

Banca Agrileasing S.p.A.
in qualità di Emittente



Società per Azioni – Via Lucrezia Romana, 41/47 - 00178 Roma
Iscritta al Registro delle Imprese di Roma Codice Fiscale 02820100580 , R.E.A. n. 417224 –
P. IVA 01122141003
soggetta al controllo e coordinamento di ICCREA HOLDING S.p.A.
Gruppo Bancario Iccrea
Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari n. 20016

Banca Agrileasing
Iscritta all'Albo delle Banche n. 5405
Capitale Sociale Euro 285.366.250,00 interamente versato

Responsabile del Collocamento

ICCREA Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo



DOCUMENTO di REGISTRAZIONE

depositato presso la Consob in data in data 8 agosto 2008 a seguito di approvazione alla pubblicazione comunicata con nota 8069943 del 24 luglio 2008, ed è disponibile sul sito internet www.agrileasing.it e presso le sedi e le filiali dei soggetti Incaricati del Collocamento nonché gratuitamente presso la sede dell'Emittente.

L'adempimento di pubblicazione del presente Documento di Registrazione non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Si avvertono gli investitori che l'informativa completa su Banca Agrileasing S.p.A. e sugli strumenti finanziari può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Documento di Registrazione (contenente informazioni sull'Emittente) incorporato al Prospetto di Base mediante riferimento, del Prospetto di Base, delle Condizioni Definitive relative al singolo prestito emesso a valere sul Programma, e di ogni eventuale supplemento.

Si fa rinvio inoltre al Capitolo "Fattori di Rischio" nel Documento di Registrazione, nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive del singolo Prestito per l'esame dei fattori di rischio relativi

all'Emittente ed agli strumenti finanziari offerti, che devono essere presi in considerazione prima di procedere all'acquisto di una qualunque serie di Obbligazioni emesse a valere sul Programma.

INDICE

1 PERSONE RESPONSABILI	5
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI	7
2.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'emittente	7
3 FATTORI DI RISCHIO	8
4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	10
4.1 Storia ed evoluzione dell'emittente	10
4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	10
4.1.2 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione	10
4.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente, ad eccezione del caso in cui la durata si indeterminata	10
4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale	11
4.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	12
5 PANORAMICA DELLE ATTIVITA'	13
5.1 Principali attività	13
5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati	13
5.1.2 Indicazione di nuovi prodotti e nuove attività, se significativi	14
5.1.3 Principali mercati	14
5.1.4 La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'emittente nel documento di registrazione riguardo alla posizione concorrenziale	14
6 STRUTTURA ORGANIZZATIVA	15
6.1 Se l'Emittente fa parte di un gruppo , breve descrizione del gruppo	15
6.2 Posizione dell'Emittente all'interno del gruppo	16
7 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	17
7.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	17
7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatto noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso	17
8 PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	18
9 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	19
9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente dei componenti degli organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza	19
9.2 Conflitto di interessi degli organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza	23
10 PRINCIPALI AZIONISTI	24
10.1 Azionisti di controllo	24
10.2 Patti parasociali	24
11 INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	25
11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	25
11.2 Bilanci	25
11.3 Revisioni delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati	25
11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione	25

11.3.2 Indicazioni di altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione	26
11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie certificate	26
11.5 Informazioni finanziarie infrannuali	26
11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrari	26
11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente	27
12 CONTRATTI IMPORTANTI	28
13 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	29
14 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	30

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Agrileasing – Banca per il leasing delle Banche di Credito Cooperativo / Casse Rurali ed Artigiane S.p.A. e, in forma abbreviata, “Banca Agrileasing S.p.A.”, in qualità di Emittente, con sede legale in Via Lucrezia Romana 41/47 – Roma 00178, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’articolo 27 dello Statuto, Franco Ferrarini, munito dei necessari poteri, ed Iccrea Banca S.p.A., in qualità di Responsabile del Collocamento, con sede legale Via Lucrezia Romana 41/47 – 00178 Roma, rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’articolo 26 dello Statuto, Vito Lorenzo Augusto dell’Erba, munito dei necessari poteri, assumono la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Documento di Registrazione .

1.2 Dichiarazione delle persone responsabili

Il Documento di Registrazione contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza la situazione patrimoniale, finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell’Emittente.

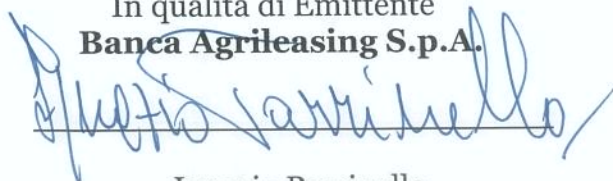
Banca Agrileasing S.p.A., in qualità di Emittente, e Iccrea Banca S.p.A., in qualità di Responsabile del Collocamento, rappresentate come indicato al § 1.1. della presente Sezione, si assumono la responsabilità, della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Registrazione, e dichiarano che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni ivi contenute sono, per quanto loro conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

In qualità di Emittente
Banca Agrileasing S.p.A.



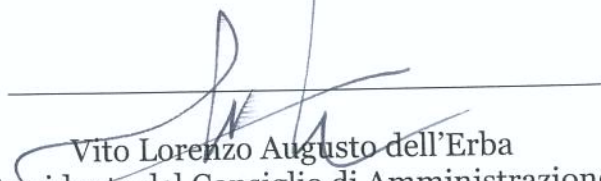
Franco Ferrarini
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Banca Agrileasing S.p.A.

In qualità di Emittente
Banca Agrileasing S.p.A.



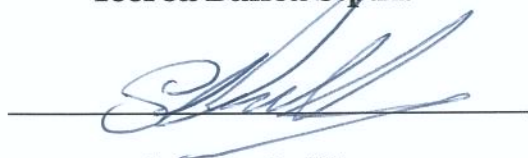
Ignazio Parrinello
Il Presidente del Collegio Sindacale
Banca Agrileasing S.p.A.

In qualità di Responsabile del Collocamento
Iccrea Banca S.p.A.



Vito Lorenzo Augusto dell'Erba
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Iccrea Banca S.p.A.

In qualità di Responsabile del Collocamento
Iccrea Banca S.p.A.



Gaetano Dell'Acqua
Il Presidente del Collegio Sindacale
Iccrea Banca S.p.A.

2 REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'Emittente

Banca Agrileasing S.p.A., in data 1 Gennaio 1999, ha conferito alla società "Reconta Ernst & Young S.p.A." l'incarico di revisore contabile del proprio bilancio di esercizio per la durata di anni tre; l'incarico è stato rinnovato di ulteriori tre anni nel 2002, e seguito dal conferimento dell'incarico di controllo contabile per il triennio 2004-2006, e con delibera assembleare del 27/04/2007 l'incarico è stato ulteriormente rinnovato per il triennio 2007-2009.

La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha sede in Roma, ed è iscritta all'Albo speciale delle Società di Revisione di cui all'articolo 161 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 in forza di delibera Consob n. 10831 del 16/07/1997. La società risulta iscritta al Registro dei Revisori Contabili con provvedimento del 27/01/1998 n. 70945.

Detta Società ha revisionato il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2007 e dalle relative relazioni di revisione non sono emersi rilievi.

Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci, messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 14 "Documenti accessibili al pubblico", cui si rinvia.

3 FATTORI DI RISCHIO

Banca Agrileasing S.p.A., in qualità di “Emittente”, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Documento di Registrazione unitamente alla Nota Informativa e alla Nota di Sintesi al fine di acquisire tutti gli elementi necessari per effettuare una compiuta valutazione sul profilo di rischio dell’Emittente e comprendere i fattori di rischio che possono influire sulla sua capacità di adempiere agli obblighi ad essa derivanti dagli strumenti finanziari emessi.

Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all’eventualità che, Banca Agrileasing S.p.A, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale.

Tale decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall’inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle obbligazioni cui sono tenuti nei confronti di Banca Agrileasing S.p.A.

Il merito creditizio è misurato dai giudizi di rating assegnati dalle Agenzie Moody’s Investors Service, Standard & Poor’s e Fitch Ratings che esprimono un’opinione circa la capacità dell’Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni; variazioni negative del merito creditizio e del rating esprimono un deterioramento della capacità dell’Emittente di far fronte agli impegni connessi all’emissione di obbligazioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto specificato al paragrafo 13 del presente Documento.

Rischio correlato a procedimenti giudiziari

Banca Agrileasing, alla data del presente Documento di Registrazione, risulta coinvolta in procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrari riconducibili per caratteristiche all’attività ordinaria da essa svolta.

Posto che l’esito di tali procedimenti risulta di difficile previsione, l’Emittente non ritiene che gli eventuali oneri rivenienti da tali rivendicazioni potranno penalizzare significativamente il risultato dell’esercizio o la situazione finanziaria della Banca.

Ad ogni modo, sulla base di una valutazione del potenziale rischio derivante da tali controversie, la Banca ha effettuato opportuni accantonamenti al Fondo per Rischi ed Oneri (Sezione 12 – Voce 120 del passivo dello Stato Patrimoniale) ritenuti sufficienti a coprire gli importi che eventualmente saranno dovuti in relazione a tali controversie. Alla data del 31 dicembre 2007, il predetto fondo ammonta ad Euro 7.318.915,13.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto meglio specificato al paragrafo 11.6 del presente Documento.

Posizione finanziaria dell'Emittente

Si riporta di seguito una sintesi dei dati e degli indicatori finanziari e patrimoniali maggiormente significativi dell'Emittente, tratti dai bilanci degli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2006 e alla data del 31 dicembre 2007

INDICATORI (RATIOS)	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006
PATRIMONIO DI VIGILANZA ¹	600.642	439.555
TOTAL CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI VIGILANZA / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)	9,20%	8,27%
TIER ONE CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI BASE / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)	5,62%	5,87%
RAPPORTO SOFFERENZE LORDE/ IMPIEGHI LORDI	1,62%	1,31%
RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI NETTI	1,10%	0,83%
PARTITE ANOMALE ² LORDE/IMPIEGHI	4,19%	3,50%

Nel corso del 2007 Banca Agrileasing ha provveduto, oltre ad effettuare l'aumento di capitale sociale deliberato dagli azionisti in sede di approvazione del bilancio 2006, anche ad emettere due prestiti obbligazionari subordinati Lower Tier II e uno strumento ibrido di patrimonializzazione Upper Tier II, con un conseguente rafforzamento patrimoniale. Tali operazioni si sono tradotte nel miglioramento del rapporto tra patrimonio di vigilanza e attività di rischio ponderate. Per quanto riguarda, invece, il rapporto Tier One Capital Ratio, l'incremento del patrimonio di base è stato più che compensato dall'incremento delle attività di rischio ponderate, anche a seguito dell'acquisizione del ramo d'azienda effettuato nel secondo semestre, per cui il relativo rapporto è diminuito rispetto al periodo precedente.

Quale ulteriore informazione, si precisa che l'Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2007 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare, in una o più soluzioni entro il 31 dicembre 2008, il capitale sociale per un importo pari ad Euro

¹ Valore espresso in migliaia di Euro

² Sofferenze, Incagli, crediti ristrutturati e crediti scaduti.

50.100.500,00. Al momento, essendo i requisiti patrimoniali ampiamente superiori a quelli minimi richiesti dalle Istruzioni di Vigilanza prudenziale, l'Emittente è orientata a non esercitare tale facoltà.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2006 e alla data del 31 dicembre 2007.

DATI <i>(in €/000)</i>	<i>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2007</i>	<i>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006</i>
MARGINE DI INTERESSE	148.149	136.775
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	140.963	129.363
RISULTATO DI GESTIONE	118.536	106.030
UTILE DELLA ATTIVITA' CORRENTE	56.166	48.780
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	29.537	29.347
INDEBITAMENTO	7.508.830	6.679.922
TOTALE IMPIEGHI vs CLIENTELA	7.980.063	6.651.482
PATRIMONIO NETTO	385.727	326.906
CAPITALE	285.366	235.266
TOTALE RACCOLTA ¹	4.810.484	4.903.458

Banca Agrileasing S.p.A. opera attraverso le diverse forme tecniche di raccolta, attraverso Banche di Credito Cooperativo, ovvero altre Banche Italiane o Banche Estere.

In tale contesto si avvale anche di strumenti di cartolarizzazione e/o prestiti obbligazionari emessi sull'Euromercato, sottoscritti prevalentemente da Investitori Istituzionali. A maggior dettaglio, i menzionati prestiti obbligazionari, quotati sulla Borsa di Lussemburgo, sono stati emessi in ragione di un Programma di Emissione (Euro Medium Term Note Programme) per un importo in essere al 31.12.07 pari a 2.540,25 milioni di Euro a fronte di un Programma che consente emissioni per un importo complessivo pari a 5.000 milioni di Euro.

¹ La voce "Totale raccolta" è composta dalla voce 20 del passivo "Debiti vs clientela" e dalla voce 30 del passivo "Titoli in circolazione"

4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

4.1 Storia ed evoluzione dell'Emittente

La Banca Agrileasing S.p.A. nasce con il nome Agrileasing – Società di locazione finanziaria S.p.A. nel 1977, per volontà della SPEI Leasing (Gruppo IMI) e della FINCRA (Gruppo ICCREA) con l'obiettivo di mettere a disposizione della piccola-media impresa italiana un efficace strumento in grado di finanziarne la crescita.

Nel 1985 diventa una diretta espressione del mondo cooperativo con l'acquisizione da parte di ICCREA della maggioranza della società; nel 1989 le Casse Rurali ed Artigiane nonché le loro Federazioni entrano direttamente nel capitale sociale trasformando Agrileasing in una società partecipata da 259 soci.

Nel corso degli anni il processo di maturazione del mondo del credito cooperativo si sostanzia con la creazione di ICCREA Holding S.p.A. cui sono ricondotte tutte le attività del costituito Gruppo ICCREA. In tale contesto ICCREA Holding S.p.A. diviene il socio di maggioranza di Banca Agrileasing di cui detiene, alla data del presente Prospetto Informativo, l'87,58% del capitale sociale.

Nel giugno del 1999 Agrileasing ottiene dalla Banca d'Italia l'autorizzazione per divenire Banca con il nome di "Agrileasing – Banca per il leasing delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane S.p.A." o in forma abbreviata "Banca Agrileasing S.p.A".

Nell'ambito della riorganizzazione tra le società del Gruppo Bancario Iccrea, promossa dalla Capogruppo e finalizzata a fornire alle Banche di Credito Cooperativo una relazione univoca per la gestione della loro clientela nel settore creditizio verso la clientela "corporate", Banca Agrileasing ha assunto il ruolo di "Banca Corporate". In tale contesto Iccrea Banca S.p.A. ha ceduto a Banca Agrileasing S.p.A. il ramo d'azienda dedicato al finanziamento delle imprese.

Il perfezionamento dell'operazione è avvenuto in data 1° luglio 2007 e ha avuto ad oggetto le posizioni detenute da Iccrea Banca S.p.A. fino alla data del 30 giugno 2007.

4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è "Agrileasing – Banca per il Leasing delle Banche di Credito Cooperativo/Casse Rurali ed Artigiane – S.p.A." e in forma abbreviata "Banca Agrileasing S.p.A".

4.1.2 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione

Banca Agrileasing S.p.A è iscritta nel Registro delle Imprese di Roma al n. 02820100580, alla C.C.I.A.A. di Roma al n° 417724 dal 07/07/1977 e al Tribunale di Roma al n° 2823/1977. L'Emittente è inoltre iscritta all'Albo Creditizio al n. 5405. L'emittente ha Codice Fiscale 02820100580 e Partita IVA n°01122141003 e codice ABI 3123.7

4.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente, ad eccezione del caso in cui la durata sia indeterminata

Banca Agrileasing S.p.A. è una Società per Azioni costituita a Roma in data 12/05/1977 e ha durata fino al 31 dicembre 2050, con possibilità di una o più proroghe deliberate attraverso Assemblea Straordinaria ai sensi dell'art. 2 dello Statuto.

4.1.4 Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

Banca Agrileasing S.p.A. è una Società per Azioni, costituita in Italia, regolata ed operante in base al diritto italiano. Essa ha sede legale in Via Lucrezia Romana 41/47 – 00178 Roma, tel. 06-7207.1, fax. 06.7207.8409 .

4.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità

Banca Agrileasing S.p.A. attesta che non si sono registrati fatti recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

5 PANORAMICA DELLE ATTIVITA'

5.1 Principali attività

5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati

Banca Agrileasing S.p.A. ha come oggetto l'esercizio dell'attività bancaria con particolare riferimento, nel settore degli impieghi, all'attività di locazione finanziaria di qualsiasi genere, sia ordinaria che agevolata.

L'attività della Società è prevalentemente orientata alla collaborazione con le società del Gruppo Iccrea, con le Banche di Credito Cooperativo – Casse Rurali ed Artigiane e i loro Organismi associativi di servizio. Essa può operare sul mercato interno e su quelli esteri e può emettere obbligazioni anche convertibili, buoni fruttiferi, certificati di deposito e similari, nel rispetto delle norme vigenti.

La Società può assumere partecipazioni, anche di maggioranza, nei limiti e alle condizioni previsti dalle norme in vigore, in società che, in funzione della loro specializzazione, siano in grado di concorrere al miglior conseguimento dell'oggetto sociale.

Prodotti

Banca Agrileasing S.p.A. è una delle più importanti società di leasing in Italia, sia per dimensioni che per la peculiarità del contesto in cui opera: è, infatti, la società di leasing del Credito Cooperativo e contribuisce allo sviluppo economico del territorio delle Banche di Credito Cooperativo offrendo servizi e soluzioni finanziarie complementari alla attività di quest'ultime nel campo degli investimenti produttivi di impresa.

Banca Agrileasing S.p.A., dunque, svolge un ruolo strategico nell'economia italiana offrendo soluzioni finanziarie alle piccole-medie imprese e agli artigiani.

La Società, oltre ad essere presente in tutte le aree del Leasing con diversi prodotti, grazie alle società controllate "BCC Factoring" e "Nolé S.p.A.", è in grado di offrire alla propria Clientela anche i servizi di noleggio e di factoring nelle sue varie forme.

Leasing

- ❖ **Leasing Strumentale**
- ❖ **Leasing Immobiliare**
- ❖ **Leasing Abitativo**
- ❖ **Leasing Targato**
- ❖ **Leasing Nautico**
- ❖ **Leasing Etico®**
- ❖ **Leasing Agevolato**

Prodotti Assicurativi

Il Noleggio

Factoring

Finanziamenti alle imprese

- ❖ **Mutui fondiari**
- ❖ **Mutui ipotecari**
- ❖ **Mutui chirografari**
- ❖ **Crediti di firma**

Finanza Straordinaria

- ❖ **Advisory**
- ❖ **Finanziamenti per i clienti delle BCC**

Strumenti Finanziari Derivati di Copertura

Servizi offerti alla clientela

- ❖ **Servizio Assistenza Clienti (telefonico)**
- ❖ **Servizio Assistenza Sinistri**
- ❖ **Servizio Home Leasing**

5.1.2 Indicazione dei nuovi prodotti e/o delle nuove attività, se significativi

Non ci sono nuovi prodotti e/o nuove attività.

5.1.3 Principali mercati

I prodotti di Banca Agrileasing sono distribuiti prevalentemente dalla rete di 442 Banche di Credito Cooperativo, presenti in oltre 2.400 comuni su tutto il territorio nazionale con più di 3.863 sportelli.

Banca Agrileasing S.p.A., inoltre, ha realizzato una rete di 15 filiali dislocate sul territorio nazionale cui si aggiungono tre Uffici di Rappresentanza in Abruzzo, Calabria e Veneto ed un Ufficio di Rappresentanza a Tunisi, quest'ultimo in attuazione del "Progetto Mediterraneo".

Tale Progetto, avviato in accordo con la Capogruppo, si incardina nella strategia di internazionalizzazione della Piccola e Media Impresa Italiana e si prefigge di offrire supporto alle imprese clienti delle BCC (consulenza, erogazione di finanziamenti, etc.).

5.1.4 La base di qualsiasi dichiarazione formulata dall'Emittente nel Documento di Registrazione riguardo alla posizione concorrenziale

Nel mercato italiano del *leasing*, Banca Agrileasing S.p.A., alla data del 31.12.2007, si colloca al quinto posto per il valore totale dei contratti di leasing stipulati, con una quota di mercato pari al 5,47% con una leggera diminuzione rispetto a quanto registrato al 31.12.2006 che si attestava al 5,60%.

La fonte istituzionale da cui provengono le indicazioni circa le quote di mercato di Banca Agrileasing S.p.A. è Assilea.

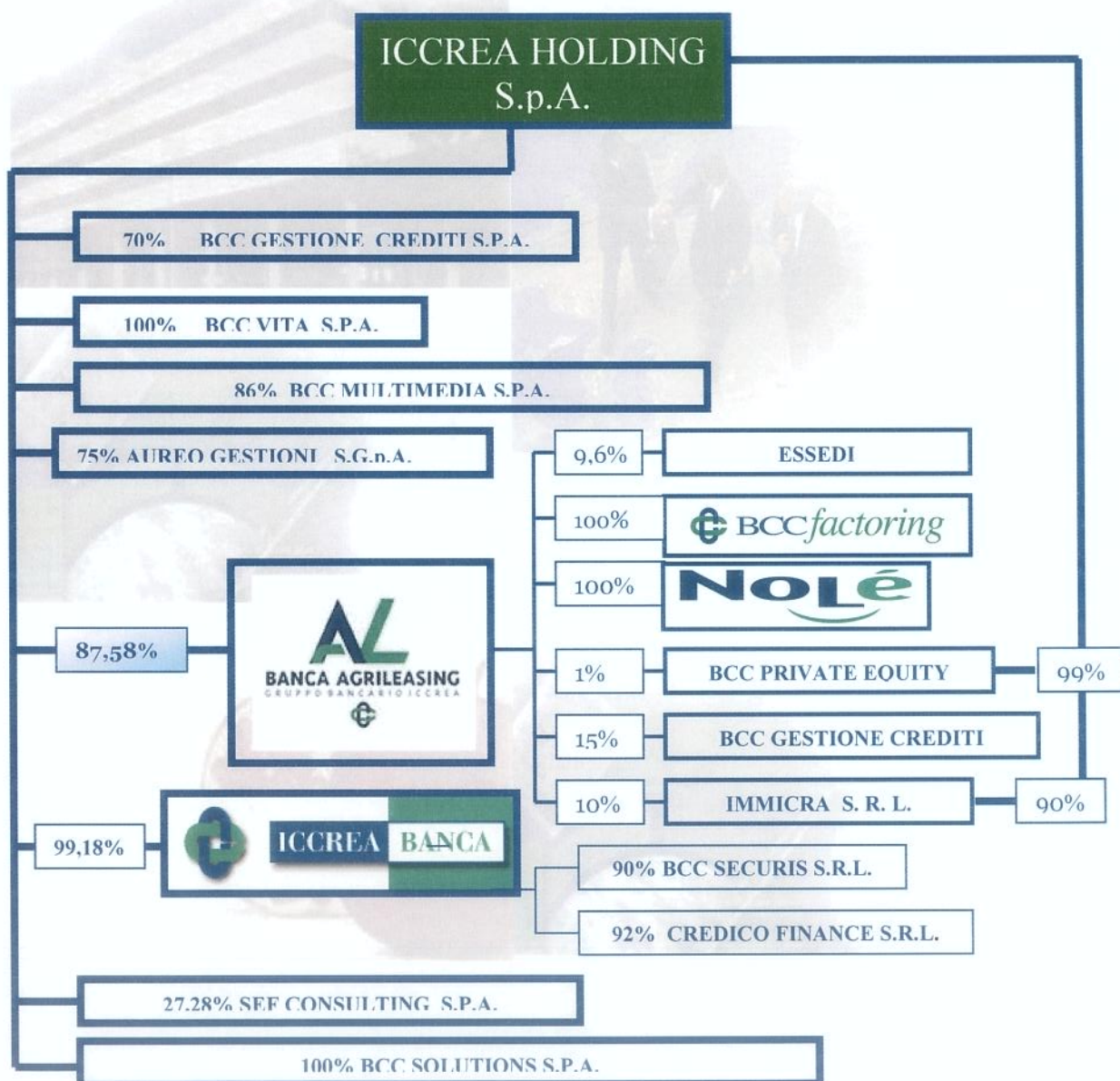
L'Assilea (Associazione Italiana Leasing) svolge attività di informazione ed assistenza a favore degli Associati, rappresentando ai diversi livelli e nelle varie sedi istituzionali, nazionali ed estere, tutte le problematiche inerenti l'attività di leasing in tutte le sue forme (dalla locazione finanziaria al leasing operativo e al noleggio a lungo termine). Assilea è membro di diritto dell'Associazione Bancaria Italiana, partecipa con propri rappresentanti agli Organi ed alle attività della Federazione Europea delle Associazioni delle Società di Leasing (Leaseurope) ed intrattiene rapporti di collaborazione diretti con le principali Istituzioni Leasing internazionali.

6 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

6.1 Se l'Emittente fa parte di un gruppo, breve descrizione del gruppo

Alla data del presente Documento di Registrazione, Banca Agrileasing S.p.A., ai sensi dell'art. 60 comma 1 lett. b) del D. Lgs. n. 385/1993 (Testo Unico Bancario), appartiene al Gruppo Bancario Iccrea ed è soggetta alla direzione e coordinamento della Capogruppo ICCREA HOLDING S.p.A. (la "Capogruppo").

Il diagramma, rappresentato di seguito, riporta le società appartenenti al Gruppo Bancario Iccrea.



6.2 Posizione dell'Emittente all'interno del Gruppo

Alla data del presente Documento di Registrazione, Banca Agrileasing S.p.A. è partecipata in misura pari al 87,58% da Iccrea Holding S.p.A..

Banca Agrileasing S.p.A. detiene, inoltre, partecipazioni nelle società e nella misura di seguito indicate: Bcc Factoring per il 100%, Nolé S.p.A. per il 100%, Bcc Gestione Crediti per il 15%, ESSEDI per il 9,6%, IMMICRA per il 10%, Bcc Private Equity per l'1%.

Banca Agrileasing S.p.A. fa parte del Gruppo Bancario Iccrea e gode di piena autonomia gestionale che esercita nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento della capogruppo Iccrea Holding S.p.A.. In tale contesto, Banca Agrileasing è tenuta all'osservanza delle disposizioni che la Capogruppo, ai sensi dell'articolo 61 D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 e sue successive modifiche ed integrazioni nonché nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, emana per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Consob e dalla Banca d'Italia.

Gli amministratori di Banca Agrileasing S.p.A. forniscono ad Iccrea Holding S.p.A. ogni dato ed informazione per l'emanazione delle disposizioni di cui sopra.

7 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

7.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali

Banca Agrileasing S.p.A., rappresentata come indicato al paragrafo 1.1, attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato (ultimo documento contabile Bilancio d'Esercizio 2007).

7.2 Informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

Banca Agrileasing S.p.A., dichiara che non sussistono informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive della Banca, almeno per l'esercizio in corso.

8 PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI

Il presente Documento di Registrazione non contiene alcuna previsione o stima degli utili.

9 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA

9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente dei componenti degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza.

Di seguito sono indicati i membri degli Organi di Amministrazione, di Direzione e di Controllo di Banca Agrileasing S.p.A. alla data del presente Documento di Registrazione, i loro incarichi e le loro principali attività esterne, ove abbiano intersecazioni con il ruolo svolto nella banca.

I membri del Consiglio di Amministrazione e dell'Organo di Controllo sono stati eletti nel corso dell'assemblea del 27 aprile 2007 e permangono in carica sino ad aprile 2010.

Alla data del 31 dicembre 2007 Banca Agrileasing conta n. 407 dipendenti.

Composizione del Consiglio di Amministrazione

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Banca Agrileasing S.p.A.	Carica ricoperta presso altre società
Franco Ferrarini	Presidente	Presidente Consiglio di Amministrazione Nolè S.p.A.; Consigliere AF Fiduciaria S.p.A.; Consigliere BCC Solutions S.p.A.; Presidente Consiglio di Amministrazione Benaco Banca ScarL.
Felice Cerruti	Vice Presidente Vicario e Amministratore Delegato	Presidente Consiglio di Amministrazione BCC di Alba, Langhe e Roero; Presidente Federazione delle Banche di Credito Cooperativo del Piemonte Valle d'Aosta e Liguria; Presidente Fondazione Banca d'Alba; Vice Presidente Nolè S.p.A.; Membro del Consiglio di Amministrazione di Federcasse.
Florio Faccendi	Vice Presidente	Presidente Consiglio di Amministrazione BCC Sovicille; Consigliere Federazione Toscana BCC.
Marcello Cola	Consigliere	Presidente del Consiglio di Amministrazione di BCC Palestrina S.C. ; Vice Presidente Federazione BCC Lazio Umbria e Sardegna.
Giovanni Pontiggia	Consigliere	Presidente Consiglio di Amministrazione BCC Alta Brianza – Alzate Brianza; Presidente Consiglio di Amministrazione BCC Factoring S.p.A.; Vice Presidente Federazione Lombarda delle BCC - S.c.

Roberto Mazzotti	Consigliere	Direttore Generale Iccrea Holding S.p.A.
Silvano Fiocchi	Consigliere	Membro del Consiglio di Amministrazione di Emil Banca - Credito Cooperativo – S.c.
Gianmarco Zanchetta	Consigliere	Presidente Consiglio di Amministrazione di BCC Private Equity Sgr; Amministratore Delegato BCC Factoring S.p.A.; Direttore Generale BCC Pordenonese; Membro del Consiglio di Amministrazione della Finanziaria delle BCC del Friuli Venezia Giulia per lo Sviluppo del Territorio S.r.L.
Antonio Tancredi	Consigliere	Presidente Consiglio di Amministrazione Bcc di Teramo; Membro del Consiglio di Amministrazione della Federazione BCC Abruzzo e Molise; Membro del Consiglio di Amministrazione della Assicra S.r.l.

Composizione dell'Organo di Direzione

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Banca Agrileasing S.p.A.	Carica ricoperta presso altre società
Lamberto Cioci	Direttore Generale	Amministratore Delegato Nolè S.p.A.
Giovanni Boccuzzi	Vice Direttore Generale	Membro Consiglio di Amministrazione BCC Factoring SpA

Composizione del Collegio Sindacale

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Banca Agrileasing S.p.A.	Carica ricoperta presso altre società
Ignazio Parrinello	Presidente	Vice Presidente Vicario del Consiglio di Amministrazione di BCC di Busto G. e Buguggiate; Presidente del Collegio Sindacale di BCC Private Equity SGR S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale della Federazione Lombarda delle BCC - S.c.; Presidente del Collegio Sindacale di BCC Factoring S.p.A.; Presidente del Collegio Sindacale di Nolè S.p.A.
Paolo Terenzi	Sindaco Effettivo	Sindaco Effettivo Nolè S.p.A.
Fabio Pula	Sindaco Effettivo	Presidente Consiglio di Amministrazione di BCC

		Valmarecchia; Presidente del Collegio Sindacale della Federazione BCC Emilia Romagna.
Santo Ferri	Sindaco Supplente	Presidente Collegio Sindacale BCC Agrobresciano s.c.; Sindaco Supplente BCC Factoring S.p.A.; Sindaco Supplente Nolè S.p.A.
Antonio De Rosi	Sindaco Supplente	Presidente Consiglio di Amministrazione della Cassa Rurale ed Artigiana di Binasco – S.c.; Sindaco Supplente Iccrea Holding S.p.A.; Sindaco Supplente Iccrea Banca S.p.A. Sindaco Effettivo della Federazione Lombarda delle BCC - S.c.; Sindaco Supplente di BCC Private Equity Sgr; Sindaco Supplente del Fondo Garanzia Depositanti.

I membri del Consiglio di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e dell'Organo di Controllo sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale della Banca stabilita in Roma, Via Lucrezia Romana 41/47 – 00178.

9.2 Conflitto di interessi degli organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza

Banca Agrileasing S.p.A., quale soggetto responsabile del presente Prospetto di Base, attesta che alcuni membri dell'Organo di Amministrazione, dell'Organo di Direzione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società e tale situazione potrebbe configurare dei conflitti di interesse.

L'Emittente attesta, altresì, l'esistenza di rapporti di affidamento diretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di controllo deliberati e concessi da Banca Agrileasing S.p.A., anche antecedentemente all'assunzione delle predette cariche, in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca per un ammontare complessivo, alla data del 31.12.2007, pari ad Euro 59.535,65.

Per ulteriori informazioni, si veda la Parte H del Bilancio d'Esercizio "Informazioni con parti correlate".

10 PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Azioni di controllo

Banca Agrileasing, rappresentata come indicato al paragrafo 1.1 , attesta che in data 31 dicembre 2007 il capitale sociale, interamente versato, è 285.366.250 €uro di cui 5.525.000 azioni ordinarie di valore nominale 51,65 Euro, per un numero totale di azionisti pari a 259; tali azioni non sono quotate sui mercati regolamentati.

Alla data del presente Documento di Registrazione Iccrea Holding S.p.A. detiene 87,58% del capitale sociale, il 12,23% è detenuto dalle singole Banche di Credito Cooperativo e/o le loro federazioni mentre il restante 0,19% è detenuto da enti non appartenenti al Sistema del Credito Cooperativo. Nessuno di questi ultimi azionisti detiene singolarmente più dell'1,41% del capitale sociale.

Per una maggiore comprensione circa gli azionisti di controllo si rinvia al precedente Paragrafo 6.2.

10.2 Variazioni dell'assetto di controllo dell'Emittente

Non si è a conoscenza di accordi della cui attuazione possa scaturire, ad una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

11 INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL' EMITTENTE

11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

Per una più specifica informazione in merito alla situazione finanziaria e patrimoniale di Banca Agrileasing S.p.A. si rinvia alla documentazione di bilancio messa a disposizione del pubblico come indicato al successivo punto 14.

Ai fini del presente Documento di Registrazione, si riassumono nella tabella sottostante i riferimenti dei principali documenti contenuti nei Bilanci d'esercizio:

	Bilancio al 31.12. 2007 Pagine n.	Bilancio al 31.12. 2006 Pagine n.
Stato Patrimoniale	60-61	48-49
Conto Economico	62	50
Nota Integrativa	71-250	57-252
Criteri Contabili	75-98	61-84
Rendiconto Finanziario	68-69	54-55
Patrimonio Netto	64-67	52-53

11.2 Bilanci

Banca Agrileasing S.p.A. redige unicamente il bilancio non consolidato.

I bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31.12.2006 e 31.12.2007 sono incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico come indicato al successivo punto 14 cui si rinvia.

I Bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2006 ed al 31 dicembre 2007 sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali.

11.3 Revisione delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati

11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione

I bilanci degli esercizi 2006 e 2007 sono stati sottoposti a revisione contabile dalla società Reconta Ernst & Young S.p.A e dalle relative relazioni di revisione non sono emersi rilievi. Le relazioni della società di revisione sono incluse nei relativi bilanci messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo punto 14.

11.3.2 Indicazione di altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione

I dati utilizzati nel presente Documento di Registrazione derivano esclusivamente dai bilanci di esercizio.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie certificate

Le ultime informazioni di natura finanziaria certificate risalgono alla data del 31.12.2007.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali

Il presente Documento di Registrazione non contiene informazioni finanziarie infrannuali.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali

Banca Agrileasing, alla data del presente Documento di Registrazione, risulta coinvolta esclusivamente in procedimenti amministrativi, giudiziari o arbitrali riconducibili per caratteristiche all'attività da essa svolta.

Posto che l'esito di tali procedimenti, riconducibili a ventidue controversie, risulta di difficile previsione, l'Emittente non ritiene che gli eventuali oneri rivenienti da tali rivendicazioni potranno penalizzare il risultato dell'esercizio o la situazione finanziaria della Banca.

Ad ogni modo, sulla base di una valutazione del potenziale rischio derivante da tali controversie, la Banca ha effettuato opportuni accantonamenti al Fondo per Rischi ed Oneri (Sezione 12 – Voce 120 del passivo dello Stato Patrimoniale) ritenuti sufficienti a coprire gli importi che eventualmente saranno dovuti in relazione a tali controversie. Alla data del 31 dicembre 2007, il predetto fondo ammonta ad Euro 7.318.915,13.

In data 30 gennaio 2007 Banca Agrileasing S.p.A. è stata oggetto di una verifica fiscale da parte della Guardia di Finanza avente ad oggetto il controllo del rispetto della normativa fiscale in tema di imposte dirette (Ires/Irap) che si è conclusa in data 13 marzo 2007 con l'emanazione di un processo verbale di constatazione.

Alla data del presente Documento di Registrazione, l'Agenzia delle Entrate territorialmente competente non ha notificato alcun avviso di accertamento. Aldilà della valutazione di conformità dell'attività contestata alle prescrizioni normative, peraltro confortata da appositi pareri fiscali, l'Emittente confida che tale procedimento si possa concludere senza la necessità di attivare alcun contenzioso.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente e del Gruppo Bancario Iccrea

L'Emittente attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale, e in quella del Gruppo, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione (ultimo documento contabile Bilancio di Esercizio 2007).

12 CONTRATTI IMPORTANTI

L'Emittente attesta che alla data di redazione del presente Documento di Registrazione non sussistono contratti importanti non conclusi nel corso del normale svolgimento dell'attività, che potrebbero comportare per i membri del Gruppo un'obbligazione o un diritto tale da influire in misura rilevante sulla capacità di Banca Agrileasing S.p.A. di adempiere alle proprie obbligazioni nei confronti dei possessori degli strumenti finanziari che intende emettere.

13 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI

Nella redazione del presente Documento di Registrazione Banca Agrileasing S.p.A., non ha fatto riferimento ad alcun parere o relazione prodotta da esperti di qualunque specie né si è avvalsa di informazioni provenienti da terzi, ad eccezione per le informazioni relative al rating e di seguito riportate.

Banca Agrileasing S.p.A. è dotata dei rating forniti dalle tre principali Agenzie di Rating riconosciute a livello mondiale ovvero Moody's Investors Service, Standard & Poor's, Fitch Ratings.

Il rating assegnato a Banca Agrileasing S.p.A. è il seguente:

SOCIETÀ DI RATING	DATA DI EMISSIONE	MEDIO – LUNGO TERMINE	BREVE TERMINE
Moody's Investors Service ²	11/10/2007	A3	P-2
Standard & Poor's ²	29/08/2007	A	A-1
Fitch Ratings ³	20/03/2008	A	F1

Si riporta di seguito uno schema riepilogativo ove sono riportate le Scale di Rating utilizzate dalle sopra menzionate Agenzie di Rating.

² Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A3" e indica una buona sicurezza finanziaria. Tuttavia, possono essere presenti elementi che potrebbero comportare un indebolimento per qualche periodo nel futuro.

Il rating a breve termine "P-2" indica una forte capacità di ripagare le obbligazioni dei debiti *senior* a breve termine. Tale rating possiede quasi tutte le caratteristiche del livello più alto (P-1) ad un grado inferiore. *Trend* di rendimento e rapporti di coperture potrebbero essere soggetti a variazioni maggiori rispetto al livello superiore (P-1). Le caratteristiche di capitalizzazione, pur essendo appropriate, potrebbero essere turbate da condizioni esterne. Ampia e alternata liquidità.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Moody's sono reperibili sul sito internet www.moody.com.

² Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" ed indica una forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli eventi sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è " A-1" ed indica una capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Standard & Poor's sono reperibili sul sito internet www.standardandpoors.com.

³ Il rating a lungo termine assegnato all'Emittente è "A" e indica una bassa aspettativa di rischio di credito. La capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari è considerata molto forte. Tale capacità può tuttavia essere più vulnerabile a cambiamenti di circostanze o condizioni economiche generali, rispetto a rating superiori.

Il rating a breve termine assegnato all'Emittente è "F1": denota la massima capacità di rispettare puntualmente gli impegni finanziari.

Ulteriori informazioni sulle scale dei rating assegnati da Fitch sono reperibili sul sito internet www.fitchratings.com.

	MOODY'S		FITCH		S&P		
INVESTMENT GRADE	L.T.	S.T.	L.T.	S.T.	L.T.	S.T.	
	Aaa	P-1	AAA	F-1+	AAA	A-1+	
	Aa1	P-1	AA+	F-1+	AA+	A-1+	
	Aa2	P-1	AA	F-1+	AA	A-1+	
	Aa3	P-1	AA-	F-1+	AA-	A-1+	
	A1	P-1	A+	F-1	A+	A-1	
	A2	P-1	A	F-1	A	A-1	
	A3	P-2	A-	F-2	A-	A-2	
	Baa1	P-2	BBB+	F-2	BBB+	A-2	
	Baa2	P-3	BBB	F-3	BBB	A-3	
	Baa3	P-3	BBB-	F-3	BBB-	A-3	
	SPECULATIVE GRADE	Ba1	Not Prime	BB+	B	BB+	B
		Ba2		BB	B	BB	B
Ba3		BB-		B	BB-	B	
B1		B+		B	B+	B	
B2		B		B	B	B	
B3		B-		B	B-	B	
Caa1		CCC+		C	CCC+	C	
Caa2		CCC		C	CCC	C	
Caa3		CCC-		C	CCC-	C	
Ca		CC		C	CC	C	
C		C		C	C	C	
		DDD		D	D	D	
		DD		D			
		D		D			

14 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

Per tutta la durata di validità del presente Documento di Registrazione, possono essere consultati, presso la sede legale della Banca in Via Lucrezia Romana 41/47 – 00178 Roma, presso la sede del Responsabile del Collocamento e/o le sedi e le filiali dei soggetti Incaricati del Collocamento, i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Copia dell'atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- il bilancio di esercizio di Banca Agrileasing S.p.A. chiuso al 31.12.2006;
- il bilancio di esercizio di Banca Agrileasing S.p.A. chiuso al 31.12.2007;
- le relazioni della società di revisione relative agli esercizi 2006 e 2007;
- il Prospetto di Base “Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Fisso” e relativo supplemento;
- il Prospetto di Base “Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” e relativo supplemento;
- il presente Documento di Registrazione.

I documenti di cui sopra, potranno essere consultati sul sito internet www.agrileasing.it nonché sul sito internet www.iccrea.it .

Banca Agrileasing si impegna a pubblicare informazioni contabili periodiche successivamente alla data del 31 dicembre 2007.