεως από ενάσκηση δικαιωμάτων προαιρέσεως			38.238
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου		(2.204)	
Πληρωθέντα μερίσματα		(360.693)	(303.316)
(Αγορές)/πωλήσεις ιδίων μετοχών		(86.024)	(80.935)
Έκδοση ομολογιακών δανείων		100.000	677.038
Αποπληρωμή ομολογιακών δανείων		(284.625)	(500.176)
(Αγορές)/πωλήσεις υβριδικών τίτλων		(7)	40.987
Πληρωθέντα μερίσματα υβριδικών τίτλων		(52.824)	(47.442)
Καθαρές ταμειακές ροές από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες		**(686.377)**	**(175.606)**
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στο ταμείο και στα ταμειακά ισοδύναμα		**256**	**3.495**
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από συνεχιζόμενες δραστηριότητες		**1.028.329**	**(1.521.849)**
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπτόμενες λειτουργικές δραστηριότητες			
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπτόμενες επενδυτικές δραστηριότητες			160.700
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπτόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες			
Καθαρή αύξηση/(μείωση) ταμειακών ροών από διακοπτόμενες δραστηριότητες			**160.700**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στην αρχή της περιόδου		**3.792.031**	**4.575.831**
Ταμείο και ταμειακά ισοδύναμα στο τέλος της περιόδου		**4.820.360**	**3.214.682**

Οι επισυναπτόμενες σημειώσεις (σελ.9 - 34) αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων του Ομίλου.

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

ΓΕΝΙΚΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Ο Όμιλος της ALPHA BANK περιλαμβάνει εταιρίες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, οι οποίες παρέχουν υπηρεσίες όπως:

- Τραπεζικές
- Χρηματοδοτικές
- Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών
- Επενδύσεων
- Ασφαλίσεων
- Κτηματικές
- Ξενοδοχειακές

Ιθύνουσα, ή μητρική εταιρία του Ομίλου είναι η ALPHA ΤΡΑΠΕΖΑ Α.Ε., η οποία λειτουργεί με τον διακριτικό τίτλο ALPHA BANK, εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σταδίου 40, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 6066/06/Β/86/05. Η διάρκειά της έχει οριστεί έως το 2100, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

Σκοπός της Τραπέζης, όπως περιγράφεται στο άρθρο 4 του Καταστατικού της, είναι η διενέργεια, για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων, στην Ελλάδα και στην αλλοδαπή, αυτοτελώς ή σε συνεργασία, συμπεριλαμβανομένης της κοινοπραξίας, μετά τρίτων, του συνόλου, άνευ περιορισμού ή ετέρας διακρίσεως, των (κυρίων και παρεπομένων) εργασιών, δραστηριοτήτων, συναλλαγών και υπηρεσιών, που η εκάστοτε κείμενη (ημεδαπή, κοινοτική, αλλοδαπή) νομοθεσία επιτρέπει σε πιστωτικά ιδρύματα. Για την εκπλήρωσή του η Τράπεζα δύναται να διενεργεί οποιαδήποτε πράξη, εργασία ή συναλλαγή που, αμέσως ή εμμέσως, είναι συναφής, συμπληρωματική ή επιβοηθητική των προαναφερομένων.

Η θητεία του Διοικητικού της Συμβουλίου, που εξελέγη από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 19ης Απριλίου 2005, λήγει το 2010.

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 3.4.2008 αποφάσισε την αύξηση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από 14 σε 15, όπως προβλέπεται από το Καταστατικό της Τραπέζης, και εξέλεξε την κα Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου ως μη εκτελεστικό μέλος. Όρισε επίσης, ως μη Εκτελεστικά Ανεξάρτητα Μέλη, τους κ.κ. Μηνά Γ. Τάνε και Γεώργιο Ε. Αγουρίδη. Έτσι η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου την 30.9.2008 είχε ως εξής:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος)
Γιάννης Σ. Κωστόπουλος

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος)
Μηνάς Γ. Τάνες ***

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ
ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ
Δημήτριος Π. Μαντζούνης
ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ
Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος (CFO) ***
Σπύρος Ν. Φιλάρετος
Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ
Σοφία Γ. Ελευθερουδάκη
Παύλος Γ. Καρακώστας *
Νικόλαος Ι. Μάνεσης **
Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ
Γεώργιος Ε. Αγουρίδης *
Παύλος Α. Αποστολίδης **
Θάνος Μ. Βερέμης
Ευάγγελος Ι. Καλούσης */***
Ιωάννης Κ. Λύρας **

ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ
Έκτωρ Π. Βερύκιος

* *Μέλος της Ελεγκτικής Επιτροπής*

** *Μέλος της Επιτροπής Αποδοχών Διοικήσεως*

*** *Μέλος της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων*

Ελεγκτές των εξαμηνιαίων και ετησίων οικονομικών καταστάσεων είναι οι:

Τακτικοί: Μάριος Τ. Κυριάκου

Νικόλαος Ε. Βουνισέας

Αναπληρωματικοί: Χαράλαμπος Γ. Συρούνης

Νικόλαος Χ. Τσιμπούκας

της εταιρίας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Η μετοχή της Τραπέζης είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1925. Την 30η Σεπτεμβρίου 2008 ήταν η τρίτη μεγαλύτερη εισηγμένη εταιρία με βάση την κεφαλαιοποίησή της. Από τον Φεβρουάριο του 2004, η μετοχή συμμετέχει στο δείκτη FTSE Eurofirst 300, στον οποίο περιλαμβάνονται οι 300 μεγαλύτερες Ευρωπαϊκές εταιρίες. Συμμετέχει επίσης και σε άλλους σημαντικούς διεθνείς δείκτες όπως ο S&P Europe 350, ο FTSE Med 100, ο MSCI Europe, ο DJ Euro Stoxx και ο FTSE4 Good.

Εκτός από την ελληνική κεφαλαιαγορά, η μετοχή είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου με τη μορφή διεθνών πιστοποιητικών (GDRs), ενώ διαπραγματεύεται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου στην αγορά της Νέας Υόρκης (ADRs).

Το σύνολο των μετοχών σε κυκλοφορία, την 30η Σεπτεμβρίου 2008 ανήρχετο σε 410.976.652 τεμάχια.

Η συνεχιζόμενη ανάπτυξη των εργασιών της Τραπέζης και η διαχρονικά συνεπής μερισματική απόδοση της μετοχής συμβάλλουν στην προσέλκυση εγχωρίων και ξένων επενδυτών, διαμορφώνοντας την εμπορευσιμότητα της μετοχής, για το εννεάμηνο του 2008, σε 1.395.256 τεμάχια, ανά συνεδρίαση, κατά μέσο όρο.

Τέλος, η πιστοληπτική διαβάθμιση της Τραπέζης διατηρείται σε υψηλά για την Ευρωπαϊκή συγκυρία επίπεδα (Standard & Poor's: A-, Moody's: A1, Fitch Ratings: A-), αντανακλά δε την δυναμική των μεγεθών και των εργασιών της και συνηγορεί υπέρ της θετικής χρηματιστηριακής προοπτικής της μετοχής.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 25ης Νοεμβρίου 2008.

ΑΚΟΛΟΥΘΟΥΜΕΝΕΣ ΛΟΓΙΣΤΙΚΕΣ ΑΡΧΕΣ

1. Βάση παρουσίασης

Ο Όμιλος κατήρτισε τις συνοπτικές ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της 30.9.2008 σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34, περί ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων.

Οι οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους, με εξαίρεση τα ακόλουθα στοιχεία Ενεργητικού και Υποχρεώσεων που αποτιμήθηκαν στην εύλογη αξία τους:

- Χρηματοοικονομικά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων
- Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα
- Αξιόγραφα διαθέσιμα προς πώληση

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, εκτός αν αναφέρεται διαφορετικά στις επιμέρους σημειώσεις.

Οι λογιστικές αρχές που ακολούθησε ο Όμιλος, για τη σύνταξη των συνοπτικών ενδιάμεσων οικονομικών καταστάσεων της 30.9.2008, είναι συνεπείς με αυτές που περιγράφονται στις δημοσιευμένες οικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2007, αφού ληφθεί υπόψη η Διερμηνεία 11 "Δ.Π.Χ.Π. 2 – Συναλλαγές συμμετοχικών τίτλων της ιδίας επιχείρησης ή επιχειρήσεων του ιδίου ομίλου", η οποία εκδόθηκε από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.), υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση και η εφαρμογή της είναι υποχρεωτική για τον Όμιλο από 1.1.2008. Η υιοθέτησή της δεν είχε ουσιώδη επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου.

Επίσης, το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), εξέδωσε την τροποποίηση των ΔΛΠ 39 και Δ.Π.Χ.Π. 7 "Αναταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Στοιχείων Ενεργητικού", η οποία υιοθετήθηκε από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον Κανονισμό 1004/15.10.2008. Η τροποποίηση επιτρέπει, υπό προϋποθέσεις, την αναταξινόμηση ορισμένων χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, σε κατηγορίες αποτίμησης, διαφορετικές από εκείνες που είχαν ταξινομηθεί κατά την αρχική αναγνώρισή τους. Η ανωτέρω δυνατότητα μπορεί να εφαρμοστεί αναδρομικά από την 1η Ιουλίου 2008. Ο Όμιλος έκανε χρήση της ανωτέρω δυνατότητας αναταξινόμησης και η επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις του αναφέρεται στη σημείωση 6.

Η υιοθέτηση από την Ευρωπαϊκή Ένωση, μέχρι την 31.12.2008, προτύπων και διερμηνειών ή τροποποιήσεων αυτών, που έχουν εκδοθεί ή πρόκειται να εκδοθούν εντός του έτους από το Συμβούλιο Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (I.A.S.B.) και η εφαρμογή τους θα είναι υποχρεωτική ή προαιρετική για περιόδους που αρχίζουν από την 1.1.2008, ενδέχεται να επηρεάσει αναδρομικά, τις περιόδους που καλύπτονται από αυτές τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

2. Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Ζημίες απομειώσεως δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών	320.822	151.507	169.161	30.129
Μειώσεις ζημιών απομειώσεως από απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	(24)	(14)	(4)	
Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός Ισολογισμού στοιχεία	(38.133)	15.054	(39.695)	30.000
Εισπράξεις από διαγραφείσες απαιτήσεις	(16.646)	(8.861)	(5.399)	(5.044)
Σύνολο	**266.019**	**157.686**	**124.063**	**55.085**

Η σοβαρή επιδείνωση της πιστωτικής κρίσης κατά το Γ΄τρίμηνο 2008 και η σταδιακή μεταφορά της στην πραγματική οικονομία, αποτελεί ισχυρή ένδειξη απομείωσης της αξίας του χαρτοφυλακίου των δανείων.

Παρά το γεγονός ότι δεν υπάρχουν ακόμα εκδηλώσεις της κρίσεως στην εξυπηρέτηση του δανειακού χαρτοφυλακίου, ο Όμιλος προέβη σε επανεκτίμηση των πιθανών ζημιών απομείωσης, οι οποίες, ως ποσοστό επί των δανείων, ανέρχονται για το Γ΄τρίμηνο 2008 σε 1,01% έναντι 0,61% και 0,64%, για το Α΄ και Β΄τρίμηνο αντίστοιχα.

3. Φόρος εισοδήματος

Σύμφωνα με το ισχύον φορολογικό δίκαιο στην Ελλάδα, οι ανώνυμες εταιρίες φορολογούνται στα συνολικά τους κέρδη με συντελεστή 25% για τις χρήσεις 2007 και εφεξής. Με το Ν. 3697/08 ο φορολογικός συντελεστής μειώνεται, κατά μία μονάδα κατ' έτος, από τη χρήση 2010 για να διαμορφωθεί σε 20% για τη χρήση 2014 και εφεξής.

Με το άρθρο 26 του Ν. 3634/2008 επεβλήθη από τη χρήση 2007 φορολογία, με τον εκάστοτε ισχύοντα φορολογικό συντελεστή (σήμερα 25%) και στα κέρδη των τραπεζών, τα οποία στο παρελθόν δεν υπόκειντο σε φορολογία μέχρι το χρόνο διανομής ή κεφαλαιοποιήσεώς τους (τόκοι ομολογιακών δανείων Ελληνικού Δημοσίου, κέρδη από πώληση μετοχών εισηγμένων στο χρηματιστήριο, κλπ.). Τα μόνα εισοδήματα που δεν υπόκεινται σε φορολογία για τις χρήσεις 2007 και 2008, είναι τα έσοδα από μερίσματα, γιατί έχουν ήδη φορολογηθεί στο όνομα των εταιριών από τις οποίες προέκυψαν.

Σημειώνεται ότι, σύμφωνα με το Ν. 3697/08, στα μερίσματα που εγκρίνονται από γενικές συνελεύσεις μετά την 1.1.2009 παρακρατείται φόρος με συντελεστή 10%, με εξάντληση της φορολογικής υποχρέωσης του δικαιούχου.

Για τις θυγατρικές εταιρίες και τα καταστήματα της Τραπέζης, που δραστηριοποιούνται σε άλλες χώρες, οι ισχύοντες ονομαστικοί φορολογικοί συντελεστές, για τις χρήσεις 2007 και 2008, έχουν ως εξής:

	Χρήση 2007	Χρήση 2008
	%	%
Κύπρος	10	10
Βουλγαρία	10	10
Σερβία	10	10
Ρουμανία	16	16
Jersey	20	20
Ουκρανία	25	25
Λουξεμβούργο	29,63	29,63
FYROM	12	10
Αλβανία	20	10
Ηνωμένο Βασίλειο	30	28

Ο φόρος εισοδήματος αναλύεται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Τρέχων	101.774	96.629	36.846	28.282
Αναβαλλόμενος	40.425	46.740	(2.728)	20.452
Σύνολο	**142.199**	**143.369**	**34.118**	**48.734**

Ο αναβαλλόμενος φόρος στην κατάσταση αποτελεσμάτων προκύπτει από τις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Διαγραφές και αποσβέσεις παγίων περιουσιακών στοιχείων	3.007	10.631	1.363	5.870
Αποτίμηση δανείων	13.449	(5.808)	31.202	1.846
Διακοπή εκτοκισμού δανείων	29.736	20.326	11.055	7.945
Απομείωση δανείων	3.279	8.744	431	2.892
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	(279)	141	(63)	(112)
Υποχρεώσεις στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων	12.999		(1.283)	
Αποτίμηση παραγώγων	(11.989)	(4.138)	(24.265)	(1.600)
Διαμόρφωση πραγματικού επιτοκίου	8.780	3.400	4.146	2.664
Αποτίμηση υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και δανειακών υποχρεώσεων, λόγω αντιστάθμισης της εύλογης αξίας τους	(2.572)	10.096	(7.261)	(455)
Αποτίμηση ομολόγων	(16.135)		(16.309)	
Αποτίμηση λοιπών χρεογράφων	(6.979)		(1.369)	
Μεταφερόμενες φορολογικές ζημίες		464	(894)	541
Λοιπές προσωρινές διαφορές	7.129	2.884	519	861
Σύνολο	**40.425**	**46.740**	**(2.728)**	**20.452**

Οι προσωρινές διαφορές από αποτίμηση ομολόγων και λοιπών χρεογράφων προκύπτουν λόγω της φορολογίας που επιβλήθηκε με το Ν. 3634/2008.

Παρατίθεται κατωτέρω συμφωνία μεταξύ ονομαστικού και πραγματικού φορολογικού συντελεστή:

	Από 1 Ιανουαρίου έως				Από 1 Ιουλίου έως			
	30.9.2008		30.9.2007		30.9.2008		30.9.2007	
	%		%		%		%	
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος		**711.745**		**733.650**		**188.812**		**264.911**
Φόρος εισοδήματος (φορολογικός συντελεστής)	23,06 *	164.135	20,36 *	149.341	22,51	42.501	14,76	39.094
Αύξηση/(μείωση) προερχόμενη από:								
Συμπληρωματικό φόρο επί εισοδημάτων από ακίνητα	0,04	256	(0,10)	(744)	0,02	30	(0,32)	(836)
Εισόδημα μη υπαγόμενο στο φόρο	(2,28)	(16.240)	(2,44)	(17.865)	0,50	941	1,55	4.097
Έξοδα μη εκπεστέα	0,95	6.807	1,03	7.526	1,49	2.804	2,08	5.518
Αναλογία των αφορολογήτων εσόδων στα κέρδη περιόδου			(0,49)	(3.587)			(1,19)	(3.149)
Μέρος των αφορολογήτων κερδών που αναλογεί στα διανεμόμενα			0,36	2.620			0,87	2.294
Διαφορές μεταφερόμενες προς συμψηφισμό					0,11	217		
Λοιπές φορολογικές προσαρμογές	(1,79)	(12.759)	0,83	6.078	(6,55)	(12.375)	0,65	1.716
Φόρος Εισοδήματος (πραγματικός φορολογικός συντελεστής)	**19,98**	**142.199**	**19,55**	**143.369**	**18,08**	**34.118**	**18,40**	**48.734**

* *Ο φορολογικός συντελεστής 23,06% για τη χρήση 2008 και 20,36% για τη χρήση 2007, είναι ο μέσος σταθμικός ονομαστικός συντελεστής φόρου, που προκύπτει από τη σχέση του φόρου εισοδήματος, βάσει του ονομαστικού συντελεστή φόρου και των κερδών προ φόρων για κάθε μία από τις θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου.*

4. Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπτόμενες δραστηριότητες

Την 23.3.2007 υπεγράφη σύμβαση πωλήσεως του 99,57% των μετοχών της Alpha Ασφαλιστική Α.Ε. στη διεθνούς κύρους ασφαλιστική εταιρία AXA, η οποία κατέχει ηγετική θέση στον τομέα καλύψεως χρηματοοικονομικών κινδύνων παγκοσμίως.

Η Alpha Bank και η AXA υπέγραψαν επίσης μακροχρόνια αποκλειστική συμφωνία στον τομέα των τραπεζοασφαλιστικών εργασιών για τη διάθεση ασφαλιστικών προϊόντων της AXA μέσω του εκτεταμένου Δικτύου Καταστημάτων της Τραπέζης.

Τα αποτελέσματα της Alpha Ασφαλιστική Α.Ε., η οποία ορίσθηκε ως διακοπτόμενη δραστηριότητα, για την περίοδο 1.1.2007 έως 23.3.2007 και το κέρδος από την πώλησή της, περιλαμβάνονται στο λογαριασμό "καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπτόμενες δραστηριότητες" και αναλύονται ως εξής:

	Από 1 Ιανουαρίου έως 30.9.2007
Έσοδα	
Καθαρό έσοδο από τόκους	860
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	409
Λοιπά έσοδα (Ασφάλιστρα κ.λ.π.)	3.573
Σύνολο εσόδων	**4.842**
Έξοδα	
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(2.338)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(1.583)
Αποσβέσεις	(239)
Σύνολο εξόδων	**(4.160)**
Κέρδη / (ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος	**682**
Φόρος εισοδήματος	(421)
Καθαρά κέρδη / (ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος	**261**
Κέρδη από την πώληση της Alpha Ασφαλιστική Α.Ε.	**80.127**
Καθαρά κέρδη, μετά το φόρο εισοδήματος, από διακοπτόμενες δραστηριότητες	**80.388**

5. Καθαρά κέρδη ανά μετοχή

α. Βασικά

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή, προκύπτουν από τη διαίρεση των κερδών μετά το φόρο, που αναλογούν στους Μετόχους της Τραπέζης, με το σταθμισμένο μέσο όρο των υφισταμένων κοινών μετοχών της Τραπέζης κατά τη διάρκεια της περιόδου, αφαιρουμένου του σταθμισμένου μέσου όρου των ιδιοκατεχόμενων από τις εταιρίες του Ομίλου, κοινών μετοχών της Τραπέζης, κατά την ίδια περίοδο.

	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τραπέζης από συνεχιζόμενες και διακοπτόμενες δραστηριότητες	567.833	669.692	153.701	215.726
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	405.207.665	406.276.538	409.620.895	406.124.485
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπτόμενες δραστηριότητες (σε €)	1,40	1,65	0,38	0,53

	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τραπέζης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	567.833	589.304	153.701	215.726
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	405.207.665	406.276.538	409.620.895	406.124.485
Βασικά κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε €)	1,40	1,45	0,38	0,53

β. Προσαρμοσμένα

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή, προκύπτουν από την προσαρμογή του σταθμισμένου μέσου όρου των υφισταμένων κοινών μετοχών κατά τη διάρκεια της περιόδου για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές.

Η Τράπεζα διέθετε μετοχές αυτής της κατηγορίας, οι οποίες προέκυπταν από χορηγηθέντα δικαιώματα προαιρέσεως (stock options) σε στελέχη της και σε στελέχη εταιριών του Ομίλου, τα οποία ενασκήθηκαν εντός της χρήσεως 2007.

Για τις εν λόγω μετοχές, γίνεται υπολογισμός για τον προσδιορισμό του αριθμού των μετοχών που θα μπορούσε να αποκτηθεί στην εύλογη αξία (ήτοι στο μέσο όρο της χρηματιστηριακής αξίας για την περίοδο), με βάση την τιμή ενασκήσεως που συνοδεύει το δικαίωμα προαιρέσεως. Σε περίπτωση ενασκήσεως, από την ημερομηνία εκδόσεως των νέων κοινών μετοχών και εφεξής, οι προκύπτουσες μετοχές συμπεριλαμβάνονται στον υπολογισμό τόσο των βασικών, όσο και των προσαρμοσμένων κερδών ανά μετοχή.

Ο σταθμισμένος μέσος όρος των υφισταμένων κοινών μετοχών, όπως υπολογίζεται ανωτέρω, συγκρίνεται με τον αριθμό μετοχών που θα προέκυπτε εάν το σύνολο των δικαιωμάτων προαιρέσεως ενασκείτο.

	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τραπέζης από συνεχιζόμενες και διακοπτόμενες δραστηριότητες	567.833	669.692	153.701	215.726
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	405.207.665	406.276.538	409.620.895	406.124.485
Προσαρμογή για δικαιώματα προαιρέσεως		967.881		1.050.275
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	405.207.665	407.244.419	409.620.895	407.174.760
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες και διακοπτόμενες δραστηριότητες (σε €)	1,40	1,64	0,38	0,53

	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
	30.9.2008	30.9.2007	30.9.2008	30.9.2007
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τραπέζης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	567.833	589.304	153.701	215.726
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών	405.207.665	406.276.538	409.620.895	406.124.485
Προσαρμογή για δικαιώματα προαιρέσεως		967.881		1.050.275
Σταθμισμένος μέσος όρος υφισταμένων κοινών μετοχών για προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	405.207.665	407.244.419	409.620.895	407.174.760
Προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (σε €)	1,40	1,45	0,38	0,53

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

6. Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών

	30.9.2008	31.12.2007
Ιδιώτες:		
Στεγαστικά	10.471.758	11.186.669
Τιτλοποιημένα στεγαστικά δάνεια (σημείωση 12)	2.709.421	-
Καταναλωτικά	4.502.218	3.606.631
Πιστωτικές κάρτες	1.221.268	1.092.863
Λοιπά	123.569	146.762
Σύνολο	19.028.234	16.032.925
Εταιρίες:		
Επιχειρηματικά δάνεια [1]	29.247.370	24.771.065
Χρηματοδοτικές μισθώσεις (Leasing)	1.436.606	1.338.340
Εισπράξεις επιχειρηματικών απαιτήσεων (Factoring)	496.941	532.640
Σύνολο	31.180.917	26.642.045
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές και αντασφαλιστικές δραστηριότητες	9.953	9.494
Λοιπές απαιτήσεις	331.154	228.201
	50.550.258	**42.912.665**
Μείον:		
Συσσωρευμένες απομειώσεις [2]	(993.717)	(840.594)
Σύνολο	**49.556.541**	**42.072.071**

Συσσωρευμένες απομειώσεις

Υπόλοιπο 1.1.2007	**977.249**
Μεταβολές περιόδου 1.1. - 30.09.2007	
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	37.296
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.398)
Ζημίες απομειώσεως περιόδου (σημείωση 2)	151.507
Συσσωρευμένες απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού προς πώληση	41
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο (Διαγραφές)	(242.764)
Υπόλοιπο 30.09.2007	**921.931**
Μεταβολές περιόδου 1.10. - 31.12.2007	
Συσσωρευμένες απομειώσεις στοιχείων ενεργητικού προς πώληση	(98)
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	3.992
Συναλλαγματικές διαφορές	(618)
Ζημίες απομειώσεως περιόδου	54.725
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο (Διαγραφές)	(139.338)
Υπόλοιπο 31.12.2007	**840.594**
Μεταβολές περιόδου 1.1. - 30.09.2008	
Μεταβολή της παρούσας αξίας των ζημιών απομειώσεως	37.553
Συναλλαγματικές διαφορές	1.121
Ζημίες απομειώσεως περιόδου (σημείωση 2)	320.822
Ποσά που χρησιμοποιήθηκαν στην περίοδο (Διαγραφές)	(206.373)
Υπόλοιπο 30.09.2008	**993.717**

[1] Σύμφωνα με τις τροποποιήσεις του ΔΛΠ 39, ο Όμιλος μετέφερε χρεόγραφα ποσού € 21,8 εκατ. από το χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση αξιογράφων στο δανειακό χαρτοφυλάκιο, καθώς τα χρεόγραφα αυτά δε διαπραγματεύονται σε ενεργό αγορά και ο Όμιλος έχει την πρόθεση να τα διακρατήσει στο άμεσο μέλλον. Τα ανωτέρω χρεόγραφα, τα οποία περιλαμβάνονται στα επιχειρηματικά δάνεια, έχουν υποστεί έλεγχο για απομείωση της αξίας τους.

[2] Επιπλέον των συσσωρευμένων απομειώσεων δανείων και απαιτήσεων, έχει σχηματιστεί πρόβλεψη για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία ύψους € 7.796 (31.12.2007: € 45.929), όπως αναφέρεται στη σημείωση 13β.

Έτσι, το συνολικό ποσό για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε €1.001.513 (31.12.2007: € 886.523).

Οι απαιτήσεις από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύονται, κατά διάρκεια, ως εξής:

	30.9.2008	31.12.2007
Έως ένα (1) έτος	448.030	398.360
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	725.986	675.630
Πέραν των πέντε (5) ετών	825.654	829.707
	1.999.670	1.903.697
Μη δεδουλευμένα έσοδα από χρηματοδοτικές μισθώσεις	(563.064)	(565.357)
Σύνολο	**1.436.606**	**1.338.340**

Το καθαρό ποσό των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις αναλύεται, κατά διάρκεια, ως εξής:

	30.9.2008	31.12.2007
Έως ένα (1) έτος	361.416	316.096
Από ένα (1) έτος έως και πέντε (5) έτη	499.704	456.249
Πέραν των πέντε (5) ετών	575.486	565.995
Σύνολο	**1.436.606**	**1.338.340**

7. Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου

α. Στο χαρτοφυλάκιο των διακρατούμενων μέχρι τη λήξη ομολόγων απεικονίζονται:

ι. ομόλογα Τραπέζης αξίας € 1,1 δισ., τα οποία μέχρι την 30.6.2008 είχαν χαρακτηρισθεί ως "Διαθέσιμα προς πώληση".

Η μεταφορά των ομολόγων έγινε στην εύλογη αξία τους κατά την 30.6.2008, η οποία αποτελεί πλέον το νέο αναπόσβεστο κόστος επί του οποίου υπολογίζεται το έσοδο εκ τόκων, με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Κατά την ίδια ημερομηνία, η εύλογη αξία τους ήταν μικρότερη της αξίας κτήσεώς τους κατά € 63,3 εκατ. Η διαφορά αυτή έχει αναγνωρισθεί στην καθαρή θέση και αποσβένεται στα αποτελέσματα εκ τόκων κατά τη διάρκεια της εναπομένουσας ζωής των ομολόγων.

Αν τα ανωτέρω χρεόγραφα παρέμεναν στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση χρεογράφων η εύλογη αξία τους θα ήταν μικρότερη της αξίας κτήσεώς τους επιπλέον € 101,7 εκατ.

ιι. ομόλογα αξίας € 1,9 δισ. που η Τράπεζα αγόρασε κατά το Γ΄τρίμηνο, έχοντας τόσο την πρόθεση, όσο και τη δυνατότητα διακράτησής τους μέχρι τη λήξη.

ιιι. ομόλογα αξίας € 1,2 δισ. που αποτελούν μέρος των επενδύσεων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχειρίσεως Διαθεσίμων, τα οποία η Τράπεζα έχει αναγνωρίσει στις οικονομικές της καταστάσεις. (σημείωση 20ιδ)

β. Στο χαρτοφυλάκιο των διαθεσίμων προς πώληση ομολόγων περιλαμβάνονται ομόλογα αξίας € 229 εκατ. τα οποία αποτελούν μέρος των επενδύσεων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχειρίσεως Διαθεσίμων.

Οι τρέχουσες τιμές των ανωτέρω ομολόγων των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχειρίσεως Διαθεσίμων, που περιλαμβάνονται και στα δύο χαρτοφυλάκια, κατά την 30.9.2008, ήταν μικρότερες των τιμών αναγνώρισης τους κατά € 278 εκατ.

8. Επενδύσεις σε ακίνητα

	Οικόπεδα-Κτήρια
Υπόλοιπο την 1.1.2007	
Αξία κτήσεως	34.948
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(3.430)
Αναπόσβεστη αξία την 1.1.2007	31.518
1.1.2007 - 30.9.2007	
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2007	31.518
Συναλλαγματικές διαφορές	6
Προσθήκες	26.516
Διαθέσεις	(452)
Μεταφορές από "Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια"	15.445
Αποσβέσεις περιόδου	(464)
Αναπόσβεστη αξία την 30.9.2007	72.569
Υπόλοιπο την 30.9.2007	
Αξία κτήσεως	77.326
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(4.757)
1.10.2007 - 31.12.2007	
Αναπόσβεστη αξία 1.10.2007	72.569
Συναλλαγματικές διαφορές	(41)
Προσθήκες	86
Διαθέσεις	(28)
Μεταφορές από "Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια"	1.183
Αποσβέσεις περιόδου	(209)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2007	73.560
Υπόλοιπο την 31.12.2007	
Αξία κτήσεως	78.526
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(4.966)
1.1.2008 - 30.9.2008	
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	73.560
Συναλλαγματικές διαφορές	107
Προσθήκες	322
Μεταφορές στα "Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια" [1]	(6.481)
Αποσβέσεις περιόδου	(452)
Αναπόσβεστη αξία την 30.9.2008	67.056
Υπόλοιπο την 30.9.2008	
Αξία κτήσεως	72.304
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(5.248)

[1] *Οι μεταφορές στα "Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια" αφορούν ακίνητα ιδιοκτησίας της Alpha Real Estate D.O.O. Beograd, τα οποία εκμισθώνει στην Alpha Bank Srbija A.D.*

9. Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια

	Οικόπεδα Κτήρια	Εξοπλισμός Leasing	Κινητός εξοπλισμός	Σύνολα
Υπόλοιπο την 1.1.2007				
Αξία κτήσεως	1.058.044	4.055	361.639	1.423.738
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(209.573)	(1.963)	(276.206)	(487.742)
Αναπόσβεστη αξία την 1.1.2007	848.471	2.092	85.433	935.996
1.1.2007 - 30.9.2007				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2007	848.471	2.092	85.433	935.996
Συναλλαγματικές διαφορές	(659)	31	(615)	(1.243)
Προσθήκες	46.743	1.102	27.116	74.961
Διαθέσεις	(5.254)		(4.023)	(9.277)
Μεταφορές σε "Επενδύσεις σε ακίνητα"	(15.445)			(15.445)
Λοιπές μεταφορές από "Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση" [1]	71.414		1.180	72.594
Λοιπές μεταφορές			(334)	(334)
Αποσβέσεις περιόδου	(16.362)	(514)	(20.391)	(37.267)
Αναπόσβεστη αξία την 30.9.2007	928.908	2.711	88.366	1.019.985
Υπόλοιπο την 30.9.2007				
Αξία κτήσεως	1.170.032	4.968	384.422	1.559.422
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(241.124)	(2.257)	(296.056)	(539.437)
1.10.2007 - 31.12.2007				
Αναπόσβεστη αξία 1.10.2007	928.908	2.711	88.366	1.019.985
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.010)	(104)	79	(1.035)
Προσθήκες	17.971	645	13.406	32.022
Διαθέσεις	(181)			(181)
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2007	145.909		23.346	169.255
Μεταφορές σε "Επενδύσεις σε ακίνητα"	(1.183)		(1.180)	(2.363)
Μεταφορές σε "Έξοδα λογισμικού"			(268)	(268)
Λοιπές μεταφορές από "Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση"	(29.009)		334	(28.675)
Αποσβέσεις περιόδου [2]	(8.043)	(180)	(7.242)	(15.465)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2007	1.053.362	3.072	116.841	1.173.275
Υπόλοιπο την 31.12.2007				
Αξία κτήσεως	1.283.906	5.414	414.199	1.703.519
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(230.544)	(2.342)	(297.358)	(530.244)
1.1.2008 - 30.9.2008				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	1.053.362	3.072	116.841	1.173.275
Συναλλαγματικές διαφορές	960	(179)	(60)	721
Προσθήκες	61.446		36.455	97.901
Διαθέσεις	(44)	(1.000)	(447)	(1.491)
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά το εννεάμηνο του 2008	1.465		1.115	2.580
Μεταφορές από "Επενδύσεις σε ακίνητα" [3]	6.481			6.481
Λοιπές μεταφορές	4.394	329	(4.714)	9
Αποσβέσεις περιόδου	(18.662)	(220)	(24.157)	(43.039)
Αναπόσβεστη αξία την 30.9.2008	1.109.402	2.002	125.033	1.236.437
Υπόλοιπο την 30.9.2008				
Αξία κτήσεως	1.358.501	3.036	444.954	1.806.491
Συσσωρευμένες αποσβέσεις	(249.099)	(1.034)	(319.921)	(570.054)

[1] *Ακίνητα της Τραπέζης αξίας €42,4 εκατ. μεταφέρθηκαν από την κατηγορία "Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση" λόγω αποφάσεως της Τραπέζης να τα ιδιοχρησιμοποιήσει. Επίσης στην ίδια κατηγορία μεταφέρθηκαν ακίνητα της θυγατρικής εταιρίας Τουριστικά θέρετρα Α.Ε., στην οποία περιήλθε ο κλάδος ξενοδοχειακών δραστηριοτήτων Hilton Ρόδου, μετά το πέρας των διαδικασιών απόσχισης του από την Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε., αναπόσβεστης αξίας €29 εκατ.*

[2] *Στις "Αποσβέσεις περιόδου" 1.10 - 31.12.2007 δεν περιλαμβάνεται ποσό €1,1 εκατ. που αφορά απόσβεση του ξενοδοχείου Hilton Rhodes Resort, το οποίο χαρακτηρίστηκε σαν "Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση".*

[3] *Οι μεταφορές από την κατηγορία "Επενδύσεις σε ακίνητα" αφορούν ακίνητα ιδιοκτησίας της Alpha Real Estate D.O.O. Beograd, τα οποία εκμισθώνει στην Alpha Bank Srbija A.D.*

10. Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια

	Υπεραξία	Λοιπά άυλα	Έξοδα λογισμικού	Σύνολα
Υπόλοιπο την 1.1.2007				
Αξία κτήσεως	58.344	18.293	144.745	221.382
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		(5.884)	(98.360)	(104.244)
Αναπόσβεστη αξία την 1.1.2007	58.344	12.409	46.385	117.138
1.1.2007 - 30.9.2007				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2007	58.344	12.409	46.385	117.138
Συναλλαγματικές διαφορές	59	(120)	104	43
Προσθήκες		394	26.764	27.158
Διαθέσεις			(964)	(964)
Μεταφορές			337	337
Αποσβέσεις περιόδου		(2.468)	(14.838)	(17.306)
Αναπόσβεστη αξία την 30.9.2007	58.403	10.215	57.788	126.406
Υπόλοιπο την 30.9.2007				
Αξία κτήσεως	58.403	19.359	173.414	251.176
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		(9.144)	(115.626)	(124.770)
1.10.2007 - 31.12.2007				
Αναπόσβεστη αξία 1.10.2007	58.403	10.215	57.788	126.406
Συναλλαγματικές διαφορές	(395)	265	(337)	(467)
Προσθήκες		4.946	8.720	13.666
Διαθέσεις			(25)	(25)
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά στη χρήση 2007		1.333		1.333
Αποσβέσεις περιόδου		(1.016)	(5.400)	(6.416)
Αναπόσβεστη αξία την 31.12.2007	58.008	15.743	60.746	134.497
Υπόλοιπο την 31.12.2007				
Αξία κτήσεως	58.008	25.785	181.273	265.066
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		(10.042)	(120.527)	(130.569)
1.1.2008 - 30.9.2008				
Αναπόσβεστη αξία 1.1.2008	58.008	15.743	60.746	134.497
Συναλλαγματικές διαφορές	2.202	173	141	2.516
Προσθήκες		6.953	22.139	29.092
Προσθήκες από εταιρίες που ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά το εννεάμηνο του 2008 [1]	1.551	1	49	1.601
Μεταφορές μεταξύ "Εξόδων Λογισμικού" και "Λοιπών Αΰλων"		(3.358)	3.358	
Απομειώσεις περιόδου [2]	(251)			(251)
Διαθέσεις			(50)	(50)
Αποσβέσεις περιόδου		(2.868)	(18.380)	(21.248)
Αναπόσβεστη αξία την 30.9.2008	61.510	16.644	68.003	146.157
Υπόλοιπο την 30.9.2008				
Αξία κτήσεως	61.510	29.856	206.882	298.248
Συσσωρευμένες αποσβέσεις		(13.212)	(138.879)	(152.091)

[1] *Η υπεραξία που προέκυψε στο εννεάμηνο του 2008 αφορά την απόκτηση του 90% της νεοσυσταθείσης Astra Bank OJSC (σημείωση 20δ).*

[2] *Οι απομειώσεις περιόδου αφορούν την υπεραξία της θυγατρικής εταιρίας Ευρυμάθεια Α.Ε.*

11. Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση και Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση

α. Πάγιος εξοπλισμός

Στα στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση περιλαμβάνονται ακίνητα και μηχανολογικός εξοπλισμός ποσού € 49.211 (31.12.2007: € 55.221).

β. Λοιπά

Την 28.3.2008 η Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε μεταβίβασε τις μετοχές της θυγατρικής της εταιρίας Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε., ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου Hilton Rhodes Resort (σημ. 20β).

Τα Στοιχεία Ενεργητικού και οι Υποχρεώσεις της εν λόγω μονάδας, κατά την 31.12.2007, είχαν καταχωρηθεί στους λογαριασμούς "Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση" και "Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση" και είχαν ως εξής:

	31.12.2007
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	
Ταμείο και Διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	38
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	1.336
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	9
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	29.745
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.319
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	277
Σύνολο	**34.724**
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	39
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	308
Λοιπές υποχρεώσεις	970
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	266
Σύνολο	**1.583**

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ

12. Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις

Βραχυπρόθεσμα χρεόγραφα (ECP) [1]	
Υπόλοιπο 1.1.2008	
Μεταβολές περιόδου 1.1 – 30.9.2008	
Νέες εκδόσεις	2.513.576
(Αγορές)/Πωλήσεις εταιριών Ομίλου	(145.000)
Λήξεις/Ανακλήσεις	(1.546.974)
Δεδουλευμένοι τόκοι	18.756
Συναλλαγματικές διαφορές	8.972
Υπόλοιπο 30.9.2008	**849.330**
Κοινά ομολογιακά δάνεια	
Υπόλοιπο 1.1.2008	**14.296.007**
Μεταβολές περιόδου 1.1 – 30.9.2008	
Νέες εκδόσεις [2]	5.019.594
(Αγορές)/Πωλήσεις εταιριών Ομίλου	(991.825)
Λήξεις/Ανακλήσεις	(6.534.244)
Μεταβολές εύλογης αξίας λόγω αντισταθμίσεως	(4.251)
Δεδουλευμένοι τόκοι	(9.986)
Συναλλαγματικές διαφορές	7.380
Υπόλοιπο 30.9.2008	**11.782.675**
Δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως	
Υπόλοιπο 1.1.2008	**1.228.888**
Μεταβολές περιόδου 1.1 – 30.9.2008	
Νέες εκδόσεις [3]	100.000
(Αγορές)/Πωλήσεις εταιριών Ομίλου	(14.024)
Λήξεις/Ανακλήσεις [4]	(200.000)
Μεταβολές εύλογης αξίας λόγω αντισταθμίσεως	14.370
Δεδουλευμένοι τόκοι	(2.275)
Συναλλαγματικές διαφορές	17.654
Υπόλοιπο 30.9.2008	**1.144.613**
Σύνολο	**13.776.618**

Από τις παραπάνω ομολογίες διατέθηκε σε πελάτες της Τραπέζης και μεταφέρθηκε στο λογαριασμό "Υποχρεώσεις προς πελάτες" ποσό € 4.819.696 (31.12.2007: € 6.335.598). Έτσι, το υπόλοιπο του λογαριασμού "Ομολογίες εκδόσεως

[1] *Η Τράπεζα αντλεί βραχυπρόθεσμη ρευστότητα μέσω προγράμματος εκδόσεως ευρω-εμπορικών γραμματίων (Euro Commercial Paper) συνολικού ύψους € 5 δισ. Οι τίτλοι του προγράμματος αυτού μπορούν να εκδίδονται υπό το άρτιο, να φέρουν κυμαινόμενο ή σταθερό επιτόκιο, ή επιτόκιο συνδεδεμένο με κάποιο δείκτη και η διάρκειά τους κυμαίνεται από 1 ημέρα έως και 364 ημέρες. Τα νομίσματα στα οποία είναι εκφρασμένες οι εκδόσεις μπορούν να διαφοροποιούνται μεταξύ του Ευρώ, του δολαρίου ΗΠΑ, της λίρας Αγγλίας, του ελβετικού φράγκου, του γιεν, του δολαρίου Αυστραλίας, του δολαρίου Καναδά και οιουδήποτε άλλου νομίσματος που θα συμφωνηθεί μεταξύ των αντισυμβαλλόμενων.*

Το περιθώριο των εκδόσεων σε ευρώ κυμάνθηκε κατά μέσο όρο από 9 έως 35 μονάδες βάσης πάνω από το επιτόκιο Euribor της αντίστοιχης διάρκειας.

Το περιθώριο της εκδόσεως σε δολάρια ΗΠΑ διαμορφώθηκε από 14 έως 42 μονάδες βάσης πάνω από το επιτόκιο Libor της αντίστοιχης διάρκειας.

Το περιθώριο των εκδόσεων σε Γιεν διαμορφώθηκε από 20 έως 25 μονάδες βάσης πάνω από το επιτόκιο Libor της αντίστοιχης διάρκειας.

[2] *Από τις νέες κοινές ομολογιακές εκδόσεις ποσό € 4.137 εκατ. φέρει κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor με περιθώριο από 12 μέχρι και 125 μονάδες βάσης ανάλογα με τη διάρκεια της έκδοσης.*

Επίσης νέες ομολογιακές εκδόσεις ποσού € 375 εκατ. ενσωματώνουν δικαίωμα πωλήσεως εκ μέρους του επενδυτή και φέρουν κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor με κλιμακωτό περιθώριο, το οποίο μπορεί να λάβει μέγιστη τιμή μεταξύ 40 και 120 μονάδων βάσης σε περίπτωση μη ενασκήσεως του δικαιώματος από τον επενδυτή.

[3] *Την 30.05.2008 η θυγατρική Alpha Bank Κύπρου εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II) ποσού € 100 εκατ. δεκαετούς διάρκειας με επιτόκιο που καθορίζεται από το τρίμηνο Euribor προσαυξημένο με περιθώριο 180 μονάδων βάσης για τα πρώτα 5 έτη, το οποίο αυξάνεται σε 280 μονάδες βάσης για τα επόμενα έτη σε περίπτωση μη ανακλήσεως.*

[4] *Την 19.2.2008, μετά την παρέλευση 5 ετών από την έκδοσή τους, ανακλήθηκαν δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως ποσού € 100 εκατ. και αρχικής διάρκειας 10 ετών.*

Την 10.7.2008, μετά την παρέλευση 5 ετών από την έκδοσή τους, ανακλήθηκαν δάνεια μειωμένης εξασφαλίσεως ποσού € 100 εκατ. και αρχικής διάρκειας 10 ετών.

μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις", κατά την 30.9.2008, διαμορφώθηκε σε € 8.956.922 (31.12.2007: € 9.189.297).

Την 18.7.2008 ολοκληρώθηκε η έκδοση δύο καλυμμένων ομολογιακών δανείων, μέσω της θυγατρικής εταιρίας της Τραπέζης Alpha Covered Bonds Plc, στα πλαίσια του άρθρου 91 του Ν.3601/2007 και της ΠΔ/ΤΕ 2598/2.11.2007. Οι ομολογίες, ύψους 1 δισ. ευρώ έκαστη, έχουν τριετή και πενταετή διάρκεια αντιστοίχως, έχουν την εγγύηση της Τραπέζης καθώς και κάλυμμα στεγαστικά δάνεια. Οι ομολογίες, που έχουν αξιολογηθεί ως ΑΑΑ από τρείς διεθνείς οίκους (Standard & Poor's, Moody's και Fitch), κατέχονται έως σήμερα από την Τράπεζα και έχουν δοθεί ως εξασφάλιση, για πράξεις νομισματικής πολιτικής στην Τράπεζα της Ελλάδος. Στο μέλλον δύνανται να διατεθούν και σε επενδυτές. Επειδή οι ανωτέρω ομολογίες ιδιοκατέχονται, δεν εμφανίζονται στο λογαριασμό "Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις".

13. Προβλέψεις

	30.9.2008	31.12.2007
Ασφαλιστικές	40.606	41.561
Για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	7.796	45.929
Λοιπές	9.242	8.445
Σύνολο	**57.644**	**95.935**

α. Ασφαλιστικές προβλέψεις

	30.9.2008	31.12.2007
Γενικές ασφαλίσεις		
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλίστρων	5.397	4.643
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	4.625	5.780
Σύνολο	10.022	10.423
Ασφαλίσεις ζωής		
Μαθηματικές προβλέψεις	6.826	6.992
Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις	1.233	1.325
Σύνολο	8.059	8.317
Προβλέψεις για ασφαλίσεις ζωής όπου οι ασφαλισμένοι φέρουν τον επενδυτικό κίνδυνο	**22.525**	**22.821**
Σύνολο	**40.606**	**41.561**

β. Προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου

Υπόλοιπο 1.1.2007	**14.946**
Μεταβολές περιόδου 1.1. – 30.9.2007	
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία (σημείωση 2)	15.054
Υπόλοιπο 30.9.2007	**30.000**
Μεταβολές περιόδου 1.10. – 31.12.2007	
Προβλέψεις για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία	15.929
Υπόλοιπο την 31.12.2007	**45.929**
Μεταβολές περιόδου 1.1. – 30.9.2008	
Μειώσεις προβλέψεων για κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου από εκτός ισολογισμού στοιχεία (σημείωση 2)	(38.133)
Υπόλοιπο την 30.9.2008	**7.796**

γ. Λοιπές προβλέψεις

Υπόλοιπο την 1.1.2007	**11.432**
Μεταβολές περιόδου 1.1. – 30.9.2007	
Προβλέψεις σε βάρος των αποτελεσμάτων	2.507
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(15)
Συναλλαγματικές διαφορές	(1.497)
Υπόλοιπο την 30.9.2007	**12.427**
Μεταβολές περιόδου 1.10. – 31.12.2007	
Μείωση προβλέψεων για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	(5.402)
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(3)
Συναλλαγματικές διαφορές	1.423
Υπόλοιπο την 31.12.2007	**8.445**
Μεταβολές περιόδου 1.1. – 30.9.2008	
Προβλέψεις σε βάρος των αποτελεσμάτων	4.121
Χρησιμοποιηθείσες προβλέψεις	(2.739)
Συναλλαγματικές διαφορές	(585)
Υπόλοιπο την 30.9.2008	**9.242**

ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ

14. Μετοχικό κεφάλαιο, Αποτελέσματα εις νέον και Ίδιες μετοχές

α) Μετοχικό κεφάλαιο

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τραπέζης, που πραγματοποιήθηκε στις 3 Απριλίου 2008, αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά € 328.781, με κεφαλαιοποίηση του συνόλου της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο ποσού € 184.033 και μέρους του φορολογημένου υπολοίπου κερδών εις νέον ποσού € 144.748, με αύξηση της ονομαστικής αξίας των υφισταμένων μετοχών από € 3,90 σε € 4,70 ανά μετοχή.

Το Υπουργείο Αναπτύξεως ενέκρινε, με την υπ'αριθμ. Κ2-5168/22.4.2008 απόφασή του, την τροποποίηση του άρθρου 5 του Καταστατικού της Τραπέζης, περί μετοχικού κεφαλαίου, συνεπεία αυξήσεώς του.

Έτσι, την 30 Σεπτεμβρίου 2008, το καταβεβλημένο μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης ανήρχετο σε € 1.931.590, διαιρούμενο σε 410.976.652 μετοχές, ονομαστικής αξίας € 4,70 εκάστης.

β) Αποτελέσματα εις νέον

Την 15 Απριλίου 2008 διανεμήθηκε από την Τράπεζα μέρισμα συνολικού ποσού € 362.199, ήτοι € 0,90 ανά μετοχή, που αφορούσε τη χρήση 2007.

Από τις θυγατρικές εταιρίες, για τη χρήση 2007 διανεμήθηκε μέρισμα στους μετόχους μειοψηφίας ποσό € 532.

γ) Ίδιες μετοχές

Την 25.2.2008, πωλήθηκαν, από την κατά 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε., 10.080 μετοχές της Τραπέζης αξίας κτήσεως € 188, σε τιμή διαθέσεως ευρώ είκοσι και ογδόντα λεπτά (€ 20,8) ανά μετοχή. Εκ της πωλήσεως προέκυψε κέρδος € 21, το οποίο καταχωρήθηκε απευθείας στο λογαριασμό της Καθαρής Θέσεως "Αποτελέσματα εις νέον".

Η Τράπεζα, δυνάμει αποφάσεων των Τακτικών Γενικών Συνελεύσεων προηγουμένων χρήσεων, προέβη κατά το Α' τρίμηνο 2008 σε αγορά 8.123.677 ιδίων μετοχών με αξία κτήσεως € 167.551 (ήτοι € 20,63 ανά μετοχή).

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 3.4.2008, αποφάσισε την έναρξη προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών για τη χρονική περίοδο Απριλίου 2008 – Απριλίου 2010. Έτσι η Τράπεζα προέβη κατά το χρονικό διάστημα 1.4 - 30.9.2008 σε αγορά 10.042.585 ιδίων μετοχών με αξία κτήσεως € 205.775 (ήτοι € 20,49 ανά μετοχή).

Στις 30 Ιουνίου 2008, η Τράπεζα προέβη σε πώληση, μέσω ιδιωτικής τοποθετήσεως, 16.439.066 ιδίων μετοχών συνολικού κόστους € 341.405, που αντιπροσώπευαν το 4% του μετοχικού της κεφαλαίου. Το αποτέλεσμα της παραπάνω συναλλαγής καταχωρήθηκε απευθείας στο λογαριασμό της Καθαρής Θέσεως "Αποτελέσματα εις νέον".

Έτσι, ο συνολικός αριθμός των ιδίων μετοχών που κατείχε η Τράπεζα την 30.9.2008, ανήλθε σε 1.727.196 συνολικού κόστους κτήσεως € 31.921 (ήτοι € 18,48 ανά μετοχή).

Ο αριθμός των ιδίων μετοχών και το κόστος κτήσεώς τους αναλύονται ως εξής:

	Τεμάχια	Κόστος κτήσεως	Ποσοστό Συμμετοχής
Υπόλοιπο 31.12.2007	10.080	188	
Αγορές 1.1-30.9.2008	18.166.262	373.326	4,42%
Πωλήσεις 1.1-30.9.2008	(16.449.146)	(341.593)	(4,00%)
Υπόλοιπο 30.9.2008	1.727.196	31.921	0,42%

ΠΡΟΣΘΕΤΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

15. Ενδεχόμενες υποχρεώσεις και δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές πελατών κατά της Τραπέζης, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Δεν έχει σχηματισθεί καμία πρόβλεψη για τις περιπτώσεις αυτές διότι, σύμφωνα με γνωμάτευση της Διευθύνσεως Νομικών Υπηρεσιών, η οριστική διευθέτησή τους και οι πιθανές δικαστικές αποφάσεις δεν αναμένεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία της Τραπέζης.

Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία των λοιπών εταιριών του Ομίλου. Ο Όμιλος πάντως έχει σχηματίσει πρόβλεψη € 4 εκατ. για επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές.

β) Φορολογικά θέματα

Η Τράπεζα και οι εταιρίες Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε., Messana Holdings S.A., Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε., ABC Factors Α.Ε. και Καφέ Alpha Α.Ε. έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2005. Τα καταστήματα της Τραπέζης στο Λονδίνο και στην Αλβανία έχουν ελεγχθεί φορολογικά μέχρι και τη χρήση 2005 και 2007 αντίστοιχα, ενώ στη Βουλγαρία βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2003-2007. Οι εταιρίες Alpha Bank Romania S.A. και Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε. έχουν ελεγχθεί φορολογικά έως και τη χρήση 2006. Στις εταιρίες Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., και Alpha Leasing Α.Ε. βρίσκεται σε εξέλιξη φορολογικός έλεγχος για τις χρήσεις 2003-2006 και 2005-2006 αντίστοιχα. Οι εταιρίες Alpha Α.Ε. Επενδυτικών Συμμετοχών, Alpha Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε.Π.Ε.Υ., Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε., Ιονική Συμμετοχών Α.Ε. και Ευρυμάθεια Α.Ε. έκαναν χρήση των διατάξεων του Ν. 3697/08 και περαίωσαν τις ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις 2002-2006, 2002-2005, 2003-2006, 2005-2006 και 2005-2006 αντίστοιχα. Οι υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου έχουν ελεγχθεί φορολογικά, σχεδόν στο σύνολό τους, έως και τη χρήση 2002.

Επειδή ο φορολογικός έλεγχος ενδέχεται να μην αναγνωρίσει την παραγωγικότητα ορισμένων δαπανών, είναι πιθανόν να επιβληθούν κάποιοι πρόσθετοι φόροι για τις χρήσεις που δεν έχουν ελεγχθεί από τις φορολογικές αρχές.

γ) Λειτουργικές μισθώσεις

Οι ελάχιστες μελλοντικές καταβολές μισθωμάτων από τον Όμιλο έχουν ως εξής:

	30.9.2008	31.12.2007
► εντός του έτους	45.639	30.894
► πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	145.601	92.662
► πέραν των πέντε ετών	121.537	79.219
Σύνολο	**312.777**	**202.775**

Οι ελάχιστες μελλοντικές εισπράξεις μισθωμάτων έχουν ως εξής:

	30.9.2008	31.12.2007
► εντός του έτους	5.934	6.017
► πέραν του έτους και μέχρι πέντε έτη	21.056	22.806
► πέραν των πέντε ετών	7.425	9.177
Σύνολο	**34.415**	**38.000**

δ) Εκτός Ισολογισμού υποχρεώσεις

	30.9.2008	31.12.2007
Ενέγγυες πιστώσεις	179.691	48.014
Εγγυητικές επιστολές	5.403.670	4.835.271
Μη αντληθέντα υπόλοιπα δανείων	22.877.637	17.573.361
Σύνολο	**28.460.998**	**22.456.646**

ε) Δεσμεύσεις στοιχείων Ενεργητικού

	30.9.2008	31.12.2007
Δάνεια πελατών	964.490	800.490
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	3.151.000	160.000
ΣΥΝΟΛΟ	**4.115.490**	**960.490**

Η Τράπεζα έχει ενεχυριάσει στην Τράπεζα της Ελλάδος δάνεια πελατών της, βάσει της Πράξης του Συμβουλίου Νομισματικής Πολιτικής αριθμ. 54/27.2.2004, όπως ισχύει μετά από την τροποποίησή της με την Πράξη του ιδίου συμβουλίου αριθμ.61/6.12.2006. Με την πράξη αυτή η Τράπεζα της Ελλάδος αποδέχεται, ως εξασφαλίσεις για την διενέργεια πράξεων νομισματικής πολιτικής και παροχής ενδοημερήσιας πίστωσης, μη εμπορεύσιμα περιουσιακά στοιχεία τα οποία δεν αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης σε οργανωμένες αγορές και ικανοποιούν τους όρους και προϋποθέσεις που θέτει η παραπάνω πράξη.

Από τα αξιόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ποσό € 5 εκατ. αφορά τίτλους που έχουν δοθεί ως ενέχυρο για περιθώριο ασφάλισης στην Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών επί Παραγώγων (ΕΤΕΣΕΠ Α.Ε.) και ποσό € 3.146 εκατ. αφορά τίτλους που έχουν δοθεί ως εξασφάλιση, με σκοπό τη διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος TARGET (Διευρωπαϊκό Σύστημα Διακανονισμού εντολών πληρωμών σε συνεχή χρόνο) και τη συμμετοχή σε πράξεις κύριας αναχρηματοδοτήσεως από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Από τους παραπάνω τίτλους ποσό € 2 δισ., που έχει προέλθει από την τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων της Τραπέζης, ιδιοκατέχεται από την Τράπεζα. Τα ανωτέρω ομόλογα δεν εμφανίζονται στο λογαριασμό "Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου" αλλά αφαιρετικά των χρεογράφων που εξεδόθησαν από την εταιρία ειδικού σκοπού Alpha Covered Bonds Plc.

16. Εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Στις οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου, εκτός της μητρικής ALPHA BANK, περιλαμβάνονται και οι κατωτέρω εταιρίες:

Α. ΘΥΓΑΤΡΙΚΕΣ

Επωνυμία εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου % 30.9.2008	31.12.2007
Τράπεζες			
1. Alpha Bank London Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
2. Alpha Bank Cyprus Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
3. Alpha Bank Romania S.A.	Ρουμανία	99,91	99,91
4. Alpha Bank AD Skopje	FYROM	100,00	100,00
5. Alpha Bank Jersey Ltd	Jersey	100,00	100,00
6. Alpha Bank Srbija A.D.	Σερβία	100,00	99,99
7. Astra Bank OJSC (σημείωση 20δ)	Ουκρανία	93,33	
Χρηματοδοτικές εταιρίες			
1. Alpha Leasing A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00
2. Alpha Leasing Romania S.A.	Ρουμανία	99,99	99,99
3. ABC Factors A.E.	Ελλάδα	100,00	100,00
4. Alpha Asset Finance C.I. Ltd	Jersey	100,00	100,00
Investment Banking			
1. Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. (σημείωση 20α)	Ελλάδα	100,00	100,00
2. Alpha Finance US Corporation	Η.Π.Α.	100,00	100,00
3. Alpha Finance Romania S.A.	Ρουμανία	99,98	99,98
4. Alpha Α.Ε. Επενδυτικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00	100,00
5. AEF European Capital Investments B.V. (σημείωση 20γ)	Ολλανδία		100,00
6. Alpha Ventures Capital Management (σημείωση 20η)	Ελλάδα	100,00	
Asset Management			
1. Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Ελλάδα	100,00	100,00
2. Alpha Επενδυτικές Υπηρεσίες Α.Ε.Π.Ε.Υ.	Ελλάδα	100,00	100,00
3. ABL Independent Financial Advisers Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
Ασφαλιστικές			
1. Alpha Ασφαλιστικές Πρακτορεύσεις Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00
2. Alpha Ασφαλιστική Κύπρου Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
3. Alpha Insurance Brokers S.R.L.	Ρουμανία	99,91	99,91
4. ALPHALIFE Α.Α.Ε.Ζ.	Ελλάδα	100,00	100,00
Κτηματικές και ξενοδοχειακές			
1. Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε.	Ελλάδα	86,72	84,10
2. Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε.	Ελλάδα	96,21	94,81
3. Ωκεανός Α.Τ.Ο.Ε.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00
4. Alpha Real Estate D.O.O. Beograd	Σερβία	86,72	84,10
5. Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skopje	FYROM	86,72	84,10
6. Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε. (σημείωση 20β)	Ελλάδα		94,81
7. Alpha Immovables Bulgaria E.O.O.D.	Βουλγαρία	86,72	84,10
Εταιρίες ειδικού σκοπού και συμμετοχών			
1. Alpha Credit Group Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
2. Alpha Group Jersey Ltd	Jersey	100,00	100,00
3. Alpha Group Investment Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
4. Ιονική Συμμετοχών Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00
5. Messana Holdings S.A.	Λουξεμβούργο	100,00	100,00
6. Ionian Equity Participations Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
7. Alpha Covered Bonds Plc (σημείωση 20ιβ)	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	
8. ABL Holdings Jersey Ltd (σημείωση 20ιε)	Jersey	100,00	
Διάφορες εταιρίες			
1. Alpha Bank London Nominees Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
2. Alpha Trustees Ltd	Κύπρος	100,00	100,00
3. Flagbright Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00	100,00
4. Alpha Advisory Romania S.R.L.	Ρουμανία	99,98	99,98
5. Ευρυμάθεια Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00
6. Καφέ Alpha Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00
7. Ιονική Υποστηρικτικών Εργασιών Α.Ε.	Ελλάδα	100,00	100,00

Β. ΚΟΙΝΟΠΡΑΞΙΕΣ (JOINT VENTURES)

Επωνυμία εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου % 30.9.2008	31.12.2007
1. Cardlink A.E.	Ελλάδα	50,00	50,00
2. APE Fixed Assets A.E.	Ελλάδα	60,10	60,10
3. APE Commercial Property A.E.	Ελλάδα	72,20	60,10
4. Anadolu Alpha Gayrimenkul Ticaret Anonim Sirketi (σημείωση 20ιγ)	Τουρκία		50,00
5. APE Investment Property S.A.	Ελλάδα	67,42	67,42
6. Alpha TANEO A.K.E.Σ. (σημείωση 20η)	Ελλάδα	51,00	

Οι θυγατρικές εταιρίες ενοποιήθηκαν με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποιήσεως, ενώ οι κοινοπραξίες με τη μέθοδο της αναλογικής ενοποιήσεως.

Ο Όμιλος αντισταθμίζει τον κίνδυνο καθαρής επενδύσεως των θυγατρικών του Alpha Bank London Ltd, Alpha Bank Romania S.A. και Alpha Finance US Corporation με πράξεις παραγώγων προϊόντων (FX SWAPS) και διατραπεζικού δανεισμού, στο λειτουργικό νόμισμα των θυγατρικών εταιριών.

Γ. ΣΥΓΓΕΝΕΙΣ

Επωνυμία εταιρίας	Έδρα	Ποσοστό συμμετοχής Ομίλου % 30.9.2008	31.12.2007
1. Εβισάκ Α.Ε.	Ελλάδα	27,00	27,00
2. ΑΕΔΕΠ Θεσσαλίας και Στερεάς Ελλάδος	Ελλάδα	50,00	50,00
3. A.L.C. Novelle Investments Ltd	Κύπρος	33,33	33,33
4. ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε. (σημείωση 20ι)	Ελλάδα	26,71	

Οι συγγενείς εταιρίες εμφανίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις αποτιμημένες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως.

Η αύξηση του λογαριασμού "Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες", σε σχέση με την 31.12.2007, οφείλεται στην αναγνώριση της εταιρίας ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε. και την αποτίμησή της με τη μέθοδο της καθαρής θέσης.

17. Πληροφόρηση κατά επιχειρηματικό τομέα

(Ποσά σε εκατ. ευρώ)

	1.1 - 30.9.2008						
	Όμιλος	Ιδιωτική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	Ν.Α. Ευρώπη	Λοιπά
Τόκοι	1.362,4	832,4	250,9	12,0	18,5	246,6	2,0
Προμήθειες	353,3	134,1	65,4	53,7	34,3	67,1	(1,3)
Λοιπά έσοδα	106,8	10,4	8,8	1,1	3,1	46,1	37,3
Σύνολο εσόδων	**1.822,5**	**976,9**	**325,1**	**66,8**	**55,9**	**359,8**	**38,0**
Σύνολο εξόδων	**(844,8)**	**(432,5)**	**(92,6)**	**(38,8)**	**(28,6)**	**(207,6)**	**(44,7)**
Ζημίες Απομειώσεως	(266,0)	(154,5)	(78,4)		(0,2)	(32,9)	
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	**711,7**	**389,9**	**154,1**	**28,0**	**27,1**	**119,3**	**(6,7)**
Φόρος εισοδήματος	(142,2)						
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	**569,5**						

(Ποσά σε εκατ. ευρώ)

	1.1 - 30.9.2007						
	Όμιλος	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	Ν.Α. Ευρώπη	Λοιπά
Τόκοι	1.168,2	725,1	225,8	12,9	31,0	162,5	10,9
Προμήθειες	341,3	122,0	71,0	65,4	34,3	50,2	(1,6)
Λοιπά έσοδα	121,9	15,1	4,0	8,3	18,4	29,3	46,8
Σύνολο εσόδων	**1.631,4**	**862,2**	**300,8**	**86,6**	**83,7**	**242,0**	**56,1**
Σύνολο εξόδων	**(740,0)**	**(405,3)**	**(82,8)**	**(44,0)**	**(26,9)**	**(141,0)**	**(40,0)**
Ζημίες Απομειώσεως	(157,7)	(77,9)	(61,0)			(18,2)	(0,6)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	**733,7**	**379,0**	**157,0**	**42,6**	**56,8**	**82,8**	**15,5**
Φόρος εισοδήματος	(143,4)						
Κέρδη από διακοπτόμενες δραστηριότητες	80,4						
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος	**670,7**						

i. Λιανική Τραπεζική

Εντάσσονται όλοι οι Ιδιώτες (Πελάτες λιανικής τραπεζικής) του Ομίλου, οι ελεύθεροι επαγγελματίες και οι μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις, που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και το εξωτερικό εκτός των χωρών της Ν.Α. Ευρώπης.

Διαχειρίζεται, μέσω του εκτεταμένου δικτύου Καταστημάτων, όλα τα Καταθετικά Προϊόντα (Αποταμιευτικά / Ταμιευτηρίου, Προϊόντα Ρευστότητας / Όψεως, Επενδυτικά Προϊόντα / Προθεσμίας, Repos, Swaps), Χρηματοδοτικά Προϊόντα (Στεγαστικής, Καταναλωτικής, Επιχειρηματικής Πίστης, Εγγυητικές Επιστολές), καθώς και τις χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες των ανωτέρω πελατών.

ii. Corporate Banking

Εντάσσονται όλες οι συνεργαζόμενες Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις, οι Επιχειρήσεις με πολυεθνική επιχειρηματική δραστηριότητα, οι επιχειρήσεις που συνεργάζονται με την Διεύθυνση Μεγάλων Πελατών (Corporate) και οι επιχειρήσεις που ασχολούνται με την Ναυτιλία και δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και το εξωτερικό εκτός των χωρών της Ν.Α. Ευρώπης. Διαχειρίζεται τα προϊόντα ρευστότητας, επιχειρηματικής πίστης καθώς και τις εγγυητικές επιστολές των ανωτέρω επιχειρήσεων. Στον Τομέα αυτό ανήκουν ακόμα τα προϊόντα χρηματοδοτικής μίσθωσης των οποίων η διάθεση γίνεται μέσω της θυγατρικής εταιρίας Alpha Leasing Α.Ε., καθώς και οι υπηρεσίες προεξόφλησης επιχειρηματικών απαιτήσεων μέσω της θυγατρικής εταιρίας ABC Factors Α.Ε.

iii. Asset Management / Insurance

Εντάσσεται μία μεγάλη γκάμα προϊόντων διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών, μέσω των Κέντρων Private Banking του Ομίλου, και της θυγατρικής εταιρίας Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ. Επίσης, περιλαμβάνονται οι προμήθειες της από την πώληση ευρέως φάσματος ασφαλιστικών προϊόντων, τα οποία παρέχονται, προς ιδιώτες και επιχειρήσεις, μέσω της ΑΧΑ Ασφαλιστικής, η οποία είναι το διάδοχο σχήμα της πρώην θυγατρικής εταιρείας Alpha Ασφαλιστική Α.Ε.

iv. Investment Banking / Treasury

Περιλαμβάνει τις χρηματιστηριακές εργασίες, τις συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά, καθώς και την επενδυτική τραπεζική που πραγματοποιούνται είτε από την Τράπεζα, είτε από εξειδικευμένες θυγατρικές εταιρίες που δραστηριοποιούνται στο ανωτέρω αντικείμενο (Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ., Alpha Επενδυτικών Συμμετοχών Α.Ε.). Περιλαμβάνει επίσης τη δραστηριότητα του Dealing Room στη διατραπεζική αγορά (FX Swaps, Ομόλογα, Futures, IRS , Διατραπεζικές τοποθετήσεις – Δανεισμούς κ.λ.π.).

v. Ν.Α. Ευρώπη

Εντάσσονται τα Καταστήματα της Τραπέζης και οι Θυγατρικές Εταιρίες του Ομίλου που δραστηριοποιούνται στο χώρο της Ν.Α. Ευρώπης.

vi. Λοιπά

Στον Τομέα αυτό εντάσσονται οι θυγατρικές εταιρίες του Ομίλου που το αντικείμενό τους δεν είναι χρηματοοικονομικού χαρακτήρα, καθώς και έσοδα και έξοδα της Τραπέζης, που δεν σχετίζονται με τη λειτουργική της δραστηριότητα.

18. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία σε τριμηνιαία βάση.

Με πράξη του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος διαμορφώνονται οι ελάχιστοι δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει ο Όμιλος.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1η Ιανουαρίου 2008 εφαρμόζεται το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία ΙΙ) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό δίκαιο βάσει του νόμου 3601/2007, που τροποποιεί σημαντικά τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο. Στον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές. Ειδικότερα ο πιστωτικός κίνδυνος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση την τυποποιημένη μέθοδο.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου με τους κινδύνους (σταθμισμένο Ενεργητικό) που αναλαμβάνει ο Όμιλος. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, δικαιώματα μειοψηφίας), τα πρόσθετα βασικά κεφάλαια (υβριδικοί τίτλοι) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλοι μειωμένης εξασφαλίσεως, αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο Ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Οι διαμορφωθέντες δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) βρίσκονται σε πολύ υψηλότερα επίπεδα από τα ελάχιστα που απαιτεί η Πράξη του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος (4% και 8% αντιστοίχως) και δίδουν τη δυνατότητα στον Όμιλο να αναπτύξει τις δραστηριότητές του σε όλους τους τομείς τα επόμενα έτη.

	30.9.2008 Βασιλεία ΙΙ	**31.12.2007 Βασιλεία Ι**
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	8,7%	9,6%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I + Tier II)	**10,8%**	**12,5%**

19. Συναλλαγές συνδεδεμένων μερών

Η Τράπεζα και οι υπόλοιπες εταιρίες του Ομίλου, στα πλαίσια των συνήθων επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους, διενεργούν συναλλαγές και με συνδεδεμένα με αυτές μέρη. Οι συναλλαγές αυτές διενεργούνται με συνθήκες και όρους της αγοράς και εγκρίνονται από τα αρμόδια όργανα.

α. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου, με μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιριών και των πλησιεστέρων συγγενικών τους προσώπων, έχουν ως εξής:

	30.9.2008	31.12.2007
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	150.272	39.951
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	78.395	43.523
Ομολογίες εκδόσεώς μας	24.388	9.009
Σύνολο	102.783	52.532
Εγγυητικές επιστολές	17.754	83

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.9.2008	**30.9.2007**
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	7.720	167
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2.556	1.158

β. Τα υπόλοιπα των συναλλαγών του Ομίλου, με συγγενείς εταιρίες και τα σχετικά με τις συναλλαγές αυτές αποτελέσματα, έχουν ως εξής:

	30.9.2008	31.12.2007
Ενεργητικό		
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	205	277
Υποχρεώσεις		
Υποχρεώσεις προς πελάτες	5	26

	Από 1 Ιανουαρίου έως	
	30.9.2008	**30.9.2007**
Έσοδα		
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	15	25
Έξοδα		
Λοιπά έξοδα	2.461	2.443

γ. Οι αμοιβές των μελών των Διοικητικών Συμβουλίων των εταιριών του Ομίλου και των Εντεταλμένων Γενικών Διευθυντών, οι οποίες επιβάρυναν τα αποτελέσματα για το εννεάμηνο του 2008 ανέρχονται σε € 8.544 (30.09.2007: € 10.683).

20. Αποκτήσεις, πωλήσεις θυγατρικών εταιριών και λοιπά εταιρικά γεγονότα

α. Στο πλαίσιο εφαρμογής του Ν.3606/2007, ο οποίος αποτελεί ενσωμάτωση στην ελληνική νομοθεσία της οδηγίας MiFID (2004/2007) του Ευρωπαϊκού Κοινοβουλίου και κατόπιν σχετικής αποφάσεως της από 14.12.2007 εκτάκτου γενικής συνελεύσεως της εταιρίας Alpha Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ., η επωνυμία της τροποποιήθηκε σε Alpha Finance Ανώνυμη Εταιρία Παροχής Επενδυτικών Υπηρεσιών και ο διακριτικός τίτλος της από Alpha Finance σε Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ. Οι τροποποιήσεις αυτές εγκρίθηκαν από το Υπουργείο Αναπτύξεως την 11.2.2008.

β. Την 28.3.2008 η θυγατρική εταιρία Ιονική Ξενοδοχειακαί Επιχειρήσεις Α.Ε. ολοκλήρωσε τη μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της εταιρίας Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε., ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου Hilton Rhodes Resort. Οι μετοχές μεταβιβάστηκαν κατά 50% στην "Εταιρία Ελληνικών Ξενοδοχείων Λάμψα Α.Ε." και κατά 50% στην "Πλάκα Α.Ε. Ξενοδοχειακών, Τουριστικών και Εμπορικών Επιχειρήσεων". Εκ της πωλήσεως προέκυψε κέρδος για τον Όμιλο € 1,5 εκατ.

γ. Την 31.3.2008 εκκαθαρίστηκε η θυγατρική εταιρία AEF European Capital Investments B.V. Εκ της εκκαθαρίσεως δεν προέκυψε κέρδος για τον Όμιλο.

δ. Την 4.4.2008 η Τράπεζα απέκτησε ποσοστό 90% της νεοσυσταθείσης ουκρανικής τραπέζης Astra Bank OJSC έναντι ποσού € 10,9 εκατ. Τα συμβαλλόμενα μέρη συμφώνησαν ότι οι ιδρυτικοί μέτοχοι της Astra Bank θα διατηρήσουν ποσοστό συμμετοχής έως 10% στο μετοχικό κεφάλαιο και θα εξακολουθούν να συμμετέχουν στη διοίκηση της Τραπέζης.

ε. Την 22.4.2008 πωλήθηκε από την θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών, το σύνολο των κατεχομένων μετοχών της εταιρίας ΒΙΟΜΑΓΝ ΑΜΕΤΒΕ. Εκ της πωλήσεως προέκυψε κέρδος € 328 χιλ.

στ. Την 7.5.2008 η Τράπεζα ολοκλήρωσε τη δημιουργία ενός νέου προγράμματος έκδοσης μεσοπροθέσμων ομολόγων (Medium Term Notes) ύψους USD 7,5 δισ., κατά τα προβλεπόμενα στον Κανονισμό 144A (Rule 144A) του Αμερικανικού νόμου, τα οποία θα διατεθούν σε θεσμικούς επενδυτές. Εκδότης των ομολόγων θα είναι η κατά 100% θυγατρική εταιρία της Τραπέζης Alpha Group Jersey Limited. Οι εκδιδόμενοι τίτλοι θα φέρουν την εγγύηση της Τραπέζης και θα είναι διαπραγματεύσιμοι στο Χρηματιστήριο του Λουξεμβούργου.

ζ. Την 8.5.2008 η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής της εταιρίας Alpha Bank Srbija A.D. καταβάλλοντας συνολικό ποσό € 49,8 εκατ.

η. Την 9.5.2008 η θυγατρική εταιρία Alpha A.E. Επενδυτικών Συμμετοχών, προέβη στην ίδρυση της ανώνυμης εταιρίας με την επωνυμία Alpha Ανώνυμη Εταιρία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών – ΑΚΕΣ και διακριτικό τίτλο Alpha Ventures Capital Management. Η εν λόγω εταιρία είναι ο διαχειριστής του αμοιβαίου κεφαλαίου ALPHA-ΤΑΝΕΟ Α.Κ.Ε.Σ., το οποίο συστάθηκε την 2.6.2008 και στο οποίο η Τράπεζα συμμετέχει με ποσοστό 51,00%.

θ. Την 21.5.2008 η Τράπεζα απέκτησε 847 μετοχές της εταιρίας APE Commercial Property A.E. Κατόπιν της αγοράς αυτής η συμμετοχή της Τραπέζης στην εν λόγω εταιρία διαμορφώθηκε στο 72,20%.

ι. Την 21.5.2008, ο Όμιλος αναγνώρισε συμμετοχή στην συγγενή εταιρία ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε., την οποία ενσωμάτωσε στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις με την μέθοδο της καθαρής θέσεως.

ια. Την 30.6.2008, η Τράπεζα συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της τραπέζης Astra Bank OJSC καταβάλλοντας ποσό € 126,4 εκατ. πλέον εξόδων. Έτσι το ποσοστό συμμετοχής της ανήλθε σε 93,33%.

ιβ. Την 2.7.2008 η Τράπεζα προέβη στην ίδρυση θυγατρικής εταιρίας (ποσοστό συμμετοχής 100%), με την επωνυμία Alpha Covered Bonds Plc και έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο, με σκοπό την έκδοση καλυμμένων ομολογιών.

ιγ. Την 15.8.2008 η Τράπεζα πώλησε τη συμμετοχή της στην εταιρία συμμετοχών "Anadolu Alpha Gayrimenkul Ticaret A.S.", ήτοι ποσοστό 50% επί του μετοχικού κεφαλαίου, στον έτερο μέτοχο Anadolu Group. Εκ της πωλήσεως δεν προέκυψε κέρδος.

ιδ. Στα μέσα Σεπτεμβρίου με την πρωτοφανή αποσταθεροποίηση στις διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίου και τη σημαντική αύξηση του εγγυημένου κεφαλαίου καταθέσεων από € 20.000 σε € 100.000, το προϊόν των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχειρίσεως Διαθεσίμων υπέστη σημαντικό ανταγωνιστικό πλήγμα.

Κατόπιν αυτού η Τράπεζα αποφάσισε να αναλάβει τους κινδύνους των Αμοιβαίων Κεφαλαίων Διαχειρίσεως Διαθεσίμων. Συνέπεια της ανωτέρω απόφασης υπήρξε η αναγνώριση στις Οικονομικές Καταστάσεις της Τραπέζης των περιουσιακών στοιχείων και των υποχρεώσεων των αμοιβαίων κεφαλαίων Alpha Διαχειρίσεως Διαθεσίμων Εσωτερικού, Alpha Διαχειρίσεως Διαθεσίμων Εξωτερικού και Alpha Τακτικού Εισοδήματος Ομολογιακό Εξωτερικού.

Οι ανωτέρω υποχρεώσεις που ανέρχονται με 30.9.2008 σε ποσό € 1,5 δισ. περιλαμβάνονται στο λογαριασμό του Ισολογισμού "Υποχρεώσεις προς πελάτες".

ιε. Την 29.9.2008 η Alpha Bank London Limited, 100% θυγατρική της Τραπέζης, προέβη στην ίδρυση της ABL Holdings Jersey Limited, με έδρα το Jersey, στην οποία και μεταβίβασε την συμμετοχή της στην επίσης θυγατρική εταιρία Alpha Asset Finance C.I. Limited.

21. Γεγονότα μεταγενέστερα της ημερομηνίας συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων

Σε υλοποίηση του εγκριθέντος από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 3.4.2008 προγράμματος αγοράς ιδίων μετοχών, η Τράπεζα έχει προβεί στο διάστημα 1.10.2008 έως και 19.11.2008 σε αγορά 3.079.198 μετοχών, με αξία κτήσης € 31.001 (ήτοι € 10,07 ανά μετοχή). Οι εν λόγω μετοχές αντιπροσωπεύουν ποσοστό 0,74% του υφισταμένου μετοχικού κεφαλαίου.

Έτσι ο συνολικός αριθμός των κατεχομένων από την Τράπεζα ιδίων μετοχών, κατά την 19.11.2008, ανέρχεται σε 4.806.394 μετοχές συνολικής αξίας κτήσεως € 62.921 ήτοι ποσοστό επί του υφισταμένου μετοχικού κεφαλαίου 1,17%.

Αθήναι, 25 Νοεμβρίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ	Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ ΟΜΙΛΟΥ
ΠΑΝΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. Χ 661480	ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ Α.Δ.Τ. Ι 166670	ΜΑΡΙΝΟΣ Σ. ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ Α.Δ.Τ. Ν 308546	ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΚΟΝΤΟΣ Α.Δ.Τ. ΑΒ 522299

END