

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 €uro 285.366.250,00 interamente versato

Responsabile del Collocamento

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



PROSPETTO DI BASE

Per il programma di emissione denominato

**“Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile
con eventuale Minimo e/o Massimo”**

Il presente Prospetto di Base è redatto in conformità al Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 11971/99 e successive modifiche nonché alla Direttiva 2003/71/CE (“Direttiva Prospetto”) ed al Regolamento 809/2004/CE.

Il presente Prospetto è stato depositato presso la Consob in data 3 marzo 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8015277 del 20 febbraio 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 Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Il presente Prospetto di Base si compone del Documento di Registrazione (“**Documento di Registrazione**”), redatto in conformità allo Schema XI del Regolamento 2004/809/CE, che contiene le informazioni su Banca Agrileasing S.p.A. (anche denominata la “**Banca**” e/o l’“**Emittente**”), della Nota Informativa sugli strumenti finanziari (la “**Nota Informativa**”), redatta in conformità allo Schema V del Regolamento 2004/809/CE, che contiene le informazioni relative a ciascuna serie di emissioni di Obbligazioni, e della Nota di Sintesi (la “**Nota di Sintesi**”), redatta in conformità all’art. 5 comma 2 della Direttiva Prospetto, che riassume le caratteristiche dell’Emittente e degli Strumenti Finanziari, nonché i rischi associati agli stessi.

Nell’ambito del programma di prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base (il “**Programma**”) Banca Agrileasing S.p.A. potrà emettere, in una o più serie di emissioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore ad euro 50.000 (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base.

In occasione di ciascuna emissione, l’Emittente stabilisce le condizioni definitive del singolo Prestito che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l’inizio dell’offerta (le “**Condizioni Definitive**”), nelle stesse modalità di pubblicazione del Prospetto e contestualmente inviate alla Consob.

L’investitore è invitato a leggere con particolare attenzione la sezione “**Fattori di Rischio**”.

Le espressioni definite all’interno del Prospetto di Base (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola) manterranno lo stesso significato.

INDICE

SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA’	7
1 PERSONE RESPONSABILI	7
1.1 Indicazione delle persone responsabili	7
1.2 Dichiarazione delle persone responsabili	7
SEZIONE II – DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA	9
SEZIONE III – NOTA DI SINTESI	10
CARATTERISTICHE ESSENZIALI E RISCHI ASSOCIATI ALL’EMITTENTE	13
2.1 L’Emittente	13
2.2 Storia ed evoluzione dell’Emittente	13
2.3 Principali azionisti e partecipazione	13
2.4 Organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza	14
2.5 Rating dell’Emittente	16
2.6 Panoramica dell’attività	17
2.7 Tendenze previste e mercati	17
2.8 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell’Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	18
2.9 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	18
2.10 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell’Emittente	18
3 POSIZIONE FINANZIARIA DELL’EMITTENTE	19
4 SOCIETA’ DI REVISIONE	21
5 RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO	22
6 CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	23
6.1 Descrizione delle Obbligazioni	23
6.2 Altre Informazioni	23
6.3 Ranking	23
7 OFFERTA	23
7.1 Durata	23
7.2 Collocamento	24
7.3 Categorie di potenziali investitori	24
7.4 Criteri di riparto	24
7.5 Spese legate all’Emissione	24
7.6 Regime fiscale	24
7.7 Restrizioni alla trasferibilità	24
8 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE	25
8.1 Mercati presso i quali è richiesta l’ammissione	25
9 INDICAZIONI COMPLEMENTARI	25
9.1 Documenti accessibili al pubblico	25
SEZIONE IV – FATTORI DI RISCHIO	27
1 RISCHI RIFERITI ALL’EMITTENTE	27
2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	27
SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	28

1 PERSONE RESPONSABILI	29
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI	30
2.1 Nome e indirizzo dei revisori dell'emittente	30
3 FATTORI DI RISCHIO	31
3.1. Rischio di credito	31
3.2 Rischio di mercato	31
3.3 Rischio legale	31
3.4 Posizione finanziaria dell'Emittente	32
4 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	35
4.1 Storia ed evoluzione dell'emittente	35
4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	35
4.1.2 Luogo di registrazione dell'Emittente e suo numero di registrazione	35
4.1.3 Data di costituzione e durata dell'Emittente, ad eccezione del caso in cui la durata si indeterminata	35
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	36
4.1.5 Qualsiasi fatto recente verificatosi nella vita dell'Emittente sostanzialmente rilevante per la valutazione della sua solvibilità	36
4.2 Rating dell'Emittente	36
5 PANORAMICA DELLE ATTIVITA'	38
5.1 Principali attività	38
5.1.1 Breve descrizione delle principali attività dell'emittente con indicazione delle principali categorie di prodotti venduti e/o servizi prestati	38
5.1.2 Indicazione di nuovi prodotti e nuove attività, se significativi	40
5.1.3 Principali mercati	41
6 STRUTTURA ORGANIZZATIVA	42
6.1 Se l'Emittente fa parte di un gruppo , breve descrizione del gruppo	42
6.2 Posizione dell'Emittente all'interno del gruppo	43
7 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE	44
7.1 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali	44
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	44
8 PREVISIONI O STIME DEGLI UTILI	45
9 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE E DI VIGILANZA	46
9.1 Nome, indirizzo e funzioni presso l'Emittente dei componenti degli organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza	46
9.2 Conflitto di interessi degli organi di Amministrazione, di Direzione e di Vigilanza	48
10 PRINCIPALI AZIONISTI	49
10.1 Azionisti di controllo	49
10.2 Patti parasociali	49
11 INFORMAZIONI FINANZIARIE RIGUARDANTI LE ATTIVITÀ E LE PASSIVITÀ, LA SITUAZIONE FINANZIARIA E I PROFITTI E LE PERDITE DELL'EMITTENTE	50
11.1 Informazioni finanziarie relative agli esercizi passati	50
11.2 Bilanci	50
11.3 Revisioni delle informazioni finanziarie annuali relative agli esercizi passati	50

11.3.1 Dichiarazione attestante che le informazioni finanziarie relative agli esercizi passati sono state sottoposte a revisione	50
11.3.2 Indicazioni di altre informazioni contenute nel Documento di Registrazione	51
11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie certificate	51
11.5 Informazioni finanziarie infrannuali	51
11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrari	51
11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente	52
12 CONTRATTI IMPORTANTI	53
13 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI DI ESPERTI E DICHIARAZIONI DI INTERESSI	54
14 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	55
SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA	
1 PERSONE RESPONSABILI	56
2 FATTORI DI RISCHIO	57
2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari	57
2.2 Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario	58
2.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma	58
2.3.1 Rischio connesso alla natura strutturata del titolo	58
2.3.2 Rischio del limite massimo	58
2.3.3 Rischio di Spread negativo	58
2.3.4 Rischio di liquidità	59
2.3.5 Rischio di tasso e di mercato	59
2.3.6 Assenza di informazioni successive all'emissione	60
2.3.7 Rischio connesso all'emittente	60
2.3.8 Rischio derivante dal rating dell'Emittente	60
2.3.9 Conflitto di interessi	60
2.3.10 Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il calcolo e il Market Maker	61
2.3.11 Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione	61
2.3.12 Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti	61
2.3.13 Rischio di assenza di rating dei titoli	61
2.4 Metodo di valutazione delle obbligazioni	62
2.5 Esempificazione dei rendimenti – Scomposizione del prezzo di emissione	62
2.5.1 Esempificazione dei rendimenti	62
2.5.2 Confronto tra il presente Prestito Obbligazionario e un Cct di pari scadenza	62
3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI	75
3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/offerta	75
3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	75
4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE	76
4.1 Descrizione degli strumenti finanziari	76
4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati	76
4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri	76
4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari	77

4.5 Ranking degli strumenti finanziari	77
4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari	77
4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare	77
4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale	78
4.9 Il rendimento effettivo	78
4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti	79
4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni	79
4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari	79
4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari	79
4.14 Regime fiscale	79
5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA	80
5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta	80
5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata	80
5.1.2 Ammontare totale dell'emissione/offerta	80
5.1.3 Periodo di validità dell'offerta	80
5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni	80
5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile	81
5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari	81
5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta	81
5.1.8 Eventuali diritti di prelazione	81
5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione	81
5.2.1 Destinatari dell'offerta	81
5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazione	82
5.3 Fissazione del prezzo	82
5.3.1 Prezzo di Offerta	82
5.4 Collocamento e sottoscrizione	82
5.4.1 Il Responsabile del collocamento e gli incaricati del collocamento	82
5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario	82
5.4.3 Accordi di sottoscrizione	82
6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE	83
6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari	83
6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati	83
7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	84
7.1 Consulenti legati all'emissione	84
7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposta a revisione	84
7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica	84
7.4 Informazioni provenienti da terzi	84
7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario	84
7.6 Condizioni Definitive	85
8 REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE "BANCA AGRILEASING S.P.A. TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO"	86
9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE	90

SEZIONE I – DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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, e 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 Prospetto di Base per le parti di rispettiva competenza.

1.2 Dichiarazione delle persone responsabili

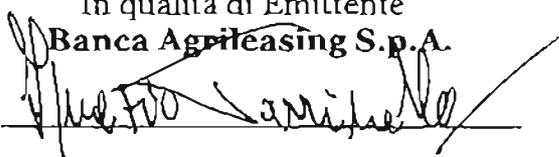
Il presente Prospetto di Base è conforme al modello depositato in Consob in data 3 marzo 2008, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8015277 del 20 febbraio 2008 e contiene tutte le informazioni necessarie a valutare con fondatezza i diritti ed i rischi connessi a ciascun Prestito Obbligazionario emesso nell’ambito del presente Programma di Emissione, denominato “Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo”, nonché 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 Prospetto di Base, per le parti di rispettiva competenza, 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.

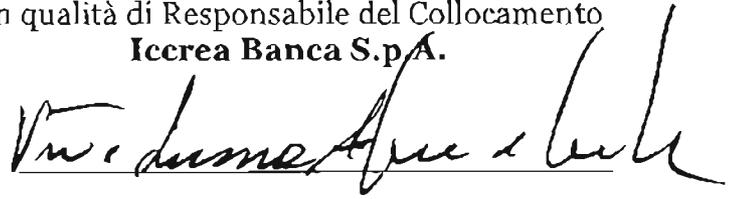
In qualità di Emittente
Banca Agrileasing S.p.A.



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.

SEZIONE II – DESCRIZIONE DEL PROGRAMMA

Il Programma di Emissione denominato “Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” - approvato dal Consiglio di Amministrazione con apposita delibera assunta in data 18 settembre 2007 e di durata pari a 12 mesi a far data dall’approvazione, da parte della Consob, del presente Prospetto di Base - è finalizzato all’emissione di una serie di titoli di debito che determinano l’obbligo, in capo all’Emittente, di rimborsare all’Investitore il 100% del loro valore nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni, l’Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà determinato in ragione dell’andamento di un Parametro di Indicizzazione prescelto (Euribor 3, 6, 12 mesi), eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread e con la possibile previsione di un limite minimo e/o massimo. In caso di fissazione di un limite minimo, l’Obbligazione presenta un rendimento minimo garantito.

Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate le Date di Pagamento delle cedole, il Valore Nominale, il Parametro di Indicizzazione, l’eventuale Spread e l’eventuale livello minimo e/o massimo.

L’investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno degli Incaricati del Collocamento.

SEZIONE III – NOTA DI SINTESI

La presente Nota di Sintesi è redatta in conformità all'art. 5 comma 2 della Direttiva Prospetto e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base, predisposto dall'Emittente in relazione al Programma, di una o più serie di emissioni di Prestiti Obbligazionari, denominato "Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo"; la presente Nota di Sintesi riassume le caratteristiche dell'Emittente e delle Obbligazioni e fornisce le informazioni necessarie affinché gli Investitori possano valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell'Emittente, come anche i rischi ed i diritti correlati alle Obbligazioni.

Ogni decisione di investire in strumenti finanziari emessi in ragione del presente Prospetto, deve basarsi sull'esame dello stesso nella sua totalità compresi i documenti inclusi mediante riferimento. Qualora venga presentata un'istanza presso un Tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea in merito al presente Prospetto, al ricorrente si potrà chiedere, in conformità alla legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentata l'istanza, di sostenere i costi di traduzione dello stesso prima dell'avvio del relativo procedimento.

L'Emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa, salvo laddove questa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente, se letta unitamente alle altre parti del relativo Prospetto.

I termini e le locuzioni con lettera minuscola non altrimenti definiti nella presente Nota di Sintesi assumono il medesimo significato con cui sono stati intesi nel Documento di Registrazione e nella Nota Informativa del Programma.

1 FATTORI DI RISCHIO

1.1 Fattori di rischio riferiti all'Emittente

I più significativi fattori di rischio relativi all'Emittente sono:

- Rischio di credito

cfr. Sezione V “ Documento di Registrazione”, Capitolo 3 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 3.1.

- Rischio di mercato

cfr. Sezione V “Documento di Registrazione”, Capitolo 3 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 3.2

- Rischio correlato a procedimenti giudiziari

cfr. Sezione V “Documento di Registrazione”, Capitolo 3 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 3.3

- Posizione finanziaria dell'Emittente

cfr. Sezione V “Documento di Registrazione” Capitolo 3 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 3.4

1.2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

I più significativi fattori di rischio relativi alle Obbligazioni sono:

- Rischio connesso alla natura strutturata del titolo

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.1

-Rischio del limite massimo

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.2

- Rischio di Spread negativo

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.3

- Rischio di liquidità

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.4

- Rischio di tasso e di mercato

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.5

- Assenza di informazioni successive all'emissione

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.6

- **Rischi connessi all’Emittente**

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.7

- **Rischio derivante dal rating dell’Emittente**

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.8

- **Conflitto di interessi**

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.9

- **Rischio di coincidenza tra l’Emittente, l’Agente per il calcolo e il Market Maker.**

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.10

- **Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione**

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.11

- **Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti**

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.12

- **Rischio di assenza di rating dei titoli**

cfr. Sezione VI “Nota Informativa”, Capitolo 2 “FATTORI DI RISCHIO”, punto 2.3.13

CARATTERISTICHE ESSENZIALI DELL'EMITTENTE

2.1 L'Emittente

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 .

2.2 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 circa 350 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".

Non ultimo nell'ambito della riorganizzazione tra le società del Gruppo Bancario Iccrea, promossa dalla Capo Gruppo 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. A maggior dettaglio dell'operazione in esame si rinvia al Paragrafo 7.2 del Documento di Registrazione.

2.3 Principali azionisti e partecipazioni

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**").

Banca Agrileasing S.p.A., attesta che alla data del 30 giugno 2007 il capitale sociale, interamente versato, è 285.366.250,00 Euro di cui 5.525.000 azioni ordinarie di valore nominale 51,65 Euro, per un numero totale di azionisti pari a 260; tali azioni non sono quotate sui mercati regolamentati.

Alla data del presente Prospetto di Base Iccrea Holding S.p.A. detiene 87,58% del capitale sociale, il 12,22% è detenuto dalle singole Banche di Credito Cooperativo e/o le loro Federazioni mentre il restante 0,20% 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.

Banca Agrileasing S.p.A. detiene inoltre partecipazioni in società da questa controllate quali: Bcc Factoring per il 100%, Nolè 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%.

2.4 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 Prospetto Informativo, 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 30 giugno 2007, Banca Agrileasing S.p.A. conta n. 350 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	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione Nolè S.p.A.; - Consigliere AF Fiduciaria S.p.A.; - Consigliere BCC Gestioni Immobiliari S.p.A.; - Consigliere Benaco Banca ScarL; - Membro Comitato di Gestione Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo. - Consigliere Bcc Solutions - Consigliere Sef Consulting
Felice Cerruti	Vice Presidente e Amministratore Delegato	<ul style="list-style-type: none"> - 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.
Marcello Cola	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente del Consiglio di Amministrazione di BCC Palestrina S.C. ; - Vice Presidente Federazione BCC Lazio Umbria e Sardegna.
Giovanni Pontiggia	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC di Alta Brianza; - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC Factoring S.p.A. - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC WEB

			- Vice Presidente Federazione Lombarda delle BCC - S.c.
Roberto Mazzotti		Consigliere	- Vice Direttore Generale Icrea Holding S.p.A.; - Membro del Consiglio di Amministrazione di BCC Private Equity SGR.
Silvano Fiocchi		Consigliere	
Florio Faccendi		Vice Presidente	- Presidente Consiglio di Amministrazione BCC Sovicille; - Consigliere Federazione Toscana BCC.
Gianmarco Zanchetta		Consigliere	- Presidente Consiglio di Amministrazione BCC Private Equity S.G.R.p.A. - 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; - Consigliere Federazione BCC Abruzzo e Molise; - Consigliere Assicura 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	Consigliere BCC Factoring S.p.A.

Composizione dell'Organo di Controllo

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.;

		<ul style="list-style-type: none"> - 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	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC di Nettuno soc. coop. Va; - Consigliere Federazione Banche di Credito Cooperativo Lazio Umbria Sardegna soc. coop.ve; - Sindaco Effettivo Nolè S.p.A.
Fabio Pula	Sindaco Effettivo	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione di BCC Valmarecchia; - Presidente del Collegio Sindacale della Federazione BCC Emilia Romagna.
Santo Ferri	Sindaco Supplente	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Collegio Sindacale BCC Agrobresciano s.c.; - Sindaco Supplente BCC Factoring S.p.A.; - Sindaco Supplente Nolè S.p.A.

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.

2.5 Rating dell'Emittente

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	11/10/2007	A3	P-2
Standard & Poor's	29/08/2007	A	A-1
Fitch Ratings	30/01/2007	A	F1

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

	Moody's		Fitch		S&P	
	<i>L.F.</i>	<i>S.F.</i>	<i>L.F.</i>	<i>S.F.</i>	<i>L.F.</i>	<i>S.F.</i>
INVESTMENT GRADE	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
	D	D	D	D		

2.6 Panoramica delle attività

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 rientranti nel Gruppo Iccrea, con le Banche di Credito Cooperativo – Casse Rurali ed Artigiane e con 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.

2.7 Tendenze previste e mercati

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.

I prodotti di Banca Agrileasing sono distribuiti prevalentemente dalla rete di 438 Banche di Credito Cooperativo, presenti in oltre 2.341 comuni su tutto il territorio nazionale con più di 3.600 sportelli.

Banca Agrileasing S.p.A., inoltre, ha realizzato una rete di 15 filiali dislocate sul territorio nazionale e tre Uffici di Rappresentanza in Abruzzo, Calabria, e Veneto.

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

Non si registrano fatti recenti nella vita dell'Emittente che possano definirsi come sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

2.9 Dichiarazione attestante che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali

Banca Agrileasing S.p.A. attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato nonché alla data della semestrale 2007 non soggetta a pubblicazione e sottoposta a revisione contabile limitata in quanto prodotta dall'Emittente ai soli fini del calcolo del patrimonio di vigilanza.

2.10 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente

L'Emittente attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione nonché alla data della semestrale 2007 non soggetta a pubblicazione e sottoposta a revisione contabile limitata in quanto prodotta dall'Emittente ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza.

In data 1 luglio 2007 Banca Agrileasing ha acquisito da Iccrea Banca S.p.A. il ramo d'azienda dedicato al finanziamento delle imprese. Tale acquisizione non ha comportato effetti significativi sul lato economico finanziario considerando le dimensioni relativamente contenute del ramo acquisito rispetto al totale degli impieghi di Banca Agrileasing. Nondimeno il ruolo di Banca Corporate, affidato a Banca Agrileasing nel contesto del Gruppo Bancario Iccrea, in ragione di tale operazione, rappresenta invece un'interessante opportunità di business riconducibile all'ampliamento dei servizi e dei prodotti offerti alla clientela corporate delle Banche di Credito Cooperativo.

3 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 2005 e alla data del 31 dicembre 2006 nonché dalle semestrali riferite alla data del 30 giugno 2006 e 30 giugno 2007, redatti secondo i principi contabili internazionali.

INDICATORI (RATIOS)	ESERCIZIO CHIUSO Al 31/12/2005	1° SEMESTRE 2006	ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006	1° SEMESTRE 2007
PATRIMONIO DI VIGILANZA ¹	428.886	443.172	439.555	600.211
TOTAL CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI VIGILANZA / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)	9,15%	8,79%	8,27%	11,01%
TIER ONE CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI BASE / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)	6,35%	6,25%	5,87%	6,72%
RAPPORTO SOFFERENZE LORDE/ IMPIEGHI LORDI	1,33%	1,42%	1,31%	1,52%
RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI NETTI	0,72%	0,87%	0,83%	0,99%
PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI	2,66%	2,81%	2,91%	3,23%

L'andamento decrescente che ha caratterizzato il periodo compreso tra l'esercizio 2005 e l'esercizio 2006 del "Total Capital Ratio" e del "Tier One Capital Ratio" è riconducibile all'espansione delle attività registrate da Banca Agrileasing nel periodo in esame; a detta espansione ha fatto seguito un correlato incremento delle attività di rischio. Nella semestrale del 2007, come conseguenza dell'aumento di capitale effettuato come di seguito specificato, tale andamento ha registrato un'inversione di tendenza.

I rapporti delle posizioni in sofferenza e le partite anomale, rispetto agli impieghi, evidenziano un leggero incremento tra l'esercizio 2005 e l'esercizio 2006, coerente con la situazione economica di riferimento e la tipologia di crediti classificati.

Quale ulteriore informazione si precisa che con apposita delibera Banca Agrileasing ha aumentato con decorrenza 30 giugno 2007 il capitale sociale da 235.265.750 a 285.366.250 Euro. Tale decisione si inserisce nel contesto di un progressivo incremento patrimoniale, finalizzato a fronteggiare le esigenze derivanti dalla pianificazione strategica, ivi inclusa la menzionata acquisizione del ramo di azienda. A maggior dettaglio si precisa, inoltre, che l'Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2007 ha altresì attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare ulteriormente il capitale sociale, entro il 31 dicembre 2008, per un importo pari ad Euro 50.100.500, in una o più soluzioni, mediante l'emissione di 970.000 nuove azioni di valore nominale pari ad Euro 51,65 cadauna.

¹ Valori espressi in migliaia di Euro.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2005 e alla data del 31 dicembre 2006.

Si riporta altresì una sintesi di detti indicatori, riferiti alla data del 30 giugno 2007 e 30 giugno 2006.

DATI	<i>ESERCIZIO CHIUSO Al 31/12/ 2005 (migliaia di euro)</i>	<i>1° SEMESTRE 2006</i>	<i>ESECIZIO CHIUSO AL 31/12/2006 (migliaia di euro)</i>	<i>1° SEMESTRE 2007</i>
MARGINE DI INTERESSE	125.833	61.601	136.775	70.069
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	122.724	57.137	129.363	65.529
RISULTATO DI GESTIONE	97.652	48.051	106.030	56.275
UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	47.209	28.357	48.780	27.189
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	28.281	17.820	29.347	15.169
INDEBITAMENTO	5.555.655	5.902.257	6.679.922	6.700.595
TOTALE IMPIEGHI vs CLIENTELA	5.733.612	6.109.363	6.651.482	6.962.342
PATRIMONIO NETTO	316.645	322.649	326.906	374.014
CAPITALE	235.266	235.266	235.266	285.366
TOTALE RACCOLTA	4.315.383	4.446.002	4.903.458	4.560.946

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

In tale contesto si avvale 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 pari al 30.06.07 a 1.963 milioni di Euro a fronte di un Programma che consente emissioni per un importo complessivo pari a 5.000 milioni di Euro.

L'andamento dell'indebitamento nel periodo considerato mostra un andamento crescente correlato alla crescita degli impieghi. Nel 1° semestre 2007, a fronte della naturale scadenza di prestiti obbligazionari contratti negli anni precedenti, si è registrata una flessione nel volume di raccolta ed una conseguente maggiore incidenza dell'indebitamento interbancario.

Banca Agrileasing S.p.A., quale soggetto responsabile del presente Prospetto di Base, attesta che gli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici sopra riportati sono stati tratti dai Bilanci relativi agli esercizi 2005 e 2006 inclusi nel presente Prospetto di Base mediante riferimento e messi gratuitamente a disposizione del pubblico sul sito internet www.agrileasing.it nonché presso le sedi e le filiali degli Incaricati del Collocamento.

Non esercitando la facoltà prevista dall'articolo 4, comma 2 del D.Lgs. 38/2005 relativa ai principi contabili internazionali, Banca Agrileasing S.p.A. ha redatto il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2005 in base alle disposizioni di cui al D. Lgs. 87/1992 del

27.01.1992 e successivi aggiornamenti e modifiche, nonché secondo il provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 30 luglio 2002; nondimeno al fine di consentire all'investitore una più facile comparazione degli indicatori finanziari, economici e patrimoniali, contenuti nelle tabelle sopra riportate, i valori riferiti all'esercizio 2005 sono espressi secondo i principi contabili internazionali.

Il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e la relazione semestrale al 30 giugno 2007 sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali.

I dati riferiti al 1° semestre 2006 sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 21/09/2006 mentre quelli riferiti al 1° semestre 2007 sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 18/09/2007.

A maggior dettaglio, si precisa che i dati patrimoniali e contabili riferiti al 1° semestre 2006 e 2007 non sono soggetti a pubblicazione e sono sottoposti a revisione contabile limitata in quanto prodotti dall'Emittente ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza; tali dati sono messi a disposizione gratuitamente sul sito internet dell'Emittente www.agrileasing.it.

Quale ultima informazione si precisa che la posizione patrimoniale dell'Emittente risulta essere la seguente:

COEFFICIENTE DI SOLVIBILITÀ INDIVIDUALE

Il coefficiente di solvibilità individuale, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate di Banca Agrileasing, è risultato pari al 9.15% al 31.12.2005, e pari al 8.27% al 31.12.2006, e pari al 11.01% al 30.06.2007, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'accordo sul capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria, pari al 7,00%.

4 SOCIETÀ DI REVISIONE

I bilanci degli esercizi 2005 e 2006 sono stati sottoposti a revisione contabile dalla società Reconta Ernst & Young S.p.A. – con sede legale in Roma e dalle relative relazioni di revisione non sono emersi rilievi. Detti bilanci sono messi a disposizione del pubblico come indicato nel successivo capitolo 9.1 “Documentazione a disposizione del pubblico”, cui si rinvia.

La Società Reconta Ernst & Young S.p.A. ha altresì sottoposto a revisione contabile limitata le situazioni contabili relative al 1° semestre 2006 e 2007.

Quanto alle relative relazioni si segnala che quella riferita al 1° semestre 2006 è stata rilasciata ad esclusivo uso del Consiglio di Amministrazione di Banca Agrileasing e pertanto non può essere utilizzata per altri scopi e/o divulgata a terzi mentre quella riferita al 1° semestre 2007 non è oggetto di tali limitazioni e dalla stessa non emergono rilievi.

5 RESPONSABILE DEL COLLOCAMENTO

L'Offerta dei Prestiti Obbligazionari emessi in ragione del presente Programma di Emissione è svolta da Iccrea Banca S.p.A., che agisce quale Responsabile del Collocamento.

L'appartenenza al medesimo Gruppo di Banca Agrileasing S.p.A., in qualità di Emittente, e di Iccrea Banca S.p.A., in qualità di Responsabile del Collocamento e controparte di copertura potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

6 CARATTERISTICHE ESSENZIALI RIFERITE AGLI STRUMENTI FINANZIARI

6.1 Descrizione delle Obbligazioni

Le Obbligazioni oggetto della presente Nota di Sintesi sono Titoli di Debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà determinato in ragione dell'andamento di un Parametro di Indicizzazione prescelto (Euribor 3, 6, 12 mesi), eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread e con la possibile previsione di un limite minimo e/o massimo. In caso di fissazione di un limite minimo, l'Obbligazione presenta un rendimento minimo garantito. Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate le Date di Pagamento delle cedole, il Valore Nominale, il Parametro di Indicizzazione, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo nonché l'eventuale Spread e l'eventuale livello minimo e/o massimo.

L'investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno degli Incaricati del Collocamento.

6.2 Altre informazioni

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione è regolata dalla legge italiana. Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione. Conseguentemente, fino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A. il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli.

6.3 Ranking

Gli obblighi a carico dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso.

7 OFFERTA

7.1 Durata

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive; durante il Periodo di Offerta, il Responsabile del Collocamento, con il preventivo consenso dell'Emittente, potrà:

- estendere la durata del Periodo di Offerta;
- procedere alla chiusura anticipata dell'Offerta, al raggiungimento dell'ammontare massimo sottoscrivibile, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste.

In qualsiasi momento, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente ha facoltà di aumentare l'ammontare totale del singolo Prestito Obbligazionario.

Le relative comunicazioni saranno diffuse dal Responsabile del Collocamento mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente www.agrileasing.it e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB e rese altresì pubbliche presso le sedi e le filiali degli Incaricati del Collocamento.

7.2 Collocamento

Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali soggetti incaricati del collocamento (di seguito "**Incaricati del Collocamento**").

Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un conto corrente e di un deposito titoli acceso presso uno degli Incaricati del Collocamento.

7.3 Categorie di potenziali investitori

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati.

7.4 Criteri di riparto

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione avanzate durante il Periodo di Offerta entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale. Il Collocamento è, infatti, gestito mediante un sistema informativo in uso presso il Responsabile del Collocamento che assicura l'assegnazione delle obbligazioni in base alla priorità cronologica di ciascuna richiesta avanzata presso gli Incaricati del Collocamento.

Non sono previsti altri criteri di riparto.

7.5 Spese legate all'emissione

L'ammontare delle eventuali commissioni e degli oneri a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

7.6 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'Emissione; analogamente, con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate ovvero rimborso delle obbligazioni.

Attualmente, il regime fiscale applicato ai rendimenti è pari al 12,50%; l'eventuale ritenuta sarà effettuata dagli Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".

Nondimeno nelle Condizioni Definitive sarà comunque indicato il regime fiscale applicabile alla Data di Emissione di ciascun Prestito Obbligazionario.

7.7 Restrizioni alla trasferibilità

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

8 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

8.1 Mercati presso i quali è richiesta l'ammissione

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente e il Responsabile del Collocamento non assicurano il mercato secondario sulle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base, per cui non esiste nessun impegno di negoziazione in contropartita diretta. Tuttavia queste saranno oggetto di domanda di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato, Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.

A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

Resta inteso che, pur a fronte di questa richiesta, non vi è alcuna garanzia che le Obbligazioni siano ammesse su tale sistema e, comunque, anche a seguito di detta ammissione, l'Investitore potrebbe avere problemi nel liquidare l'investimento effettuato; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

Ne discende che l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

9 INDICAZIONI COMPLEMENTARI

9.1 Documenti accessibili al pubblico

Per tutta la durata di validità del presente Prospetto di Base, possono essere consultati presso la sede legale di “Banca Agrileasing S.p.A.” in Via Lucrezia Romana n. 41/47 – 00178 Roma (RM) e/o le sedi e le filiali dei soggetti Incaricati del Collocamento, i seguenti documenti in formato cartaceo:

- Copia dell'atto costitutivo;
- Statuto vigente;
- Bilancio di esercizio 2005;
- Bilancio di esercizio 2006;
- Relazioni della società di revisione relative agli esercizi 2005 e 2006;
- Situazione semestrale al 30.06.2006;
- Situazione semestrale al 30.06.2007 completa di revisione limitata.

I documenti di cui sopra, nonché le informazioni finanziarie redatte dopo il 30 giugno, potranno essere consultati sul sito internet www.agrileasing.it.

SEZIONE IV – FATTORI DI RISCHIO

1 FATTORI DI RISCHIO RIFERITI ALL'EMITTENTE

In merito ai Fattori di Rischio relativi all'Emittente, si rinvia alla Sezione V – Documento di Registrazione – del presente Prospetto di Base.

2 RISCHI RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

In merito ai Fattori di Rischio relativi all'Emittente, si rinvia alla Sezione VI – Nota Informativa – del presente Prospetto di Base.

SEZIONE V – DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

1 PERSONE RESPONSABILI

Per le informazioni sulle Persone Responsabili del presente Documento di Registrazione e le connesse Dichiarazioni di Responsabilità si rinvia alla Sezione I del presente Prospetto di Base.

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 2005 e il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 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.

La Società Reconta Ernst & Young S.p.A. ha altresì sottoposto a revisione contabile limitata le situazioni contabili relative al 1° semestre 2006 e 2007.

Quanto alle relative relazioni si segnala che quella riferita al 1° semestre 2006 è stata rilasciata ad esclusivo uso del Consiglio di Amministrazione di Banca Agrileasing e pertanto non può essere utilizzata per altri scopi e/o divulgata a terzi mentre quella riferita al 1° semestre 2007 non è oggetto di tali limitazioni e dalla stessa non emergono rilievi.

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.

Eventuali rischi addizionali non noti al momento alla banca o che ad oggi non sono ritenuti significativi potrebbero comunque avere un impatto rilevante sulla sua capacità di far fronte agli impegni assunti.

3.1. 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.

I valori di rating assegnati dalle Agenzie Moody’s Investors Service, Standard & Poor’s e Fitch Ratings esprimono un giudizio circa la capacità dell’Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

3.2 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (quali ad esempio le oscillazioni dei tassi di interesse, dei valori di borsa e/o dei tassi di cambio) cui è esposta Banca Agrileasing S.p.A. in ragione dei suoi strumenti finanziari.

3.3 Rischio correlato a procedimenti giudiziari

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

In data 30 gennaio 2007 Banca Agrileasing è stata oggetto di una verifica fiscale sostanziale a carattere parziale da parte della guardia di finanza, al fine di controllare l’adempimento delle disposizioni contemplate dalla normativa fiscale in materia di imposte dirette (Ires/Irapp) .

Detta verifica si è conclusa in data 13 marzo 2007 con l’emanazione di un Processo Verbale di Contestazione nel quale è stata contestata a Banca Agrileasing il carattere di elusività di alcune operazioni relative ad “asset swap”.

Banca Agrileasing, valutando di aver adottato nella fattispecie un comportamento conforme alle prescrizioni normative di volta in volta vigenti, confortata da appositi pareri fiscali ottenuti in sede di valutazione di fattibilità delle operazioni stesse, reputa remoto il rischio di soccombenza in eventuali contenziosi che potrebbero originarsi dal predetto processo verbale. In tale contesto Banca Agrileasing attesta che, alla data del presente Prospetto di Base, l’Agenzia delle Entrate territorialmente competente, non ha notificato alcun avviso di accertamento.

3.4 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 2005 e alla data del 31 dicembre 2006 nonché dalle semestrali riferite alla data del 30 giugno 2006 e 30 giugno 2007, redatti secondo i principi contabili internazionali.

<i>INDICATORI (RATIOS)</i>	<i>ESERCIZIO CHIUSO Al 31/12/ 2005</i>	<i>1° SEMESTRE 2006</i>	<i>ESERCIZIO CHIUSO AL 31/12/2006</i>	<i>1° SEMESTRE 2007</i>
PATRIMONIO DI VIGILANZA ¹	428.886	443.172	439.555	600.211
TOTAL CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI VIGILANZA / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)	9,15%	8,79%	8,27%	11,01%
TIER ONE CAPITAL RATIO (PATRIMONIO DI BASE / ATTIVITA' DI RISCHIO PONDERATE)	6,35%	6,25%	5,87%	6,72%
RAPPORTO SOFFERENZE LORDE/ IMPIEGHI LORDI	1,33%	1,42%	1,31%	1,52%
RAPPORTO SOFFERENZE NETTE / IMPIEGHI NETTI	0,72%	0,87%	0,83%	0,99%
PARTITE ANOMALE LORDE/IMPIEGHI	2,66%	2,81%	2,91%	3,23%

L'andamento decrescente che ha caratterizzato il periodo compreso tra l'esercizio 2005 e l'esercizio 2006 del "Total Capital Ratio" e del "Tier One Capital Ratio" è riconducibile all'espansione delle attività registrate da Banca Agrileasing nel periodo in esame; a detta espansione ha fatto seguito un correlato incremento delle attività di rischio. Nella semestrale del 2007, come conseguenza dell'aumento di capitale effettuato come di seguito specificato, tale andamento ha registrato un'inversione di tendenza.

I rapporti delle posizioni in sofferenza e le partite anomale, rispetto agli impieghi, evidenziano un leggero incremento tra l'esercizio 2005 e l'esercizio 2006, coerente con la situazione economica di riferimento e la tipologia di crediti classificati

Quale ulteriore informazione si precisa che con apposita delibera Banca Agrileasing ha aumentato con decorrenza 30 giugno 2007 il capitale sociale da 235.265.750 a 285.366.250 Euro. Tale decisione si inserisce nel contesto di un progressivo incremento patrimoniale, finalizzato a fronteggiare le esigenze derivanti dalla pianificazione strategica, ivi inclusa la menzionata acquisizione del ramo di azienda. A maggior dettaglio si precisa, inoltre, che l'Assemblea Straordinaria del 27 aprile 2007 ha altresì attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare ulteriormente il capitale sociale, entro il 31 dicembre 2008, per un importo pari ad Euro 50.100.500, in una o più soluzioni, mediante l'emissione di 970.000 nuove azioni di valore nominale pari ad Euro 51,65 cadauna.

La seguente tabella contiene una sintesi degli indicatori patrimoniali ed economici maggiormente significativi dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2005 e alla data del 31 dicembre 2006.

Si riporta altresì una sintesi di detti indicatori, riferiti alla data del 30 giugno 2007 e 30 giugno 2006.

DATI	ESERCIZIO CHIUSO Al 31/12/ 2005 (migliaia di euro)	1° SEMESTRE 2006	ESECIZIO CHIUSO AL 31/12/2006 (migliaia di euro)	1° SEMESTRE 2007
MARGINE DI INTERESSE	125.833	61.601	136.775	70.069
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	122.724	57.137	129.363	65.529
RISULTATO DI GESTIONE	97.652	48.051	106.030	56.275
UTILE DELLE ATTIVITA' ORDINARIE	47.209	28.357	48.780	27.189
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	28.281	17.820	29.347	15.169
INDEBITAMENTO	5.555.655	5.902.257	6.679.922	6.700.595
TOTALE IMPIEGHI vs CLIENTELA	5.733.612	6.109.363	6.651.482	6.962.342
PATRIMONIO NETTO	316.645	322.649	326.906	374.014
CAPITALE	235.266	235.266	235.266	285.366
TOTALE RACCOLTA	4.315.383	4.446.002	4.903.458	4.560.946

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 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 pari al 30.06.07 a 1.963 milioni di Euro a fronte di un Programma che consente emissioni per un importo complessivo pari a 5.000 milioni di Euro.

L'andamento dell'indebitamento nel periodo considerato mostra un andamento crescente correlato alla crescita degli impieghi. Nel 1° semestre 2007, a fronte della naturale scadenza di prestiti obbligazionari contratti negli anni precedenti, si è registrata una flessione nel volume di raccolta ed una conseguente maggiore incidenza dell'indebitamento interbancario.

Banca Agrileasing S.p.A., quale soggetto responsabile del presente Prospetto di Base, attesta che gli indicatori finanziari, patrimoniali ed economici sopra riportati sono stati tratti dai Bilanci relativi agli esercizi 2005 e 2006 inclusi nel presente Prospetto di Base mediante riferimento e messi gratuitamente a disposizione del pubblico sul sito internet www.agrileasing.it nonché presso le sedi e le filiali degli Incaricati del Collocamento.

Non esercitando la facoltà prevista dall'articolo 4, comma 2 del D.Lgs. 38/2005 relativa ai principi contabili internazionali, Banca Agrileasing S.p.A. ha redatto il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31.12.2005 in base alle disposizioni di cui al D. Lgs. 87/1992 del 27.01.1992 e successivi aggiornamenti e modifiche, nonché secondo il provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 30 luglio 2002; nondimeno al fine di consentire all'investitore una più facile comparazione degli indicatori finanziari, economici e patrimoniali, contenuti nelle tabelle sopra riportate, i valori riferiti all'esercizio 2005 sono espressi secondo i principi contabili internazionali.

Il Bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006 e la relazione semestrale al 30 giugno 2007 sono stati redatti secondo i principi contabili internazionali.

I dati riferiti al 1° semestre 2006 sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 21/09/2006 mentre quelli riferiti al 1° semestre 2007 sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in data 18/09/2007.

A maggior dettaglio, si precisa che i dati patrimoniali e contabili riferiti al 1° semestre 2006 e 2007 non sono soggetti a pubblicazione e sono sottoposti a revisione contabile limitata in quanto prodotti dall'Emittente ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza; tali dati sono messi a disposizione gratuitamente sul sito internet dell'Emittente www.agrileasing.it.

Quale ultima informazione si precisa che la posizione patrimoniale dell'Emittente risulta essere la seguente:

COEFFICIENTE DI SOLVIBILITÀ INDIVIDUALE

Il **coefficiente di solvibilità individuale**, inteso come il rapporto tra il patrimonio di vigilanza e le attività di rischio ponderate di Banca Agrileasing, è risultato pari al 9.15% al 31.12.2005, e pari al 8.27% al 31.12.2006, e pari al 11.01% al 30.06.2007, a fronte di un coefficiente di solvibilità minimo richiesto dall'accordo sul capitale introdotto dal Comitato di Basilea sulla Vigilanza Bancaria, pari al 7,00%.

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 circa 350 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".

Non ultimo nell'ambito della riorganizzazione tra le società del Gruppo Bancario Iccrea, promossa dalla Capo Gruppo 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. A maggior dettaglio dell'operazione in esame si rinvia al successivo Paragrafo 7.2.

4.1.1 Denominazione legale e commerciale dell'Emittente

La denominazione legale 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 . E' regolata dalla Legge Italiana ed opera e svolge la sua attività nel territorio di competenza secondo quanto espressamente previsto nello statuto.

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

Non si registrano fatti recenti nella vita dell'Emittente che possano definirsi come sostanzialmente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità.

Nondimeno, si invita l'Investitore a prendere attenta visione di quanto contenuto ai paragrafi 7.2 ed 11.7 del presente Documento di Registrazione.

4.2 Rating dell'Emittente

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	11/10/2007	A3	P-2
Standard & Poor's	29/08/2007	A	A-1
Fitch Ratings	30/01/2007	A	F1

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

	Moody's		Fitch		S&P	
	<i>L.T.</i>	<i>S.T.</i>	<i>L.T.</i>	<i>S.T.</i>	<i>L.T.</i>	<i>S.T.</i>
INVESTMENT GRADE	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
	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			

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.

Nel mercato italiano del *leasing*, infatti, Banca Agrileasing S.p.A., alla data del 31.12.2006, si colloca al quinto posto per il valore totale dei contratti di leasing stipulati, con una quota di mercato pari al 5,60%, migliorando la propria posizione competitiva che al 31.12.2005 si attestava al 5,23%.

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 noleggjo e di factoring nelle sue varie forme.

Il Leasing

❖ Leasing Strumentale

Il *leasing strumentale* è un finanziamento rivolto ad imprenditori che abbiano la necessità di acquisire beni produttivi, necessari allo sviluppo della loro attività.

Nell'ambito di tale prodotto, Banca Agrileasing offre soluzioni idonee alle esigenze del Cliente, fornendo una specifica consulenza.

❖ Leasing Immobiliare

Il *leasing immobiliare* è rivolto agli imprenditori che necessitino di ampliare la propria area produttiva.

A tal fine, Banca Agrileasing S.p.A. offre un servizio di consulenza differenziato a seconda che l'immobile da acquisire sia edificato o da edificare: nel primo caso, la Banca cura ogni

aspetto tecnico, controllando la rispondenza dello stesso ai requisiti di legge in materia di urbanistica, sicurezza ed agibilità dell'immobile, redigendo una dettagliata perizia; nel secondo caso, Banca Agrileasing affianca il Cliente dall'acquisto del terreno, all'autorizzazione edilizia, fino al rilascio dell'agibilità, curando tutti gli aspetti legali, tecnici ed amministrativi.

❖ **Leasing Abitativo**

Il *leasing abitativo* offerto da Banca Agrileasing è dedicato ai privati ed alle imprese e consente di finanziare l'intero importo del prezzo dell'abitazione, risultando più conveniente del mutuo in quanto non è soggetto all'imposta sostitutiva del 2% e comporta costi notarili inferiori in quanto non è assistito da ipoteca.

Inoltre, la rendita riconducibile al bene acquistato in leasing non deve essere indicata nella dichiarazione dei redditi e non concorre a formare il reddito imponibile.

❖ **Leasing Targato**

Il *leasing targato* di Banca Agrileasing è rivolto a imprenditori che abbiano necessità di finanziare l'acquisto di autovetture, furgoni e veicoli commerciali e industriali, nonché di curarne la gestione: attraverso il contratto di leasing, infatti, la Banca provvederà alle incombenze amministrative, assicurative ed al pagamento delle tasse di proprietà, nonché all'espletamento delle procedure successive alle denunce di sinistri e fatture di riparazione.

❖ **Leasing Nautico**

Il *leasing nautico* è una modalità di finanziamento rivolta a privati, aziende, titolari di partita IVA che vogliano acquistare un natante a motore o a vela, nuovo o usato.

Banca Agrileasing provvede ad adempiere a tutte le incombenze legate all'atto notarile, alla immatricolazione e alla copertura assicurativa, proponendo al Cliente una polizza stipulata con una primaria Compagnia di Assicurazione.

❖ **Leasing Etico®**

Banca Agrileasing offre una formula innovativa studiata per promuovere e sostenere progetti di contenuto etico e soggetti portatori di interessi etici attraverso facilitazioni e procedure speciali, al fine di incentivare la scelta etica in termini di prodotti, servizi e politiche industriali.

La Società, infatti, sostiene iniziative che garantiscano una reale utilità per la società o per l'ambiente, approntando una speciale procedura, "Etikit", finalizzata alla valutazione del contenuto etico dei progetti da finanziare e dei soggetti che richiedono il finanziamento.

Le condizioni del leasing saranno personalizzate in base alle caratteristiche etiche globali, alle garanzie ed ai rischi di ogni singolo progetto.

Possono accedere al Leasing Etico le aziende che risultino in linea con i principi promossi da Banca Agrileasing e le cui attività e procedure soddisfino i requisiti identificati da Etikit. Oltre alle aziende, il prodotto è rivolto agli enti no profit che operino per la salvaguardia del territorio e per la solidarietà sociale, ed agli immigrati residenti in Italia che vogliano intraprendere attività sul territorio nazionale.

❖ **Leasing Agevolato**

Al fine di offrire informazioni affidabili e necessarie per l'ottenimento dei contributi, Banca Agrileasing ha instaurato rapporti con i principali enti erogatori per conoscere in un breve

lasso di tempo la disponibilità dei fondi, i soggetti beneficiari, i beni ammessi al contributo e le scadenze per le presentazioni delle domande.

I principali settori agevolati sono: l'industria, l'artigianato, il commercio ed il turismo, il no profit ed i servizi.

❖ **Il Noleggio**

Banca Agrileasing S.p.A., attraverso la società controllata in misura pari al 100% del capitale sociale, Nolé S.p.A., offre alla propria Clientela la possibilità di noleggiare, con la formula "tutto compreso", beni strumentali necessari all'attività professionale ed imprenditoriale.

Nolé è tra i principali operatori del settore del noleggio, ed è leader nel segmento delle operazioni di importo fino ad € 25.000,00, c.d. "small ticket".

La sua attività si svolge su tutto il territorio nazionale e beneficia della rete distributiva della controllante Banca Agrileasing S.p.A.

❖ **Il Factoring**

Banca Agrileasing S.p.A., attraverso la società controllata in misura pari al 100% del capitale sociale, "BCC Factoring S.p.A.", offre alla propria clientela la possibilità di accedere a diverse tipologie di factoring:

- pro solvendo;
- pro soluto;
- maturity;
- indiretto.

❖ **I Servizi**

Tra i servizi prestati da Banca Agrileasing si annoverano:

- il *Servizio Assistenza Clienti* (telefonico) che fornisce informazioni e chiarimenti in merito alla gestione del contratto di leasing sottoscritto;
- il *Servizio Assistenza Sinistri*, rivolto ai Clienti che abbiano stipulato un contratto di Leasing auto o targato industriale, ed ha lo scopo di semplificare la gestione delle pratiche assicurative;
- il *Servizio Home Leasing*, fornisce assistenza on line ai sottoscrittori di contratti di leasing.

5.1.2 Indicazioni di nuovi prodotti e nuove attività, se significativi

Nel corso del 2005 è stato avviato e concluso un processo di fusione per incorporazione in Banca Agrileasing di BCC Capital, la Merchant Bank delle Banche di Credito Cooperativo.

A seguito di tale fusione, dal 2006 è stata costituita all'interno di Banca Agrileasing S.p.A. la Direzione Finanza Straordinaria (DFS) che cura l'offerta di un nuovo prodotto destinato alla Clientela Corporate del Credito Cooperativo: la Finanza Straordinaria.

La Finanza Straordinaria è un intervento di finanziamento concesso alle società per la realizzazione di specifici progetti che richiedano una rilevante componente progettuale e che abbiano un forte impatto sull'attività e lo sviluppo della società.

Nell'ambito della Finanza Straordinaria, Banca Agrileasing fornisce alla Clientela Corporate delle BCC una vasta gamma di servizi:

- attività di consulenza (Advisory);
- attività di erogazione di finanziamenti a medio/lungo termine, allo scopo di supportare iniziative di crescita per linee esterne a favore di realtà produttive, redditizie e dinamiche (Acquisition Finance);
- Project Finance;
- Development Finance.

Nel corso del 2006 Banca Agrileasing, nell'ambito delle attività promosse dalla Capogruppo, ha avviato in fase sperimentale e per la durata di sei mesi, una nuova attività finalizzata all'erogazione di mutui a fronte di riscatti di operazioni di leasing chiesti dalla clientela, nonché alle già citate operazioni di Finanza Straordinaria d'impresa.

Nel secondo semestre 2007 in ragione dell'adozione di un nuovo modello organizzativo nell'ambito del Gruppo Bancario Iccrea, Banca Agrileasing S.p.A. assumerà il ruolo di "Banca Corporate". A maggior dettaglio si rinvia al successivo Paragrafo 7.2.

5.1.3 Principali mercati

I prodotti di Banca Agrileasing sono distribuiti prevalentemente dalla rete di 438 Banche di Credito Cooperativo, presenti in oltre 2.341 comuni su tutto il territorio nazionale con più di 3.600 sportelli.

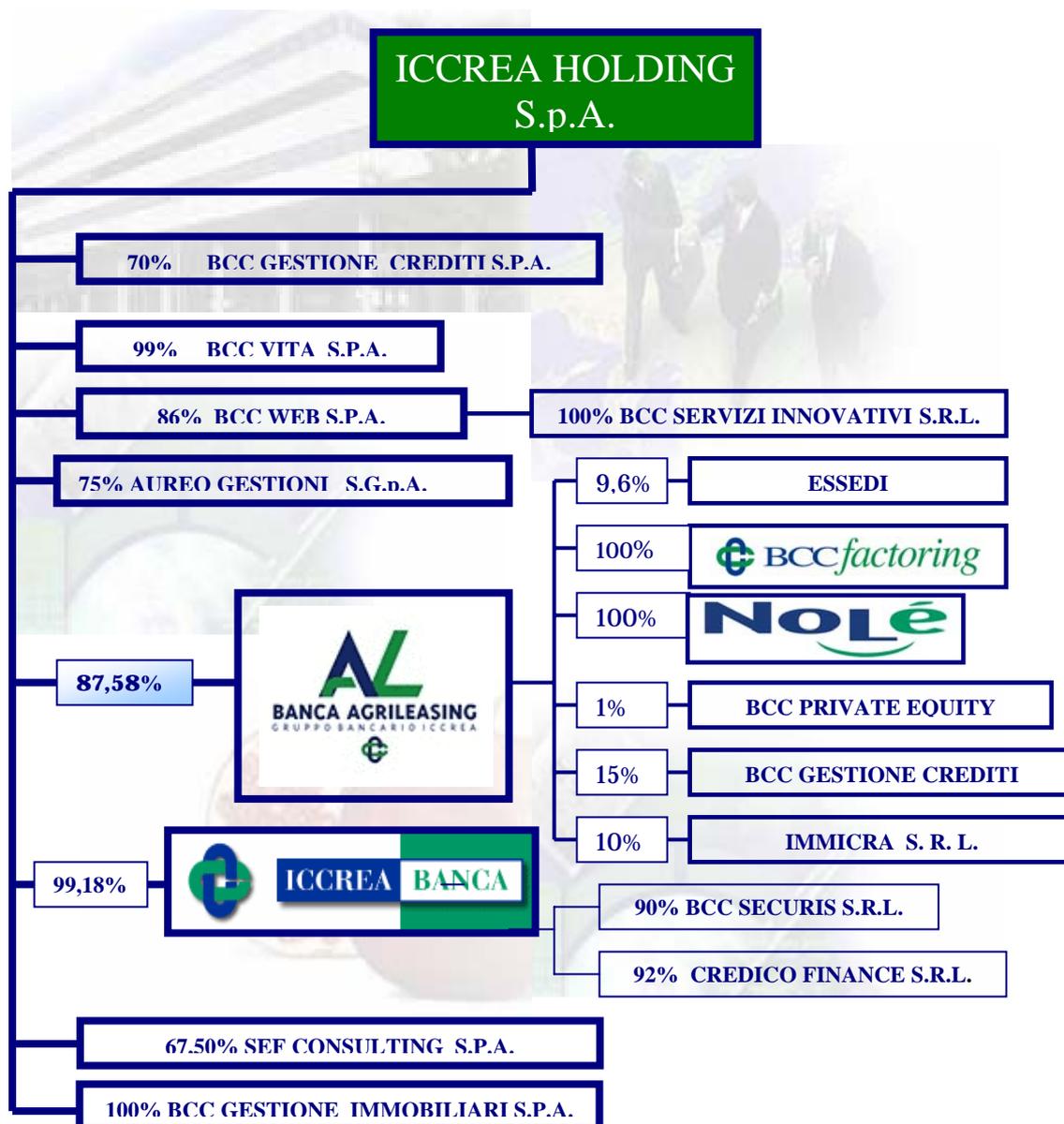
Banca Agrileasing S.p.A., inoltre, ha realizzato una rete di 15 filiali dislocate sul territorio nazionale e tre Uffici di Rappresentanza in Abruzzo, Calabria, e Veneto.

6 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

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

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 Prospetto di Base, Banca Agrileasing S.p.A. è partecipata in misura pari al 87,58% da Iccrea Holding S.p.A., in misura pari al 12,22% dalle Banche di Credito Cooperativo e/o dalle loro Federazioni, mentre il restante 0,20% 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.

Banca Agrileasing S.p.A. detiene, inoltre, partecipazioni in società da questa controllate quali: 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. Banca Agrileasing S.p.A. ha tre Uffici di Rappresentanza in Abruzzo, Calabria, e Veneto e una rete distributiva composta da 15 filiali dislocate sul territorio nazionale.

Non ultimo, all'interno del Gruppo Bancario Iccrea, svolge le funzioni proprie riconducibili alle attività di leasing nonché il ruolo di "Banca Corporate".

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 § 1.1 della Sezione 1 , attesta che non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle sue prospettive dalla data dell'ultimo bilancio sottoposto a revisione e pubblicato.

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.

A maggior dettaglio di quanto dichiarato nel presente paragrafo si evidenzia che, nell'ambito della riorganizzazione tra le società del Gruppo Bancario Iccrea, promossa dalla Capo Gruppo 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", Iccrea Banca S.p.A. ha ceduto a Banca Agrileasing S.p.A., che assumerà il ruolo di Banca Corporate, il ramo d'azienda dedicato al finanziamento delle imprese.

L'operazione in esame nel rispetto delle deliberazioni consiliari delle due società e della deliberazione di indirizzo del Consiglio di Amministrazione della Capo Gruppo, si è sostanziata nella cessione:

- di un "attivo" stimato in circa 616 milioni di Euro, composto in prevalenza da mutui, conti correnti, crediti di firma e crediti artigiani nei confronti di clientela corporate;
- di un "passivo" stimato in circa 590 milioni di Euro, composto in prevalenza da provvista interbancaria connessa all'erogazione di detti finanziamenti.

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

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 Prospetto di Base, 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 30 giugno 2007 Banca Agrileasing conta n. 350 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	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione Nolè S.p.A.; - Consigliere AF Fiduciaria S.p.A.; - Consigliere BCC Gestioni Immobiliari S.p.A.; - Consigliere Benaco Banca ScarL; - Membro Comitato di Gestione Fondo di Garanzia degli Obbligazionisti del Credito Cooperativo. - Consigliere Bcc Solutions - Consigliere Sef Consulting
Felice Cerruti	Vice Presidente e Amministratore Delegato	<ul style="list-style-type: none"> - 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.
Marcello Cola	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente del Consiglio di Amministrazione di BCC Palestrina S.C. ; - Vice Presidente Federazione BCC Lazio Umbria e Sardegna.
Giovanni Pontiggia	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC di Alta Brianza; - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC

		<ul style="list-style-type: none"> - Factoring S.p.A. - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC WEB - Vice Presidente Federazione Lombarda delle BCC - S.c.
Roberto Mazzotti	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Vice Direttore Generale Iccrea Holding S.p.A.; - Membro del Consiglio di Amministrazione di BCC Private Equity SGR.
Silvano Fiocchi	Consigliere	
Florio Faccendi	Vice Presidente	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC Sovicille; - Consigliere Federazione Toscana BCC.
Gianmarco Zanchetta	Consigliere	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC Private Equity S.G.R.p.A. - 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	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione Bcc di Teramo; - Consigliere Federazione BCC Abruzzo e Molise; - Consigliere Assicura 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	Consigliere BCC Factoring S.p.A.

Composizione dell'Organo di Controllo

Cognome e Nome	Carica ricoperta in Banca Agrileasing S.p.A.	Carica ricoperta presso altre società
Ignazio Parrinello	Presidente	<ul style="list-style-type: none"> - Vice Presidente Vicario del Consiglio di Amministrazione di BCC di Busto G. e Bugugiate;

		<ul style="list-style-type: none"> - 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	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione BCC di Nettuno soc. coop. Va; - Consigliere Federazione Banche di Credito Cooperativo Lazio Umbria Sardegna soc. coop.ve; - Sindaco Effettivo Nolè S.p.A.
Fabio Pula	Sindaco Effettivo	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Consiglio di Amministrazione di BCC Valmarecchia; - Presidente del Collegio Sindacale della Federazione BCC Emilia Romagna.
Santo Ferri	Sindaco Supplente	<ul style="list-style-type: none"> - Presidente Collegio Sindacale BCC Agrobresciano s.c.; - Sindaco Supplente BCC Factoring S.p.A.; - Sindaco Supplente Nolè S.p.A.

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 dell'Organo di Controllo 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. in conformità al disposto dell'art. 136 del D. Lgs. n. 385/93 e delle connesse Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia per un ammontare complessivo pari ad Euro 59.535,65.

10 PRINCIPALI AZIONISTI

10.1 Azioni di controllo

Banca Agrileasing, rappresentata come indicato al § 1.1 del Cap. 1, attesta che in data 30 giugno 2007 il capitale sociale, interamente versato, è 285.366.250 Euro di cui 5.525.000 azioni ordinarie di valore nominale 51,65 Euro, per un numero totale di azionisti pari a 260; tali azioni non sono quotate sui mercati regolamentati.

Alla data del presente Prospetto di Base Iccrea Holding S.p.A. detiene 87,58% del capitale sociale, il 12,22% è detenuto dalle singole Banche di Credito Cooperativo e/o le loro federazioni mentre il restante 0,20% 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. 2005 Pagine n.	Semestrale 2006 Pagine n.	Bilancio al 31.12. 2006 Pagine n.	Semestrale 2007 Pagine n.
Stato Patrimoniale	48-49	4-5	48-49	7-8
Conto Economico	50	6	50	9
Criteri Contabili	58-137	-	57-252	15-102

11.2 Bilanci

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

I bilanci relativi agli esercizi chiusi al 31.12.2005 e 31.12.2006 sono incorporati mediante riferimento al presente Documento di Registrazione e messi a disposizione del pubblico come indicato al successivo punto 14 cui si rinvia.

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 2005 e 2006 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, nonché dalle situazioni semestrali al 30 giugno 2006 e 2007 non soggette a pubblicazione e sottoposte a revisione contabile limitata in quanto redatte dall'Emittente ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza.

11.4 Data delle ultime informazioni finanziarie certificate

Le ultime informazioni di natura finanziaria certificate risalgono alla data del 31.12.2006.

11.5 Informazioni finanziarie infrannuali

Nel presente Documento di Registrazione sono riportati i dati contabili relativi al primo semestre 2007 ed al primo semestre 2006; detti indicatori sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione di Banca Agrileasing S.p.A. rispettivamente in data 18 settembre 2007 ed in data 21 settembre 2006.

A maggior dettaglio, si precisa che le situazioni contabili riferite al 1° semestre dell'esercizio 2006 e 2007 non sono soggette a pubblicazione e sono state sottoposte a revisione contabile limitata, dalla Società Reconta Ernst & Young S.p.A., in quanto prodotte dall'Emittente ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza.

Quanto alle relative relazioni si segnala che quella riferita al 1° semestre 2006 è stata rilasciata ad esclusivo uso del Consiglio di Amministrazione di Banca Agrileasing e pertanto non può essere utilizzata per altri scopi e/o divulgata a terzi mentre quella riferita al 1° semestre 2007 non è oggetto di tali limitazioni e dalla stessa non emergono rilievi.

11.6 Procedimenti giudiziari e arbitrali

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

In data 30 gennaio 2007 Banca Agrileasing è stata oggetto di una verifica fiscale sostanziale a carattere parziale da parte della guardia di finanza al fine di controllare l'adempimento delle disposizioni contemplate dalla normativa fiscale in materia di imposte dirette (Ires/Irap) .

Detta verifica si è conclusa in data 13 marzo 2007 con l'emanazione di un processo verbale di contestazione nel quale è stata contestata alla società il carattere di elusività di alcune operazioni relative ad asset swap .

Banca Agrileasing, valutando di aver adottato nella fattispecie un comportamento conforme alle prescrizioni normative di volta in volta vigenti, confortata da appositi pareri fiscali ottenuti in sede di valutazione di fattibilità delle operazioni stesse, reputa remoto il rischio di soccombenza in eventuali contenziosi che potrebbero originarsi dal predetto processo verbale. In tale contesto Banca Agrileasing attesta che, alla data del presente Prospetto di Base, l'Agenzia delle Entrate territorialmente competente, non ha notificato alcun avviso di accertamento.

11.7 Cambiamenti significativi nella situazione finanziaria e commerciale dell'Emittente

L'Emittente attesta che non si sono verificati cambiamenti significativi nella propria situazione finanziaria o commerciale, dalla chiusura dell'ultimo esercizio per il quale sono state pubblicate informazioni finanziarie sottoposte a revisione nonché alla data della semestrale 2007 non soggetta a pubblicazione e sottoposta a revisione contabile limitata in quanto prodotta dall'Emittente ai soli fini del calcolo del Patrimonio di Vigilanza.

In data 1 luglio 2007 Banca Agrileasing ha acquisito da Iccrea Banca S.p.A. il ramo d'azienda dedicato al finanziamento delle imprese. Tale acquisizione non ha comportato effetti significativi sul lato economico finanziario considerando le dimensioni relativamente contenute del ramo acquisito rispetto al totale degli impieghi di Banca Agrileasing. Nondimeno il ruolo di Banca Corporate, affidato a Banca Agrileasing nel contesto del Gruppo Bancario Iccrea, in ragione di tale operazione, rappresenta invece un'interessante opportunità di business riconducibile all'ampliamento dei servizi e dei prodotti offerti alla clientela corporate delle Banche di Credito Cooperativo.

12 CONTRATTI IMPORTANTI

Alla data di redazione del presente documento non sussistono contratti importanti che potrebbero comportare 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 posta in essere da esperti di qualunque specie né si è avvalsa di informazioni provenienti da terzi, eccezion fatta per le informazioni relative al rating.

A maggior dettaglio si rinvia al precedente Paragrafo 4.2.

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 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 31.12.2005;
- il bilancio di esercizio di Banca Agrileasing S.p.A. chiuso al 31.12.2006;
- le relazioni della società di revisione relative agli esercizi 2005 e 2006;
- situazione semestrale al 30.06.2006;
- situazione semestrale al 30.06.2007 completa di revisione limitata.

I documenti di cui sopra, nonché le informazioni finanziarie redatte dopo il 30 giugno, potranno essere consultati sul sito internet www.agrileasing.it.

SEZIONE VI – NOTA INFORMATIVA

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Indicazione delle persone responsabili

Per le informazioni sulle Persone Responsabili della presente Nota Informativa e le connesse Dichiarazioni di Responsabilità si rinvia alla Sezione I del presente Prospetto di Base.

2 FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma di emissione denominato "Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile e/o di un investimento cosiddetto "strutturato" qualora l'Emittente includa la previsione di un rendimento minimo e/o massimo.

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni unitamente al Documento di Registrazione per avere evidenza dei fattori di rischio relativi all'Emittente

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito in altre sezioni della presente Nota Informativa, ovvero del Documento di Registrazione.

2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione, denominato "Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del Valore Nominale a scadenza. Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche, in corrispondenza delle Date di Pagamento, il cui importo verrà determinato in ragione dell'andamento di un Parametro di Indicizzazione prescelto (Euribor 3, 6, 12 mesi), eventualmente maggiorato o diminuito di uno Spread e con la possibile previsione di un limite minimo e/o massimo. In caso di fissazione di un limite minimo, l'Obbligazione presenta un rendimento minimo garantito. Nelle Condizioni Definitive saranno dettagliate le Date di Pagamento delle cedole, il Valore Nominale, il Parametro di Indicizzazione, l'eventuale Spread e l'eventuale livello minimo e/o massimo.

L'investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno degli Incaricati del Collocamento.

2.2. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

Le Obbligazioni possono prevedere un rendimento minimo garantito.

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito sarà indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) nelle tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore) nonché la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l'emissione del Prestito nel passato.

Lo stesso verrà confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (CCT).

Sarà inoltre fornita, in caso di previsione di un limite minimo e/o di un limite massimo, la descrizione del cosiddetto *unbundling* delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, derivativa, costi e commissioni implicite).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nei successivi paragrafi 2.4 e 2.5.

2.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del Programma

2.3.1 Rischio connesso alla natura strutturata del titolo

È il rischio dovuto alla presenza nel titolo di una componente derivativa per la dipendenza del relativo valore/rendimento dall'andamento di altri fattori (Parametro di Indicizzazione) e la fissazione di un eventuale limite minimo e/o massimo di rendimento.

2.3.2 Rischio del limite massimo

È il rischio connesso alla facoltà dell'Emittente di fissare nelle Condizioni Definitive un limite massimo di rendimento; tale limite non consente di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento del tasso di interesse sottostante.

2.3.3 Rischio di Spread negativo

Il rendimento offerto può presentare uno sconto rispetto al rendimento del Parametro di Riferimento il cui ammontare sarà indicato nelle Condizioni Definitive. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto del Rating dell'Emittente di cui al paragrafo 4.2 del Documento di Registrazione e all'assenza di rating del prodotto.

2.3.4 Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un Investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'Investitore di realizzare un rendimento atteso.

Gli investitori potrebbero, dunque, avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni; quanto detto in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro. Posto che le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati e che né l'Emittente né il Responsabile del Collocamento assicurano il mercato secondario senza assumere l'impegno di negoziare in contropartita diretta le Obbligazioni, tuttavia queste saranno oggetto di domanda di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi- Mtf Sim S.p.A. autorizzato dalla Consob con Delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.

Resta inteso che, pur a fronte di questa richiesta, non vi è alcuna garanzia che le Obbligazioni siano ammesse su tale sistema e, comunque, anche a seguito di detta ammissione, l'Investitore potrebbe avere problemi nel liquidare l'investimento effettuato; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

Ne discende che l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

2.3.5 Rischio di tasso e di mercato

L'investimento nelle Obbligazioni oggetto del presente Programma di emissione comporta gli elementi di rischio "mercato" propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del Parametro di Indicizzazione potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sui prezzi dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'Investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

2.3.6 Assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei parametri sottostanti le Obbligazioni ovvero al valore della componente derivativa implicita delle Obbligazioni, se presente, o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

2.3.7 Rischi connessi all'Emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che Banca Agrileasing S.p.A., quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale .

Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

2.3.8 Rischio derivante dal rating dell'Emittente

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso del rating può influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento del rating non diminuisce gli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

2.3.9 Conflitto di interessi**Rischio connesso al conflitto di interessi dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e degli Incaricati del Collocamento**

È il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo a Banca Agrileasing in quanto le Obbligazioni emesse in ragione del presente Prospetto di Base sono strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interessi si configura in capo ad Iccrea Banca in qualità di Responsabile del Collocamento in quanto appartenente al medesimo Gruppo Bancario di Banca Agrileasing. Non ultimo un conflitto di interessi si configura in capo al Responsabile del Collocamento e/o agli Incaricati del Collocamento in ragione della commissione di collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato.

Resta fermo che eventuali ulteriori conflitti di interessi diversi da quelli descritti nel presente Prospetto di Base, che dovessero sussistere in prossimità dell'inizio del periodo di offerta delle Obbligazioni, saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

Rischio di conflitto di interesse con le controparti di copertura

L'Emittente provvederà a coprire i rischi rivenienti da ciascun Prestito Obbligazionario emesso in ragione del presente Programma di Emissione.

Posto che tali contratti di copertura saranno realizzati nel contesto del Gruppo Bancario Iccrea, e a maggior dettaglio con Iccrea Banca, detta appartenenza al medesimo gruppo dell'Emittente e della controparte di copertura potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli Investitori.

2.3.10 Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il Calcolo e il Market Maker

È il rischio cui è soggetto l'Investitore quando l'Emittente assolve anche al ruolo di Agente per il Calcolo o tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario.

Nondimeno un ulteriore conflitto di interessi è poi riconducibile alla partecipazione che Iccrea Banca, quale società appartenente al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente, detiene nel Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A. autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008 qualora le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base siano ammesse alla negoziazione su tale Sistema ed Iccrea Banca agisca in qualità di Market Maker.

A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

2.3.11 Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Il regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'adozione di un Parametro sostitutivo o l'effettuazione di opportune modifiche a cura dell'Agente di Calcolo. Gli "eventi straordinari" o "di turbativa" riguardanti il Parametro di Indicizzazione e le modalità di rettifica ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa sono riportati in maniera dettagliata nell'art. 8 del Regolamento del prestito e al successivo punto 4.7.

2.3.12. Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle Obbligazioni.

2.3.13 Rischio di assenza di rating dei titoli

E' il rischio correlato all'assenza di rating dei titoli emessi in ragione del presente Programma di emissione ovvero il rischio cui è soggetto l'Investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

2.4 Metodo di valutazione delle obbligazioni

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto del presente Programma incorpora, dal punto di vista finanziario, la sola componente obbligazionaria a fronte di un Prestito Obbligazionario a tasso variabile ovvero una componente obbligazionaria e una derivativa a fronte di un Prestito Obbligazionario a tasso variabile con minimo e/o massimo.

A maggior dettaglio si precisa che la componente derivativa, insita nel Prestito Obbligazionario a tasso variabile con minimo e/o massimo, consta di una opzione di tipo interest rate CAP implicitamente venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario, nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.

Tale Prezzo di Emissione sarà altresì comprensivo delle eventuali commissioni di collocamento e/o dei costi di strutturazione percepiti dal Responsabile del Collocamento e/o dagli Incaricati del Collocamento per il tramite del Responsabile del Collocamento, e saranno pari ad un importo percentuale calcolato sull'Ammontare Totale effettivamente collocato. Le Commissioni di Collocamento non potranno mai superare l'importo massimo del 2%.

Con riguardo al dettaglio relativo delle voci relative alla scomposizione del Prezzo di Emissione si rinvia a quanto descritto nei paragrafi che seguono.

2.5 Esempificazione dei Rendimenti – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito oggetto del presente Programma saranno evidenziate le esemplificazioni quantitative del rendimento effettivo delle Obbligazioni emesse ed un confronto del loro rendimento e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT di simile scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto del presente Programma si rinvia alle parti che seguono ove tra l'altro, sono riportati grafici e tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del Prestito nel passato.

2.5.1 Esempificazione dei rendimenti

A) ESEMPLIFICAZIONE OBBLIGAZIONE A TASSO VARIABILE

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso alla pari (100% del Valore Nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a

Tasso Variabile, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale².

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

Tabella 1 – Obbligazioni a Tasso Variabile

Valore Nominale	1.000 Euro
Data di Emissione	24 settembre 2007
Data di scadenza	24 settembre 2012
Durata	60 mesi
Prezzo di Emissione	Alla pari
Rimborso	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione
Rimborso anticipato	Non previsto
Tipo tasso	Variabile indicizzato al Tasso Euribor 6 mesi
Frequenza del pagamento delle cedole	Semestrale
Date di Pagamento delle cedole	Il 24 marzo e il 24 settembre di ogni anno
Parametro di Indicizzazione	Euribor 6 mesi
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.
Tasso Cedolare	Euribor 6 mesi
Spread	0,10%
Convenzione di calcolo	(30/360, modified following, adjusted)
Ritenuta Fiscale	12,50% ³
Commissioni di collocamento	2,00%
Altre spese a carico del sottoscrittore	Nessuna
Taglio minimo	1.000 Euro

Il presente Prestito Obbligazionario, rappresentativo delle Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota informativa (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e (ii) paga, posticipatamente e per tutta la durata del Prestito, cedole con frequenza semestrale indicizzate al tasso Euribor 6 mesi maggiorato di uno Spread (0.10%) rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento. Il valore della componente obbligazionaria è indicato nella Tabella 2 sottostante avente ad oggetto la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

² L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

³ Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale. Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità veramente semplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori riportati nella menzionata Tabella sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato alla data del 7 agosto 2007 . Più specificatamente, il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (curva dei Tassi Forward) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 7 agosto 2007 è pari a 98,00% (al netto delle commissioni di collocamento).

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	98,00%
Commissione di collocamento	2,00%
Prezzo di emissione	100,00%

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto, (ii) ipotesi intermedia, di costanza del Parametro di Indicizzazione, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione.

Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

La situazione meno favorevole all'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione diminuisca. Si ipotizzi che, per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (7 agosto 2007), corrispondente al 4,477% e che abbia un andamento moderatamente decrescente (esempio 0,02% su base annua e, quindi, 0,01% ad ogni semestre) per tutta la durata del Prestito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,580% ed un rendimento effettivo annuo netto⁴ pari a 4,002%.

Tabella 3 – Ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
24/03/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2008	4,467%	0,10%	4,567%	2,284%	1,998%
24/03/2009	4,457%	0,10%	4,557%	2,279%	1,994%
24/09/2009	4,447%	0,10%	4,547%	2,274%	1,989%
24/03/2010	4,437%	0,10%	4,537%	2,269%	1,985%
24/09/2010	4,427%	0,10%	4,527%	2,264%	1,981%
24/03/2011	4,417%	0,10%	4,517%	2,259%	1,976%
24/09/2011	4,407%	0,10%	4,507%	2,254%	1,972%
24/03/2012	4,397%	0,10%	4,497%	2,249%	1,967%
24/09/2012	4,387%	0,10%	4,487%	2,244%	1,963%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				4,580%	4,002%

⁴ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Scenario 2: ipotesi intermedia

La situazione intermedia per l'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione rimane costante. Si ipotizzi, pertanto, che per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (7 agosto 2007), corrispondente al 4,477% e si mantenga costante per tutta la durata del Prestito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,625% ed un rendimento effettivo annuo netto⁵ pari a 4,041%.

Tabella 4 – Ipotesi intermedia per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
24/03/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2009	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2009	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2010	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2010	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2011	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2011	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2012	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2012	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				4,625%	4,041%

Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

La situazione più favorevole all'Investitore è quella in cui il valore del Parametro di Indicizzazione aumenta. Si ipotizzi, pertanto che, per il calcolo della prima cedola variabile, l'Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (7 agosto 2007), corrispondente al 4,477% ed abbia un andamento moderatamente crescente (esempio 0,02% su base annua e, quindi, 0,01% ad ogni semestre) per tutta la durata del Prestito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,669% ed un rendimento effettivo annuo netto⁶ pari a 4,079%.

Tabella 5 – Ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
24/03/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2008	4,487%	0,10%	4,587%	2,294%	2,007%
24/03/2009	4,497%	0,10%	4,597%	2,299%	2,011%

⁵ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

⁶ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

24/09/2009	4,507%	0,10%	4,607%	2,304%	2,016%
24/03/2010	4,517%	0,10%	4,617%	2,309%	2,019%
24/09/2010	4,527%	0,10%	4,627%	2,314%	2,024%
24/03/2011	4,537%	0,10%	4,637%	2,319%	2,029%
24/09/2011	4,547%	0,10%	4,647%	2,324%	2,033%
24/03/2012	4,557%	0,10%	4,657%	2,329%	2,037%
24/09/2012	4,567%	0,10%	4,667%	2,334%	2,042%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				4,669%	4,079%

Confronto Tasso Variabile con CCT

La Tabella 6 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di simile scadenza a quella delle Obbligazioni sopra descritte, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale⁷ a scadenza.

Alla data del 7 agosto 2007 il prezzo di tale CCT era pari a 100,66 Euro (Fonte: il Sole 24 ore).

Tabella 6 – Comparazione con CCT di simile scadenza

	CCT 1/11/2012 (ISIN IT0003993158)	“Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile” (Scenario 1)	“Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile” (Scenario 2)	“Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile” (Scenario 3)
Scadenza	1/11/2012	24/09/2012	24/09/2012	24/09/2012
Rendimento effettivo annuo lordo	4,39%	4,580%	4,625%	4,669%
Rendimento effettivo annuo netto	3,82%	4,002%	4,041%	4,079%

B) ESEMPLIFICAZIONE OBBLIGAZIONE A TASSO VARIABILE CON MINIMO E MASSIMO

Si riporta di seguito un'esemplificazione dei rendimenti di un Prestito emesso alla pari (100% del Valore Nominale) a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo, del Valore Nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto del effetto fiscale⁸.

Al fine di tale esemplificazione dei rendimenti è stata formulata la seguente ipotesi:

Tabella 7 – Obbligazioni a Tasso Variabile con Minimo e Massimo

Valore Nominale	1.000 Euro
------------------------	------------

⁷ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

⁸ L'effetto fiscale è stato calcolato ipotizzando l'applicazione dell'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Data di Emissione	24 settembre 2007
Data di scadenza	24 settembre 2012
Durata	60 mesi
Prezzo di Emissione	Alla pari
Rimborso	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione
Rimborso anticipato	Non previsto
Tipo tasso	Variabile con Minimo e Massimo
Tasso Minimo	3,90% annuo (1,95% semestrale)
Tasso Massimo	5,00% annuo (2,50% semestrale)
Frequenza del pagamento delle cedole	Semestrale
Date di Pagamento delle cedole	Il 24 marzo e il 24 settembre di ogni anno
Parametri di Indicizzazione	Euribor 6 mesi
Spread	0,10%
Data di rilevazione del Parametro di Indicizzazione	Il Parametro di Indicizzazione sarà rilevato il secondo giorno lavorativo che precede l'inizio del godimento della Cedola di riferimento.
Cedole semestrali	<p style="text-align: center;">1° Anno</p> <p style="text-align: center;">Euribor 6 mesi + 0,10%</p> <p style="text-align: center;">Minimo 3,90% annuo (1,95% semestrale)</p> <p style="text-align: center;">Massimo 5,00% annuo (2,50% semestrale)</p> <p style="text-align: center;">2° Anno</p> <p style="text-align: center;">Euribor 6 mesi + 0,10%</p> <p style="text-align: center;">Minimo 3,90% annuo (1,95% semestrale)</p> <p style="text-align: center;">Massimo 5,00% annuo (2,50% semestrale)</p> <p style="text-align: center;">3° Anno</p> <p style="text-align: center;">Euribor 6 mesi + 0,10%</p> <p style="text-align: center;">Minimo 3,90% annuo (1,95% semestrale)</p> <p style="text-align: center;">Massimo 5,00% annuo (2,50% semestrale)</p> <p style="text-align: center;">4° Anno</p> <p style="text-align: center;">Euribor 6 mesi + 0,10%</p> <p style="text-align: center;">Minimo 3,90% annuo (1,95% semestrale)</p> <p style="text-align: center;">Massimo 5,00% annuo (2,50% semestrale)</p> <p style="text-align: center;">5° Anno</p> <p style="text-align: center;">Euribor 6 mesi + 0,10%</p> <p style="text-align: center;">Minimo 3,90% annuo (1,95% semestrale)</p> <p style="text-align: center;">Massimo 5,00% annuo (2,50% semestrale)</p>
Convenzione di calcolo	(30/360, modified following, adjusted)

Ritenuta Fiscale	12,50% ⁹
Altre spese a carico del sottoscrittore	0,00%
Commissioni di collocamento	2,00%
Taglio minimo	1.000 Euro

Il Prestito Obbligazionario in esame presenta al suo interno una componente derivativa e una componente obbligazionaria.

La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate CAP¹⁰ implicitamente venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR¹¹, implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.

Espresso in forma algebrica il valore della cedola variabile è calcolata:

Primo Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$
Secondo Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$
Terzo Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$
Quarto Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$
Quinto Anno	$3,90\% \leq \text{Euribor } 6m + 0.10 \leq 5,00\%$

Il valore dell'opzione sopra rappresentata in forma algebrica è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo di Black; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso risk free pari a 4,674% e la variabilità (volatilità implicita pari a 13,30%) dell'Euribor 6 mesi maggiorato nel caso in esame di uno Spread pari al 0,10%, come di seguito specificato.

Il valore dell'opzione di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del 7 agosto 2007 è pari a 0,91%, mentre il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR, ottenuto dall'applicazione dello stesso metodo, alla stessa data è pari a 0,49%.

La componente obbligazionaria consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente cedole con frequenza semestrale legate al Parametro di Indicizzazione. Ne discende che il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di

⁹ Aliquota vigente alla data di pubblicazione del presente documento ed applicabile a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale. Si rappresenta che l'indicazione della ritenuta fiscale sopra riportata ha una finalità veramente semplificativa e non deve considerarsi esaustiva. Si invitano pertanto gli investitori in obbligazioni a rivolgersi ai propri consulenti in merito al regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione ed alla vendita delle obbligazioni. Per ulteriori dettagli si rinvia a quanto illustrato nel successivo paragrafo 4.14 del presente documento.

¹⁰ Il Cap è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite massimo alla crescita del rendimento di un dato strumento finanziario.

¹¹ Il Floor è un'opzione su tasso di interesse, negoziata al di fuori dei mercati regolamentati, con la quale viene fissato un limite minimo al rendimento di un dato strumento finanziario.

interesse (curva dei tassi forward) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del 7 agosto 2007 è pari a 98,42% (al netto delle commissioni di collocamento).

Nella Tabella 8 si riporta la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto dell'esemplificazione di cui alla Tabella 7.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori sotto indicati (ivi inclusa la commissione di collocamento) sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del 7 agosto 2007.

Tabella 8 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	98,42%
Valore Componente CAP	-0,91%
Valore Componente FLOOR	0,49%
Commissioni	2,00%
Prezzo di Emissione	100,00%

Al fine di esemplificare il rendimento del Prestito, si formulano di seguito le seguenti tre ipotesi: (i) ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore, di variazione in diminuzione del Parametro di Indicizzazione prescelto in modo tale che esso, maggiorato di uno Spread, risulti sempre inferiore al minimo garantito pari a 3,90%, (ii) ipotesi intermedia, il Parametro di Indicizzazione, maggiorato di uno Spread, presenta un andamento tale per cui risulta sempre incluso tra il minimo garantito pari a 3,90% e il massimo corrisposto pari a 5,00%, (iii) ipotesi più favorevole per il sottoscrittore, di variazione in aumento del Parametro di Indicizzazione in modo tale che esso, maggiorato di uno Spread, risulti sempre superiore al massimo corrisposto pari a 5,00%.

Scenario 1: ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (7 agosto 2007), corrispondente al 4,477%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,10% su base annua) sia inferiore al minimo garantito; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,009% ed un rendimento effettivo annuo netto¹² pari a 3,503%.

Tabella 9– ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
24/03/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2008	3,79%	0,10%	3,89%	1,95%	1,706%
24/03/2009	3,69%	0,10%	3,79%	1,95%	1,706%
24/09/2009	3,59%	0,10%	3,69%	1,95%	1,706%
24/03/2010	3,49%	0,10%	3,59%	1,95%	1,706%
24/09/2010	3,39%	0,10%	3,49%	1,95%	1,706%
24/03/2011	3,29%	0,10%	3,39%	1,95%	1,706%
24/09/2011	3,19%	0,10%	3,29%	1,95%	1,706%

¹² Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

24/03/2012	3,09%	0,10%	3,19%	1,95%	1,706%
24/09/2012	2,99%	0,10%	3,09%	1,95%	1,706%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				4,009%	3,503%

Scenario 2: ipotesi intermedia per il sottoscrittore

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (7 agosto 2007), corrispondente al 4,477%, maggiorato di uno Spread (pari al 0,10% su base annua), sia sempre compreso tra il minimo e il massimo previsto; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 4,625% ed un rendimento effettivo annuo netto¹³ pari a 4,041%.

Tabella 10 – ipotesi intermedia per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
24/03/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2008	4,477%	0,105	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2009	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2009	4,477%	0,105	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2010	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2010	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2011	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2011	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/03/2012	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
24/09/2012	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				4,625%	4,041%

Scenario 3: ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor 6 mesi, sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento (7 agosto 2007), corrispondente al 4,477%, maggiorato di uno Spread (pari a 0,10% su base annua), sia superiore al massimo previsto; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a 5,008% ed un rendimento effettivo annuo netto¹⁴ pari a 4,376%.

Tabella 11 – ipotesi più favorevole per il sottoscrittore

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
24/03/2008	4,477%	0,10%	4,577%	2,289%	2,002%

¹³ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

¹⁴ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

24/09/2008	4,95%	0,10%	5,05%	2,5%	2,188%
24/03/2009	5,05%	0,10%	5,15%	2,5%	2,188%
24/09/2009	5,15%	0,10%	5,25%	2,5%	2,188%
24/03/2010	5,25%	0,10%	5,35%	2,5%	2,188%
24/09/2010	5,35%	0,10%	5,45%	2,5%	2,188%
24/03/2011	5,45%	0,10%	5,55%	2,5%	2,188%
24/09/2011	5,55%	0,10%	5,65%	2,5%	2,188%
24/03/2012	5,65%	0,10%	5,75%	2,5%	2,188%
24/09/2012	5,75%	0,10%	5,85%	2,5%	2,188%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				5,008%	4,376%

Confronto Tasso Variabile Minimo e Massimo con CCT

La Tabella 12 sottostante illustra a titolo meramente esemplificativo, una comparazione tra il rendimento assicurato da un CCT di similare scadenza a quella delle Obbligazioni descritte nel paragrafo 2.4.1, al lordo ed al netto dell'effetto fiscale¹⁵ a scadenza. Alla data del 7 agosto 2007 il prezzo di tale CCT era pari a 100,66 Euro (Fonte: il Sole 24 ore).

Tabella 12 – Comparazione con CCT di similare scadenza

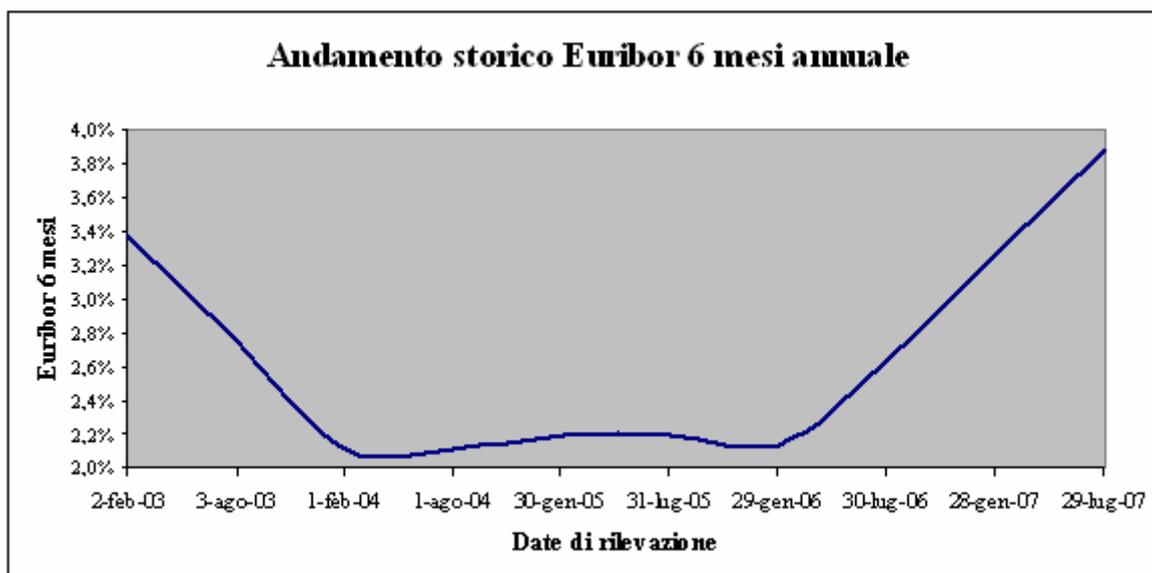
	CCT 1/11/2012 (ISIN IT0003993158)	“Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile Minimo e Massimo” (Scenario 1)	“Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile Minimo e Massimo” (Scenario 2)	“Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile Minimo e Massimo” (Scenario 3)
Scadenza	1/11/2012	24/09/2012	24/09/2012	24/09/2012
Rendimento effettivo annuo lordo	4,39%	4,009%	4,625%	5,008%
Rendimento effettivo annuo netto	3,82%	3,503%	4,041%	4,376%

Una comparazione del rendimento delle obbligazioni di volta in volta emesse a valere sul Programma con titoli non strutturati di similare scadenza sarà fornita nelle relative Condizioni Definitive.

¹⁵ Il rendimento effettivo netto annuo è stato calcolato considerando una imposta sostitutiva sui redditi da capitale pari al 12,50%.

2.6 Evoluzione storica del Parametro di Indicizzazione

Nelle Condizioni Definitive sarà indicata per ciascun Prestito la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione prescelto per un periodo pari alla durata delle Obbligazioni. A mero titolo esemplificativo si riporta di seguito il grafico che illustra la *performance* storica del Parametro di Indicizzazione utilizzato nelle esemplificazioni dei precedenti paragrafi.



Si ritiene opportuno evidenziare all'investitore che l'andamento storico del parametro di indicizzazione e quindi il rendimento del titolo obbligazionario ad esso indicizzato non sono in alcun modo indicativi dell'andamento futuro dello stesso. La performance storica espressa è meramente esemplificativa e non costituisce alcuna garanzia all'ottenimento dello stesso livello di rendimento.

2.7 Simulazione retrospettiva

A 1) SIMULAZIONE RETROSPETTIVA OBBLIGAZIONE TASSO VARIABILE

Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo agosto 2002 – agosto 2007.

Tabella 13 – Simulazione retrospettiva

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
2/02/2003	3,382%	0,10%	3,482%	1,741%	1,959%
2/08/2003	2,763%	0,10%	2,863%	1,432%	1,954%
2/02/2004	2,11%	0,10%	2,210%	1,105%	1,949%
2/08/2004	2,108%	0,10%	2,208%	1,104%	1,946%
2/02/2005	2,186%	0,10%	2,286%	1,143%	1,941%
2/08/2005	2,187%	0,10%	2,287%	1,144%	1,937%

2/02/2006	2,142%	0,10%	2,242%	1,121%	1,932%
2/08/2006	2,644%	0,10%	2,744%	1,372%	1,928%
2/02/2007	3,279%	0,10%	3,379%	1,689%	1,924%
2/08/2007	3,888%	0,10%	3,988%	1,994%	1,919%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				2,779%	2,430%

A 2) CONFRONTO DEL TASSO VARIABILE CON CCT 1/08/2009 ISIN IT0003347504.

Tabella 14 – Confronto CCT storico

Comparazione rendimenti
<p>Nel periodo 01/08/2002 – 01/08/2007 il CCT 01/08/2009, ISIN IT0003347504, ha pagato cedole ai tassi del 2,90% - 2,30% - 2,30% - 2,40% - 2,40% - 2,30% - 2,90%, 3,50%, 4,00%, 4,50%. Il corso del CCT ad inizio periodo era pari a 101,85 ed a fine periodo era pari a 100,47. Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al 2,850% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al 2,484%.</p> <p>Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario “Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile” avrebbe corrisposto cedole semestrali lorde del 1,741% - 1,432% - 1,105% - 1,104% - 1,143% - 1,144% - 1,121% - 1,372% - 1,689% - 1,994%, per un rendimento effettivo annuo lordo del 2,779% ed un rendimento effettivo annuo netto del 2,430%.</p>

B 1) SIMULAZIONE RETROSPETTIVA OBBLIGAZIONE TASSO VARIABILE MINIMO E MASSIMO

Al fine di consentire all'Investitore di avere informazioni circa il rendimento del presente Prestito Obbligazionario negli anni passati viene di seguito riportata una rappresentazione grafica dei valori che avrebbe corrisposto in termini di interessi sulla base dell'effettivo andamento del Parametro di Indicizzazione nel periodo agosto 2002 – agosto 2007.

Tabella 15 – Simulazione retrospettiva

SCADENZE CEDOLARI	Euribor 6 mesi (annuale)	Spread	Euribor 6 mesi + Spread	CEDOLA LORDA (semestrale)	CEDOLA NETTA (semestrale)
2/02/2003	3,382%	0,10%	3,482%	1,95%	1,706%
2/08/2003	2,763%	0,10%	2,863%	1,95%	1,706%
2/02/2004	2,11%	0,10%	2,21%	1,95%	1,706%
2/08/2004	2,108%	0,10%	2,208%	1,95%	1,706%
2/02/2005	2,186%	0,10%	2,286%	1,95%	1,706%
2/08/2005	2,187%	0,10%	2,287%	1,95%	1,706%
2/02/2006	2,142%	0,10%	2,242%	1,95%	1,706%
2/08/2006	2,644%	0,10%	2,744%	1,95%	1,706%

2/02/2007	3,279%	0,10%	3,379%	1,95%	1,706%
2/08/2007	3,888%	0,10%	3,988%	1,994%	1,745%
Rendimento effettivo annuo a scadenza				3,944%	3,447%

**B 2) CONFRONTO DEL TASSO VARIABILE MINIMO MASSIMO CON
CCT 1/08/2009 ISIN IT0003347504.**

Tabella 16 – Confronto CCT storico

Comparazione rendimenti
<p>Nel periodo 01/08/2002 – 01/08/2007 il CCT 01/08/2009 Isin IT0003347504 ha pagato cedole ai tassi del 2,90% - 2,30% - 2,30% - 2,40% - 2,40% - 2,30% - 2,90%, 3,50%, 4,00%, 4,50%. Il corso del CCT ad inizio periodo era pari a 101,85 ed a fine periodo era pari a 100,47. Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al 2,850% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al 2,484%.</p> <p>Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario “Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile Minimo Massimo” avrebbe corrisposto cedole semestrali lorde del 1,95% - 1,95% - 1,95% - 1,95% - 1,95% - 1,95% - 1,95% - 1,95% - 1,95% - 1,994%, per un rendimento effettivo annuo lordo del 3,944% ed un rendimento effettivo annuo netto del 3,447%.</p>

3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'Emissione/Offerta.

Si segnala che la presente Offerta è un'operazione nella quale Banca Agrileasing S.p.A., ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interesse si potrebbe configurare ove l'Emittente assolva anche al ruolo di Agente per il Calcolo o tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario.

Iccrea Banca S.p.A. in qualità di Responsabile del Collocamento, attesta che le Offerte riconducibili al presente Programma di Emissione sono operazioni nelle quali si configura un interesse in conflitto.

Tale conflitto deriva dall'appartenenza di Iccrea Banca S.p.A. al medesimo Gruppo Bancario di Banca Agrileasing S.p.A..

Un ulteriore conflitto di interessi è poi riconducibile alla partecipazione che Iccrea Banca detiene nel Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A. autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008 qualora le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base siano ammesse alla negoziazione su tale Sistema ed Iccrea Banca agisca in qualità di Market Maker.

Nondimeno un conflitto di interessi è poi riconducibile al fatto che il Responsabile del Collocamento e/o gli Incaricati del Collocamento percepiranno una commissione di collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato.

Non ultimo, Iccrea Banca S.p.A., quale possibile controparte dei contratti di copertura posti in essere dall'Emittente al fine di mitigare i rischi rivenienti dall'Emissione, attesta che tale situazione potrebbe determinare un conflitto di interessi nei confronti degli Investitori.

3.2 Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi

I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nell'attività di esercizio del credito nelle sue varie forme.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 Descrizione degli strumenti finanziari

La presente Nota Informativa è relativa all'emissione di titoli di debito (le "**Obbligazioni Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo**" o le "**Obbligazioni**") i quali determinano l'obbligo in capo all'Emittente di rimborsare all'investitore il 100% del loro valore nominale (il "**Valore Nominale**") a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche (le "**Cedole**"), in corrispondenza delle Date di Pagamento (le "**Date di Pagamento**"), il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse variabile legato ad un Parametro di Indicizzazione (il "**Parametro di Indicizzazione**" o "**Parametro di Riferimento**"), che può essere maggiorato ovvero diminuito di uno Spread (lo "**Spread**"). Ove sia indicata la previsione di un minimo (il "**Rendimento Minimo garantito**") e/o massimo (il "**Rendimento Massimo corrisposto**") le cedole periodiche saranno calcolate applicando al Valore Nominale il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread, salvo che questo non sia inferiore al minimo ovvero superiore al massimo. Nel primo caso la cedola corrisponderà il tasso minimo ovvero, nel secondo caso, il tasso massimo.

La durata del titolo, la frequenza delle cedole, il Parametro di Indicizzazione, le modalità e le date di rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché l'eventuale Spread, verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Nelle Condizioni Definitive, pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'Offerta, sarà anche indicato il codice ISIN, identificativo di ciascuna obbligazione.

L'Investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno degli Incaricati del Collocamento.

4.2 La legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati

Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione, descritto nella presente Nota Informativa, è regolata dalla legge italiana.

4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri

Le Obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio minimo pari ad Euro 1.000, interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs 213/98 ed alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni. Conseguentemente, fino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso la Monte Titoli S.p.A., il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potranno avvenire esclusivamente per il tramite degli Intermediari aderenti al Sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli.

4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari

I Prestiti Obbligazionari saranno denominati in Euro e le cedole corrisposte saranno anch'esse denominate in Euro.

4.5 Ranking degli strumenti finanziari

Gli obblighi a carico dell'Emittente derivanti dalle Obbligazioni non sono subordinati ad altre passività dello stesso.

4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e segnatamente il diritto al rimborso del capitale alla scadenza del prestito e il diritto a percepire le cedole.

4.7 Tasso di interesse nominale e le disposizioni relative agli interessi da pagare

Le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno agli investitori cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:

$$\text{VN} * \text{Parametro I}$$

Qualora sia previsto un rendimento "minimo garantito" e/o "massimo corrisposto" le Obbligazioni corrisponderanno cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato ovvero diminuito di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento minimo garantito; ove detto valore sia superiore al tasso massimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento massimo secondo la formula di seguito indicata:

$$\text{VN} * \text{Max [X\% ; Min (Parametro I ; Y\%)]}$$

Dove

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

X% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Y% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive

La durata del titolo, la frequenza delle cedole, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza, la fonte e le Date di Rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché l'eventuale Spread verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Il pagamento delle cedole avverrà in maniera posticipata alle date indicate nelle Condizioni Definitive.

PARAMETRO DI INDICIZZAZIONE E/O DI RIFERIMENTO

Le Obbligazioni emesse nell'ambito della presente Nota Informativa presentano come Parametro di Indicizzazione (Tasso Euribor) un tasso di interesse a breve termine (il “**Tasso di interesse**”), che verrà di volta in volta comunicato nelle Condizioni Definitive.

Si riporta di seguito una lista dei Periodi di Riferimento del Tasso di Interesse adottabile come Parametro di Indicizzazione:

DIVISA DI EMISSIONE	TASSO	DURATA DI RIFERIMENTO DEL TASSO		
		3 MESI	6 MESI	12 MESI
EURO	EURIBOR	EUR 3M	EUR 6M	EUR 12M
<p><i>EURIBOR:</i> l'“Euro Interbank Offered Rate”, l'Euribor è il tasso medio a breve termine a cui avvengono le transazioni finanziarie in Euro tra le principali banche europee.</p>				

L'Emittente specificherà altresì quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la singola Emissione nelle Condizioni Definitive, le regole adottabili in caso di mancato calcolo/pubblicazione dei Tassi di Interesse per uno e/o più giorni consecutivi da parte dell'Agente per il Calcolo.

In particolare, qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, un evento di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichi la struttura o ne comprometta l'esistenza l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

I diritti relativi agli interessi si prescrivono a favore dell'Emittente decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.

Il ruolo di Agente per il Calcolo può essere assolto dall'Emittente ovvero da altro soggetto appartenente al medesimo Gruppo Bancario che sarà indicato nelle Condizioni Definitive.

4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito e procedura di rimborso del capitale

Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari ed in un'unica soluzione alla Data di Scadenza indicata nelle Condizioni Definitive. Il rimborso avverrà per il tramite degli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A..

Non sono previste spese a carico dell'Investitore.

4.9 Il rendimento effettivo

Il rendimento effettivo lordo e netto annuo relativo alla singola Emissione verrà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento e sarà indicato nelle Condizioni Definitive della singola Obbligazione secondo la formula e le modalità di calcolo di cui al precedente paragrafo 4.7.

4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti

Non è prevista, in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti, ai sensi dell'art. 12 del D. Lgs. N 385 del 01 settembre 1993 e successive integrazioni e/o modificazioni.

4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma di Emissione oggetto della presente Nota Informativa, approvato nel corso del Consiglio di Amministrazione del 18 settembre 2007, saranno deliberate, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ed i loro estremi nonché l'ammontare di ciascun Prestito saranno indicati nelle Condizioni Definitive.

4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari

La data di Emissione di ciascuna Obbligazione sarà indicata nelle Condizioni Definitive riferite alla specifica obbligazione.

4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

4.14 Regime fiscale

Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione; analogamente con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni.

Attualmente, il regime fiscale applicato ai rendimenti è pari al 12,50%; l'eventuale ritenuta sarà effettuata dagli Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".

Nondimeno nelle Condizioni Definitive verrà comunque indicato il regime fiscale applicabile alla Data di Emissione di ciascun Prestito Obbligazionario.

5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

5.1.1 Condizioni alle quali l'Offerta è subordinata

Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno degli Incaricati del Collocamento. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del periodo di offerta (il "**Periodo di Offerta**").

5.1.2 Ammontare totale dell'offerta

L'ammontare totale massimo dell'Offerta (l' "**Ammontare Totale**") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale. Tale variazione verrà comunicata al pubblico dal Responsabile del Collocamento attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.

5.1.3 Periodo di validità dell'offerta

La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle Condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "**Data di Godimento**"). Durante il Periodo di Offerta, il Responsabile del Collocamento, con il preventivo consenso dell'Emittente, potrà estendere tale periodo di validità; tale variazione verrà comunicata al pubblico dal Responsabile del Collocamento attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB e resa altresì pubblica presso le sedi e le filiali degli Incaricati del Collocamento. Analogamente il Responsabile del Collocamento potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso il Responsabile del Collocamento ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione (di seguito "**Modulo di Adesione**") disponibile esclusivamente presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali soggetti incaricati del collocamento (di seguito "**Incaricati del Collocamento**").

Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli acceso presso uno degli Incaricati del Collocamento.

5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni

L'Emittente ha la facoltà di procedere all'emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto d'Offerta.

5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “**Taglio Minimo**”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore, avverrà alla data o alle date di regolamento (la “**Data di Regolamento**”) che verranno indicate nelle Condizioni Definitive, mediante contanti o addebito su conto corrente tenuto presso l'Incaricato del collocamento.

Le sottoscrizioni effettuate prima della Data di Godimento saranno regolate alla Data di Godimento; in caso di sottoscrizioni effettuate successivamente a tale data, il prezzo di emissione da corrispondere per la sottoscrizione delle Obbligazioni, dovrà essere maggiorato del rateo di interessi maturati dalla Data di Godimento alla data di sottoscrizione, calcolato secondo la convenzione di calcolo indicata nelle Condizioni Definitive.

I titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A. ad opera degli Incaricati del Collocamento.

5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta

Il Responsabile del Collocamento comunicherà entro 5 giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della medesima ai sensi dell'art. 13 comma 5 del Regolamento Emittenti approvato dalla CONSOB con delibera 11971/99 e successive modifiche ed integrazioni. La diffusione dei risultati dell'Offerta avverrà mediante un annuncio pubblicato sul sito web dell'Emittente all'indirizzo www.agrileasing.it.

Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB.

Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, il Responsabile del Collocamento comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta, unitamente ad una riproduzione degli stessi su supporto informatico ex art. 13 comma 6 del Regolamento Emittenti.

5.1.8 Eventuali diritti di prelazione

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Destinatari dell'Offerta

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente ed esclusivamente sul mercato italiano e destinate a tutti gli investitori potenzialmente interessati. Per l'adesione all'Offerta è necessario essere titolari di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli acceso presso uno degli Incaricati del Collocamento.

5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato

L'assegnazione delle Obbligazioni emesse avverrà in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione avanzate durante il Periodo di Offerta entro il limite rappresentato dall'Ammontare Totale.

Non sono previsti altri criteri di riparto.

Il Collocamento è, infatti, gestito mediante un sistema informativo in uso presso il Responsabile del Collocamento che assicura l'assegnazione delle obbligazioni in base alla priorità cronologica di ciascuna richiesta avanzata presso gli Incaricati del Collocamento.

L'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni è documentata dalla sottoscrizione e consegna del Modulo di Adesione da parte degli Investitori. Il Responsabile del Collocamento potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste, così come previsto dal paragrafo 5.1.3.

5.3 Fissazione del prezzo

Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative all'Emissione, insieme, qualora presenti, alle commissioni e alle spese a carico dei sottoscrittori, con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla Data di Godimento.

5.4 Collocamento e sottoscrizione

5.4.1 Il Responsabile del Collocamento e gli Incaricati del Collocamento

L'Offerta è svolta da Iccrea Banca S.p.A., che agisce quale Responsabile del Collocamento. Le obbligazioni saranno offerte tramite collocamento presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali soggetti incaricati del collocamento (di seguito "**Incaricati del Collocamento**").

Iccrea Banca S.p.A. e/o gli Incaricati del Collocamento percepiscono dall'Emittente una commissione di collocamento pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato che sarà indicato nelle Condizioni Definitive di ciascun Prestito, costituente una commissione implicita del collocamento, inclusa nel prezzo di emissione.

L'ammontare delle citate Commissioni di Collocamento non potrà mai superare il 2%.

L'ammontare puntuale di tali commissioni sarà indicato nel paragrafo "Scomposizione del Prezzo di Emissione" contenuto nelle Condizioni Definitive.

5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso le sedi e le filiali degli Incaricati del Collocamento aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A., (via Mantegna 6, 20154 Milano) in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell'Investitore detenuto presso l'Incaricato del Collocamento.

5.4.3 Accordi di sottoscrizione

Non sussistono accordi di sottoscrizione.

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati.

L'Emittente e il Responsabile del Collocamento non assicurano il mercato secondario sulle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base, per cui non esiste nessun impegno di negoziazione in contropartita diretta. Tuttavia queste saranno oggetto di domanda di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato, Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.

A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

Resta inteso che, pur a fronte di questa richiesta, non vi è alcuna garanzia che le Obbligazioni siano ammesse su tale sistema e, comunque, anche a seguito di detta ammissione, l'Investitore potrebbe avere problemi nel liquidare l'investimento effettuato; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

Ne discende che l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati

Le Obbligazioni emesse sulla base del Programma descritto nella presente Nota Informativa non sono trattate su altri mercati regolamentati.

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti legati all'Emissione

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

7.2 Informazioni contenute nella Nota Informativa sottoposte a revisione

Le informazioni contenute nella presente Nota informativa non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nella presente Nota Informativa.

7.4 Informazioni provenienti da terzi

Non vi sono informazioni, contenute nella presente Nota Informativa, provenienti da terzi.

7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

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	11/10/2007	A3	P-2
Standard & Poor's	29/08/2007	A	A-1
Fitch Ratings	30/01/2007	A	F1

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione non sono fornite di rating. L'eventuale rating assegnato in seguito alle Obbligazioni verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

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

	Moody's		Fitch		S&P	
	<i>L.T.</i>	<i>S.T.</i>	<i>L.T.</i>	<i>S.T.</i>	<i>L.T.</i>	<i>S.T.</i>
INVESTMENT GRADE	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
			D	D	D	D

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del presente Programma di Emissione non sono fornite di rating. L'eventuale rating assegnato in seguito alle Obbligazioni verrà indicato nelle Condizioni Definitive.

7.6 Condizioni Definitive

In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà le Condizioni Definitive del prestito, secondo il modello di cui al successivo paragrafo 9, pubblicate sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.agrileasing.it entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta e contestualmente trasmesse alla Consob.

8 REGOLAMENTO DEL PROGRAMMA DI EMISSIONE “BANCA AGRILEASING S.P.A. TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO”

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) disciplina i titoli di debito (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”) che Banca Agrileasing S.p.A. (l’ “**Emittente**”) emetterà, di volta in volta, nell'ambito del programma di emissioni obbligazionarie denominato “Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo” (il “**Programma**”).

Le caratteristiche specifiche di ciascuna delle emissioni di Obbligazioni (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”) saranno indicate nel documento denominato Condizioni Definitive, prodotto secondo il modulo di cui al paragrafo 9 della presente Nota Informativa, ciascuno riferito ad una singola emissione.

Le Condizioni Definitive relative ad un determinato Prestito Obbligazionario saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta (come di seguito definito) relativo a tale Prestito e contestualmente trasmesse alla Consob

Il Regolamento di emissione del singolo Prestito Obbligazionario sarà dunque costituito dal presente Regolamento unitamente a quanto contenuto nel paragrafo 2 (“**Condizioni dell'Offerta**”) delle Condizioni Definitive di tale Prestito.

<p>- Articolo 1 -</p> <p><i>Importo e taglio delle Obbligazioni</i></p>	<p>In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente indicherà nelle Condizioni Definitive l'ammontare totale del Prestito (l’ “Ammontare Totale”), la divisa di denominazione, il numero totale di Obbligazioni emesse a fronte di tale Prestito e il valore nominale di ciascuna Obbligazione (il “Valore Nominale”).</p> <p>Le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 ed alla Deliberazione CONSOB n. 11768/98, e successive modifiche.</p>
<p>- Articolo 2 -</p> <p><i>Collocamento</i></p>	<p>La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione (“Modulo di Adesione”) disponibile presso le sedi e le filiali delle Banche di Credito Cooperativo e/o altri Intermediari autorizzati che saranno indicati, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive quali soggetti incaricati del collocamento (di seguito “Incaricati del Collocamento”).</p> <p>L'adesione al Prestito potrà essere effettuata durante il Periodo di Offerta. La durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle condizioni Definitive e potrà essere fissata dall'Emittente in modo tale che detto periodo abbia termine ad una data successiva a quella a partire dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la “Data di Godimento”).</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli Investitori non possono sottoscrivere un numero di obbligazioni inferiore ad un minimo (il “Lotto Minimo”) di volta in volta specificato nelle Condizioni Definitive. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.</p> <p>L'Emittente ha facoltà, nel Periodo di Offerta, di aumentare l'Ammontare Totale; tale variazione verrà comunicata al pubblico dal Responsabile del Collocamento attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet</p>

	<p>dell'Emittente e, contestualmente, trasmessa a CONSOB.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, il Responsabile del Collocamento, con il preventivo consenso dell'Emittente, potrà prorogare il Periodo di Offerta; tale variazione verrà comunicata al pubblico dal Responsabile del Collocamento attraverso una comunicazione pubblicata sul sito internet dell'Emittente, contestualmente, trasmessa a CONSOB e resa altresì pubblica presso le sedi e le filiali degli Incaricati del Collocamento.</p> <p>Analogamente, il Responsabile del Collocamento potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso, il Responsabile del Collocamento ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.</p>
<p>- Articolo 3 - Godimento e Durata</p>	<p>Le Obbligazioni saranno emesse con termini di durata che potranno variare, di volta in volta, in relazione al singolo Prestito.</p> <p>Nelle Condizioni Definitive sarà indicata la data a far corso dalla quale le Obbligazioni incominciano a produrre interessi (la "Data di Godimento") e la data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere (la "Data di Scadenza").</p> <p>Il pagamento del controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'Investitore, avverrà nella data di regolamento (la "Data di Regolamento") che può coincidere con la Data di Godimento dell'Obbligazione indicata nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 4 - Prezzo di Emissione</p>	<p>Il prezzo di offerta delle Obbligazioni sarà di volta in volta indicato, anche in forma percentuale, nelle Condizioni Definitive relative.</p>
<p>- Articolo 5 - Commissioni ed oneri</p>	<p>L'ammontare delle eventuali Commissioni a carico dei sottoscrittori sarà indicato nelle Condizioni Definitive. L'ammontare di dette Commissioni non potrà superare l'importo massimo stabilito nel 2%. Non sono previsti altri costi a carico dell'Investitore.</p>
<p>- Articolo 6 - Rimborso</p>	<p>Il Prestito sarà rimborsato alla pari in un'unica soluzione alla Data di Scadenza.</p>
<p>- Articolo 7 - Interessi</p>	<p>Le Obbligazioni emesse in ragione della presente Nota Informativa corrisponderanno agli investitori cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread, secondo la formula di seguito riportata:</p> <p style="text-align: center;">VN * Parametro I</p> <p>Qualora sia previsto un rendimento "minimo garantito" e/o "massimo corrisposto", le Obbligazioni corrisponderanno cedole variabili periodiche il cui importo verrà calcolato applicando al Valore Nominale il tasso variabile agganciato al Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread. Ove detto valore sia inferiore al tasso minimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento minimo garantito; ove detto valore sia superiore al tasso massimo, l'Obbligazione corrisponderà il Rendimento massimo secondo la formula di seguito indicata:</p>

$$VN * \text{Max} [X\% ; \text{Min} (\text{Parametro I} ; Y\%)]$$

Dove:

VN = Valore Nominale dell'Obbligazione;

X% = Tasso Minimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Y% = Tasso Massimo indicato nelle Condizioni Definitive;

Parametro I = il Parametro di Indicizzazione eventualmente maggiorato/diminuito di uno Spread così come indicato nelle Condizioni Definitive

La durata del titolo, la frequenza delle cedole, il Parametro di Indicizzazione, la Data di Godimento, la Data di Scadenza, la fonte e le date di rilevazione del medesimo, l'eventuale tasso minimo e/o massimo nonché l'eventuale Spread verranno indicati di volta in volta per ciascun Prestito Obbligazionario nelle Condizioni Definitive.

Il pagamento delle cedole avverrà in maniera posticipata alle date indicate nelle Condizioni Definitive.

- Articolo 8 -

Parametro di Indicizzazione

Le Obbligazioni emesse nell'ambito del Programma descritto nella presente Nota Informativa presentano come Parametro di Indicizzazione (Tasso Euribor) un tasso di interesse a breve termine (il "Tasso di Interesse"), che verrà di volta in volta comunicato nelle Condizioni Definitive.

Si rende noto all'Investitore che la periodicità del Parametro di Indicizzazione della singola Emissione verrà di volta in volta comunicato nelle Condizioni Definitive.

Si riporta di seguito una lista del Periodo di Riferimento del tasso di interesse adottabile come Parametro di Indicizzazione.

DIVISA DI EMISSIONE	TASSO	DURATA DI RIFERIMENTO DEL TASSO			
		1 MESE	3 MESI	6 MESI	12 MESI
EURO	EURIBOR	EUR 1M	EUR 3M	EUR 6M	EUR 12M
EURIBOR – Tassi a breve termine Euro Interbank Offer Rate					

L'Emittente specificherà quale fonte informativa verrà ufficialmente utilizzata per la singola emissione nelle Condizioni Definitive, le regole adottabili, in caso di mancato calcolo/pubblicazione dei tassi di interesse per uno e/o più giorni consecutivi, da parte dell'Agente per il Calcolo.

In particolare, qualora nel corso della vita dell'Obbligazione si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione cui è legato il Prestito Obbligazionario, eventi di natura straordinaria o di turbativa che ne modifichino la struttura o ne compromettano l'esistenza, l'Agente per il Calcolo effettuerà, ove necessario, gli opportuni correttivi, sostituzione del Parametro di Indicizzazione, aggiustamenti o modifiche per mantenere nella massima misura possibile inalterate le caratteristiche finanziarie originarie delle Obbligazioni secondo le modalità che saranno di volta in volta indicate nelle Condizioni Definitive.

<p>- Articolo 9 - <i>Servizio del prestito</i></p>	<p>Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati presso la sede e le filiali degli Incaricati del Collocamento, aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A, Via Mantenga n. 6 – 20154 Milano, in contanti o mediante accredito sul conto corrente dell'Investitore tenuto presso l'Incaricato del Collocamento.</p>
<p>- Articolo 10 - <i>Regime Fiscale</i></p>	<p>Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva così come prevista dalla normativa vigente all'atto dell'emissione; analogamente, con riguardo ad eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate ovvero rimborso delle obbligazioni. L'eventuale ritenuta sarà effettuata dagli Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta". Nondimeno nelle Condizioni Definitive verrà comunque indicato il regime fiscale applicabile alla Data di Emissione di ciascun Prestito Obbligazionario.</p>
<p>- Articolo 11 - <i>Termini di prescrizione</i></p>	<p>I diritti relativi agli interessi, si prescrivono a favore dell'Emittente, decorsi 5 anni dalla data di scadenza della cedola e, per quanto concerne il capitale, decorsi 10 anni dalla data in cui il Prestito è divenuto rimborsabile.</p>
<p>- Articolo 12 - <i>Rimborso anticipato</i></p>	<p>Non previsto.</p>
<p>- Articolo 13 - <i>Mercati e Negoziazione</i></p>	<p>Le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento non assicurano il mercato secondario sulle Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base, per cui non esiste nessun impegno di negoziazione in contropartita diretta. Tuttavia queste saranno oggetto di domanda di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato, Hi-Mtf Sim S.p.A., autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire, direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker, prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa. A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni. Resta inteso che, pur a fronte di questa richiesta, non vi è alcuna garanzia che le Obbligazioni siano ammesse su tale sistema e, comunque, anche a seguito di detta ammissione, l'Investitore potrebbe avere problemi nel liquidare l'investimento effettuato; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita. Ne discende che l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.</p>
<p>- Articolo 14 - <i>Garanzie</i></p>	<p>Le Obbligazioni prevedono il rimborso del capitale a scadenza ed il pagamento periodico delle cedole.</p>

<p>- Articolo 15 - <i>Legge applicabile e foro competente</i></p>	<p>Ciascuna Obbligazione riferita al Programma di Emissione della presente Nota Informativa è regolata dalla legge italiana. Il foro competente è quello di domicilio dell'Emittente; ove il portatore delle Obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi e per gli effetti dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.</p>
<p>- Articolo 16 - <i>Agente per il Calcolo</i></p>	<p>L'identità dell'Agente per il Calcolo sarà indicato, di volta in volta, nelle Condizioni Definitive.</p>
<p>- Articolo 17 - <i>Comunicazioni</i></p>	<p>Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente.</p>

9 MODELLO DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE

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



CONDIZIONI DEFINITIVE

**“Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con
eventuale Minimo e/o Massimo [•]”**

[DENOMINAZIONE E ISIN DEL PRESTITO]

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità al Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971/1999 e successive modifiche, nonché alla Direttiva 2003/71/CE (la “**Direttiva Prospetto**”) ed al Regolamento 2004/809/CE ed unitamente al Prospetto di Base costituiscono il Prospetto Informativo relativo al Programma di Emissione “BANCA AGRILEASING S.P.A. TASSO VARIABILE CON EVENTUALE MINIMO E/O MASSIMO” (il “**Programma**”), nell’ambito del quale l’Emittente potrà emettere, in una o più serie di emissione (ciascuna un “**Prestito Obbligazionario**” o un “**Prestito**”), titoli di debito di valore nominale unitario inferiore a 50.000 Euro (le “**Obbligazioni**” e ciascuna una “**Obbligazione**”).

L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Si invita l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 3 marzo 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8015277 del 20 febbraio 2008

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse a CONSOB in data [•].

Le presenti Condizioni Definitive sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca "Banca Agrileasing S.p.A." Via Lucrezia Romana 41/47 – 00178 – Roma e/o le sedi e le filiali dei soggetti Incaricati del Collocamento, e sono altresì consultabili sul sito internet della banca all'indirizzo web www.agrileasing.it .

1 FATTORI DI RISCHIO

AVVERTENZE GENERALI

L'investimento nelle Obbligazioni che verranno emesse nell'ambito del Programma di emissione denominato "Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con eventuale Minimo [●] e/o Massimo [●]" comporta i rischi propri di un investimento obbligazionario a tasso variabile/"strutturato".

Le obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza. È opportuno che gli investitori valutino attentamente se le obbligazioni costituiscono un investimento idoneo alla loro specifica situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni unitamente al Documento di Registrazione per avere evidenza dei fattori di rischio relativi all'Emittente.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente sezione hanno il significato ad essi attribuito nella Nota Informativa, ovvero nel Documento di Registrazione.

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche degli strumenti finanziari

Le Obbligazioni denominate "Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo" sono titoli di debito che garantiscono il rimborso del 100% del capitale a scadenza.

Durante la vita delle Obbligazioni l'Emittente corrisponderà agli Investitori cedole periodiche, con frequenza [●], in corrispondenza delle Date di Pagamento [●],[etc.], il cui importo verrà determinato in ragione dell'andamento del Parametro di Indicizzazione [●], [maggiorato/diminuito di uno Spread pari a [●]].

[È inoltre previsto un limite minimo [●] e/o massimo pari a [●] quindi l'Obbligazione presenta un rendimento minimo garantito pari a [●] e/o un rendimento massimo corrisposto pari a [●]].

L'investitore può sottoscrivere le Obbligazioni oggetto del presente Prospetto di Base a condizione di essere titolare di un rapporto di Conto Corrente e Deposito Titoli presso uno degli Incaricati del Collocamento indicati al successivo punto 2.

1.2. Esempificazione e scomposizione dello strumento finanziario

[Le Obbligazioni prevedono un rendimento minimo garantito pari a [●]].

Di seguito è indicato il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale (in regime di capitalizzazione composta) nelle tre ipotesi di scenario (meno favorevole, intermedia e più favorevole per l'Investitore) nonché la descrizione dell'andamento storico del Parametro di Indicizzazione [●] e del rendimento virtuale dello strumento finanziario, simulando l'emissione del Prestito nel periodo [●] - [●].

Lo stesso è confrontato con il rendimento effettivo su base annua al netto dell'effetto fiscale di un titolo *free risk* di pari durata (CCT [●]).

[A fronte della previsione di un limite minimo e/o massimo, è inoltre fornita la descrizione del cosiddetto unbundling delle varie componenti costitutive lo strumento finanziario offerto (obbligazionaria, derivativa, costi e commissioni implicite)].

1.3 Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari oggetto del programma

1.3.1 Rischio connesso alla natura strutturata del titolo

È il rischio dovuto alla presenza nel titolo di una componente derivativa per la dipendenza del relativo valore/rendimento dall'andamento di altri fattori (Parametro di Indicizzazione [●]) e la fissazione del limite minimo pari a [●] e/o massimo di rendimento [●].

1.3.2 Rischio del limite massimo [rischio eventuale]

È il rischio connesso alla previsione di un limite massimo di rendimento; tale limite non consente di beneficiare a pieno dell'eventuale aumento del tasso di interesse sottostante.

1.3.3 Rischio di Spread negativo [rischio eventuale]

Il rendimento offerto presenta uno sconto rispetto al rendimento del Parametro di Riferimento [●] il cui ammontare è di seguito indicato. Questo aspetto deve essere valutato tenuto conto del Rating dell'Emittente di cui al paragrafo 4.2 del Documento di Registrazione e all'assenza di rating del prodotto.

1.3.4 Rischio di liquidità

È il rischio rappresentato dalla difficoltà o impossibilità per un Investitore di vendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo che consenta all'Investitore di realizzare un rendimento atteso.

Gli investitori potrebbero, dunque, avere difficoltà a liquidare il loro investimento e potrebbero dover accettare un prezzo inferiore a quello di sottoscrizione, indipendentemente dall'Emittente e dall'ammontare delle obbligazioni; quanto detto in considerazione del fatto che le richieste di vendita possono non trovare prontamente un valido riscontro. Posto che le Obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati e che né l'Emittente né il Responsabile del Collocamento assicurano il mercato secondario senza assumere l'impegno di negoziare in contropartita diretta le Obbligazioni tuttavia queste saranno oggetto di domanda di ammissione alla negoziazione sul Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi- Mtf Sim S.p.A. autorizzato dalla Consob con Delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008, in modo da fornire direttamente o indirettamente per il tramite di un Market Maker prezzi di acquisto e di vendita su base continuativa.

Resta inteso che, pur a fronte di questa richiesta, non vi è alcuna garanzia che le Obbligazioni siano ammesse su tale sistema e, comunque, anche a seguito di detta ammissione, l'Investitore potrebbe avere problemi nel liquidare l'investimento effettuato; le richieste di vendita potrebbero, infatti, non trovare tempestiva ed adeguata contropartita.

Ne discende che l'Investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve aver consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle Obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

1.3.5 Rischio di tasso e di mercato

L'investimento nelle Obbligazioni “[●]” comporta gli elementi di rischio “mercato” propri di un investimento in titoli obbligazionari a tasso variabile.

La fluttuazione dei tassi di interesse sui mercati finanziari e relativi all'andamento del Parametro di Indicizzazione potrebbe determinare temporanei disallineamenti del valore della cedola in corso di godimento, rispetto ai livelli dei tassi di riferimento espressi dai mercati finanziari e, conseguentemente, determinare variazioni sui prezzi dei titoli. La garanzia del rimborso integrale del capitale permette, comunque, all'Investitore di rientrare in possesso del capitale investito alla data di scadenza del Prestito e ciò indipendentemente dall'andamento dei tassi di mercato. Qualora l'investitore intendesse vendere le Obbligazioni prima della scadenza naturale, il loro valore potrebbe risultare inferiore al prezzo di sottoscrizione.

1.3.6 Assenza di informazioni successive all'emissione

L'Emittente non fornirà, successivamente all'emissione, alcuna informazione relativamente all'andamento dei parametri sottostanti le Obbligazioni [*ovvero al valore della componente derivativa implicita delle Obbligazioni*] o comunque al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

1.3.7 Rischi connessi all'Emittente

È il rischio rappresentato dalla probabilità che Banca Agrileasing S.p.A., quale Emittente, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale .

Per i dettagli relativi ai fattori di rischio riconducibili all'Emittente, si rinvia al Capitolo 3 del Documento di Registrazione.

1.3.8 Rischio derivante dal rating dell'Emittente

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

Ne consegue che ogni cambiamento effettivo o atteso del rating può influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Tuttavia, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalla capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari rispetto alle Obbligazioni, un miglioramento del rating non diminuisce gli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

1.3.9 Conflitto di interessi**Rischio connesso al conflitto di interessi dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e degli Incaricati del Collocamento**

È il rischio rappresentato dal conflitto di interessi che si configura in capo a Banca Agrileasing in quanto le Obbligazioni emesse in ragione delle presenti Condizioni Definitive sono strumenti finanziari di propria emissione.

Un ulteriore conflitto di interessi si configura in capo ad Iccrea Banca quale Responsabile del Collocamento in quanto appartenente al medesimo Gruppo Bancario di Banca Agrileasing. Non ultimo un conflitto di interessi si configura in capo al Responsabile del Collocamento e/o agli Incaricati del Collocamento in ragione della commissione di collocamento implicita nel prezzo di emissione e pari ad un importo percentuale calcolato sull'ammontare nominale collocato.

[Ulteriori conflitti di interessi [●]].

Rischio di conflitto di interessi con le controparti di copertura

L'Emittente provvederà a coprire i rischi rivenienti da ciascun Prestito obbligazionario emesso in ragione delle presenti Condizioni Definitive.

Posto che tali contratti di copertura saranno realizzati nel contesto del Gruppo Bancario Iccrea e, a maggior dettaglio con Iccrea Banca, detta appartenenza al medesimo gruppo dell'Emittente e della controparte di copertura potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

1.3.10 Rischio di coincidenza tra l'Emittente, l'Agente per il Calcolo e il Market Maker

È il rischio cui è soggetto l'Investitore quando l'Emittente assolve anche al ruolo di Agente per il Calcolo o tale ruolo sia assolto da un soggetto appartenente allo stesso Gruppo Bancario.

Nondimeno un ulteriore conflitto di interessi è poi riconducibile alla partecipazione che Iccrea Banca, quale società appartenente al medesimo Gruppo Bancario dell'Emittente, detiene nel Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato Hi-Mtf Sim S.p.A. autorizzato dalla Consob con delibera n. 16320 del 29 gennaio 2008 qualora le Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive siano ammesse alla negoziazione su tale Sistema ed Iccrea Banca agisca in qualità di Market Maker.

A maggior dettaglio si precisa che il Market Maker è il soggetto che partecipando ad un Sistema Multilaterale di Negoziazione, si assume l'obbligo di esporre in via continuativa proposte di negoziazione in acquisto e/o in vendita di dette Obbligazioni.

1.3.11 Rischio di eventi straordinari e di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione

Il regolamento dei titoli prevede, al verificarsi di eventi straordinari o di turbativa riguardanti il Parametro di Indicizzazione, l'adozione di un Parametro sostitutivo o l'effettuazione di opportune modifiche a cura dell'Agente di Calcolo. Gli "eventi straordinari" o "di turbativa" riguardanti il Parametro di Indicizzazione e le modalità di rettifica ad esito di tali eventi straordinari o di turbativa sono riportati in maniera dettagliata nell'art. 8 del Regolamento del prestito e al punto 4.7 della Nota Informativa.

1.3.12. Rischio di cambiamento del regime fiscale applicato ai rendimenti

È il rischio rappresentato da possibili variazioni – in aumento – del regime fiscale cui soggiacciono i redditi derivanti dalle Obbligazioni.

1.3.13 Rischio di assenza di rating dei titoli

E' il rischio correlato all'assenza di rating dei titoli emessi in ragione delle presenti Condizioni Definitive ovvero il rischio cui è soggetto l'Investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating.

2. CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Tabella 1 – Scheda tecnica

Emittente	Banca Agrileasing S.p.A.
Denominazione Obbligazione	[•]
ISIN	[•]
Durata	[•]
Valuta di Denominazione	Euro
Ammontare Totale	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a [•] Euro, per un totale di n. [•] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale di [•] Euro.
Periodo dell'Offerta	Le obbligazioni saranno offerte dal [•] al [•], salvo chiusura anticipata, ovvero, proroga del Periodo di Offerta che verrà comunicata al pubblico con apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e contestualmente, trasmesso a CONSOB.
Taglio Minimo	[•].
Lotto Minimo	[•]
Data di Emissione	[•]
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni è pari [•]% del Valore Nominale, e cioè Euro [•].
Data di Godimento	[•]
Data o date di Regolamento	[•]
Data di Scadenza	[•]
Rimborso	A scadenza, alla pari ed in un'unica soluzione.
Rimborso Anticipato	Non previsto.
Parametro di Indicizzazione	[•]
Tasso Minimo (clausola eventuale)	[•]
Tasso massimo (clausola eventuale)	[•]
Date di Rilevazione	Il Parametro di Indicizzazione verrà rilevato nelle date del [•],[•],[•].
Fonte di Rilevazione del Parametro di Indicizzazione	[•]
Prima cedola (clausola eventuale)	(Il tasso nominale annuo applicato per determinare il valore della prima cedola, da corrispondersi il [•], è pari al [•])
Calcolo della Cedola	<p style="text-align: center;">VN * Parametro I (Formula Tasso Variabile)</p> <p style="text-align: center;"><i>Ovvero</i></p> <p style="text-align: center;">VN * Max [X% ; Min (Parametro I ; Y%)] <i>(Formula Tasso Variabile con eventuale Minimo e/o Massimo)</i></p>

	Dove VN = Valore Nominale dell'Obbligazione; X% = Tasso Minimo pari a [●]; Y% = Tasso Massimo pari a [●]; Parametro I = il Parametro di Indicizzazione [●] [maggiorato/diminuito di uno Spread pari a [●]]
Spread (clausola eventuale)	(Lo Spread è pari al [●] (lo "Spread").
Frequenza del Pagamento delle Cedole	[●]
Date di Pagamento delle Cedole	[●]
Eventi straordinari e di turbativa del Parametro di Indicizzazione	Indicare gli eventi di turbativa del Parametro di Indicizzazione, con le modalità di rettifica da parte dell'Agente per il Calcolo.
Convenzione di Calcolo	La convenzione utilizzata per il calcolo della/delle Cedola/Cedole è [●].
Convenzioni di Calendario	[●]
Responsabile per il collocamento	Iccrea Banca S.p.A.
Incaricati del Collocamento	[●]
Agente per il Calcolo	[●]
Regime Fiscale	Gli interessi, i premi ed altri frutti sulle obbligazioni in base alla normativa attualmente in vigore sono soggetti all'imposta sostitutiva pari al [●]%; analogamente, le eventuali plusvalenze realizzate mediante cessione a titolo oneroso ed equiparate, ovvero rimborso delle obbligazioni. L'eventuale ritenuta sarà effettuata dagli Incaricati del Collocamento in qualità di "sostituti di imposta".
Commissioni di Collocamento	[●]
Altre spese a carico del sottoscrittore	Nessuna.

3. METODO DI VALUTAZIONE DELL'OBBLIGAZIONE

Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive incorpora, dal punto di vista finanziario, la sola componente obbligazionaria *[ovvero una componente obbligazionaria e una derivativa a fronte di un Prestito Obbligazionario a tasso variabile con minimo e/o massimo]*.

[A maggior dettaglio si precisa che la componente derivativa, insita nel Prestito Obbligazionario "Banca Agrileasing S.p.A. Tasso Variabile con minimo e/o massimo [●]" consta di una opzione di tipo interest rate CAP implicitamente venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario, nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario.]

Tale Prezzo di Emissione è altresì comprensivo delle commissioni di collocamento e/o dei costi di strutturazione percepiti dal Responsabile del Collocamento e/o dagli Incaricati del Collocamento per il tramite del Responsabile del Collocamento, e sono pari ad un importo percentuale [●] calcolato sull'Ammontare Totale effettivamente collocato.

Con riguardo al dettaglio relativo delle voci relative alla scomposizione del Prezzo di Emissione si rinvia a quanto descritto nei paragrafi che seguono.

4. ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Di seguito saranno evidenziate le esemplificazioni quantitative del rendimento effettivo delle Obbligazioni emesse ed un confronto del loro rendimento e quello di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (CCT [●] di similare scadenza).

Il rendimento effettivo, a lordo ed al netto dell'effetto fiscale, sarà calcolato con il metodo del tasso interno di rendimento in regime di capitalizzazione composta, sulla base del prezzo di emissione o del corso del titolo, nonché della frequenza dei flussi di cassa cedolari.

Per una migliore comprensione dello strumento oggetto delle presenti Condizioni Definitive si rinvia alle parti che seguono ove tra l'altro, sono riportati grafici e tabelle per esplicitare gli scenari di rendimento, la descrizione dell'andamento storico del sottostante [●] e del rendimento virtuale dello strumento finanziario simulando l'emissione del Prestito nel passato.

4.1 Esemplificazione dei rendimenti

Esemplificazione obbligazioni “[●]”

Si riporta di seguito una esemplificazione dei rendimenti del prestito “Banca Agrileasing S.p.A. [●]” emesso alla pari (100% del valore nominale) di cui al precedente Capitolo 2 – Tabella 1 Scheda Tecnica – a valere sul Programma avente ad oggetto Obbligazioni a tasso variabile [*minimo e/o massimo*], del valore nominale unitario di Euro 1.000 al lordo ed al netto dell'effetto fiscale.

Il presente Prestito Obbligazionario presenta al suo interno una componente obbligazionaria [*e una componente derivativa*].

[La componente derivativa consta di una opzione di tipo interest rate CAP implicitamente venduta dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello massimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario nonché una opzione di tipo interest rate FLOOR, implicitamente acquistata dall'Investitore, in ragione della quale questi vede determinato a priori il livello minimo delle Cedole Variabili pagate dal Prestito Obbligazionario].

[Espresso in forma algebrica il valore della cedola variabile è calcolata:]

Primo Anno	[●]
Secondo Anno	[●]
Terzo Anno	[●]

Quarto Anno	[•]
Quinto Anno	[•]

[Il valore dell'opzione è ottenuto utilizzando il metodo di calcolo [•]; gli elementi fondamentali che detto metodo richiede sono: la data di godimento, il tasso risk free pari a [•]% e la variabilità (volatilità implicita pari a [•]%) dell'Euribor [•] [maggiorato/diminuito di uno Spread pari al [•]%).

[Il valore dell'opzione di tipo interest rate CAP ottenuto dall'applicazione del suddetto metodo, alla data del [•] è pari a [•]%, mentre il valore dell'opzione di tipo interest rate FLOOR, ottenuto dall'applicazione dello stesso metodo, alla stessa data è pari a [•]%).

La **componente obbligazionaria** consta di un titolo obbligazionario che, (i) rimborsa il 100% del Valore Nominale alla scadenza e, (ii) paga posticipatamente cedole con frequenza [•] legate al Parametro di Indicizzazione [•]. Ne discende che il valore della componente obbligazionaria, valutato sulla base della struttura a termine dei tassi di interesse (curva dei tassi forward) e calcolato sulla base del valore attuale dei flussi futuri, alla data del [•] è pari a [•]% (al netto delle commissioni di collocamento).

Nella Tabella 2 si riporta la scomposizione del Prezzo di Emissione delle Obbligazioni descritte di cui alla Tabella 1.

Si evidenzia, inoltre, che tutti i valori sotto indicati (ivi inclusa la commissione di collocamento) sono stati attribuiti sulla base delle condizioni di mercato del [•].

Tabella 2 – Scomposizione del Prezzo di Emissione

Valore componente obbligazionaria	[•]
Valore Componente CAP [eventuale]	[•]
Valore Componente FLOOR [eventuale]	[•]
Commissioni	[•]
Prezzo di Emissione	[•]

Scenario 1: Ipotesi meno favorevole per il sottoscrittore

Esemplificazione del rendimento nell'ipotesi in cui il Parametro di Indicizzazione Euribor [•] sia pari a quello registrato alla data presa a riferimento ([•]) corrispondente al [•] , [maggiorato/diminuito di uno Spread (pari a [•])] [abbia un andamento decrescente / sia inferiore al minimo garantito]; in tal caso, il titolo avrà un rendimento effettivo annuo lordo a scadenza pari a [•]% ed un rendimento effettivo annuo netto pari a [•]%.

Tabella 3 – Ipotesi meno favorevole

SCADENZE CEDOLARI	Euribor [•] (annuale)	[Spread]	[Euribor [•] +/- Spread]	CEDOLA LORDA [•]	CEDOLA NETTA [•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]
[•]	[•]	[•]	[•]	[•]	[•]

periodo era pari a [●]. Il rendimento effettivo annuo lordo era pari al [●]% mentre il rendimento effettivo annuo netto era pari al [●]%.

Nello stesso periodo il Prestito Obbligazionario “Banca Agrileasing S.p.A. [●]” avrebbe corrisposto cedole semestrali lorde del [●]% - [●]% - [●]% - [●]% - [●] % - [●]% - [●]% - [●]% - [●]% - [●]% ect, per un rendimento effettivo annuo lordo del [●]% ed un rendimento effettivo annuo netto del [●]%.

8 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione dell'Obbligazione oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data [•] per un ammontare pari ad Euro [•].

Data, [•]

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