



LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

Franklin Templeton acquisirà Legg Mason dando vita ad una società di gestione del risparmio globale con 1,5 trilioni di dollari di masse gestite

*Il gruppo offrirà strategie di investimento complementari
attraverso una piattaforma di distribuzione globale estesa*

Diversificazione significativa con un incremento degli asset alternativi e istituzionali

*Transazione strutturata per garantire la continuità dell'autonomia degli affiliati Legg Mason
migliorando la dimensione dell'organizzazione combinata*

*Franklin Templeton continuerà ad avere notevoli risorse finanziarie
e flessibilità per investire in crescita e innovazione*

San Mateo, CA, 18 febbraio 2020 – Franklin Resources, Inc. (la "Società") [NYSE: BEN], un'organizzazione globale di gestione degli investimenti, oggi ha annunciato di aver siglato un accordo definitivo per acquisire Legg Mason, Inc. [NYSE: LM] per 50,00 dollari per azione in una transazione interamente finanziata da mezzi propri. La Società si farà carico anche di circa 2 miliardi di dollari debito di Legg Mason. L'acquisizione di Legg Mason e delle sue molteplici società d'investimento affiliate, che gestiscono collettivamente oltre 806 miliardi di dollari di asset al 31 gennaio 2020, renderanno Franklin Templeton uno dei maggiori gestori di investimenti globali indipendenti e specializzati al mondo con un patrimonio complessivo di 1,5 trilioni di dollari in gestione (AUM) attraverso una delle gamme più ampie di team di investimento di elevata qualità nel settore. L'impronta combinata dell'organizzazione rafforzerà in modo significativo la presenza di Franklin Templeton in aree geografiche chiave e darà vita ad un'estesa piattaforma d'investimento ben bilanciata tra masse in gestione di clienti istituzionali e clienti retail. La piattaforma combinata genera inoltre un forte business di mandati di gestione segregati.

"Questa acquisizione è una pietra miliare per la nostra organizzazione che sblocca sostanziali opportunità di valore e crescita su più larga scala, diversità ed equilibrio tra strategie di investimento, canali di distribuzione e aree geografiche", ha affermato Greg Johnson, Executive Chairman del Consiglio di Amministrazione di Franklin Resources, Inc. "I nostri punti di forza complementari miglioreranno il nostro posizionamento strategico ed il potenziale di crescita a lungo termine, pur mantenendo il nostro obiettivo di creare un'organizzazione più equilibrata e diversificata posizionata in maniera competitiva per raggiungere un maggior numero di clienti in più paesi".

Jenny Johnson, presidente e CEO di Franklin Templeton, ha dichiarato: "Questa acquisizione aggiungerà ulteriori diversificate competenze alle nostre esistenti strategie di investimento con poche sovrapposizioni attraverso molteplici società affiliate di prim'ordine, team di investimento e canali di distribuzione, portando una notevole leadership aggiuntiva e forza nell'obbligazionario core nell'azionario attivo e nelle strategie alternative. Avremo la possibilità di espandere anche le nostre soluzioni multi-asset, un'area di crescita chiave che risponde alla crescente domanda dei clienti di soluzioni di investimento complete e orientate ai risultati".

Joseph A. Sullivan, Chairman e CEO di Legg Mason, ha dichiarato: "L'incredibile potenziale dell'unione tra le nostre due organizzazioni mi dà la massima fiducia che questa transazione creerà vantaggi significativi a lungo termine per i nostri clienti e fornirà ai nostri azionisti una valutazione convincente per il loro investimento. Tutelando l'autonomia di ciascuna organizzazione di investimento, la combinazione di Legg Mason e Franklin Templeton farà rapidamente leva sui nostri punti di forza collettivi, riducendo al minimo il rischio di turbative. I nostri clienti trarranno vantaggio da una visione condivisa, forte cultura aziendale focalizzata sul cliente, capacità di investimento distinte e un vasto impatto di distribuzione in questa potente combinazione".

Carol Anthony "John" Davidson, direttore indipendente di Legg Mason, ha dichiarato: "L'annuncio di oggi segna l'inizio di un entusiasmante prossimo capitolo per Legg Mason, le nostre affiliate d'investimento e stimati clienti, che beneficeranno di un gestore patrimoniale leader globale con la dimensione che permette di competere e vincere nei mercati di oggi. Sono onorato di aver avuto l'opportunità di ricoprire il ruolo di direttore indipendente di questo intraprendente consiglio di amministrazione ed apprezzo davvero il duro lavoro e la dedizione dell'intero team di Legg Mason".

Nelson Peltz, CEO e socio fondatore di Trian Fund Management, L.P. e uno dei direttori di Legg Mason, ha dichiarato: "Date le dinamiche attuali del settore della gestione patrimoniale; in rapida evoluzione e sempre più competitivo, credo che questa transazione sia avvincente. A nostro avviso, offre una valutazione interessante per gli azionisti di Legg Mason. Credo che consentirà anche alle affiliate d'investimento di Legg Mason di rimanere all'avanguardia in un settore in cui la scala è sempre più vitale per il successo e di unirsi a Franklin Templeton, un'organizzazione per la quale ho profondo rispetto e fiducia".

Trian Fund Management, L.P. e dei fondi da essa gestiti, che possiedono collettivamente circa 4 milioni di azioni ovvero il 4,5% delle azioni in circolazione di Legg Mason, hanno stipulato un accordo di voto a sostegno dell'operazione.

Jenny Johnson ha aggiunto: "Questa transazione ci fornisce una scala significativa, risolve lacune strategiche e porta un maggiore equilibrio al nostro business, posizionandoci per una crescita accelerata nel futuro. Abbiamo incredibile rispetto e ammirazione per il successo che Legg Mason e le sue affiliate d'investimento hanno raggiunto e abbiamo strutturato la transazione per garantire che le sue affiliate abbiano il giusto mix di indipendenza e supporto per continuare a consolidare i loro solidi risultati. Le società d'investimento di Legg Mason potranno far leva sull'infrastruttura globale di Franklin Templeton e gli investimenti in corso in tecnologia e innovazione, mentre i clienti possono contare sulla solidità finanziaria della Combined Company e sugli interessi allineati".

Le società d'investimento affiliate restano autonome

Franklin Templeton ha trascorso molto tempo con le società d'investimento affiliate e c'è un forte allineamento tra tutte le parti coinvolte in questa transazione ed un entusiasmo condiviso per il futuro dell'azienda.

James W. Hirschmann, CEO di Western Asset, affiliato Legg Mason, ha dichiarato: "Western Asset è entusiasta di entrare a far parte della famiglia Franklin Templeton, un'azienda con una lunga e leggendaria storia di comprovate prestazioni finanziarie ed un team di dirigenti ed un consiglio di amministrazione con decenni di esperienza nella gestione patrimoniale che valorizza la nostra indipendenza negli investimenti e l'autonomia organizzativa. Come noi, Franklin Templeton comprende l'importanza della cultura, dei team e dei valori fondamentali per raggiungere risultati di investimento eccezionali per i clienti".

Terrence J. Murphy, CEO di ClearBridge Investments, una consociata Legg Mason, ha dichiarato: "Facendo parte di Franklin Templeton, siamo fiduciosi che manterremo la forte cultura che ha definito il nostro successo come leader riconosciuto nel mercato azionario attivo. L'impegno di Franklin Templeton per l'autonomia degli investimenti, incrementato dalla portata che l'organizzazione combinata fornirà, ci consentirà di offrirlo ai nostri clienti esistenti e di espandere la nostra capacità offrendo il nostro potenziale di investimenti in nuovi canali e regioni. Siamo molto lieti di unirci al team di Franklin Templeton ed entusiasti di ciò che possiamo fare insieme".

Struttura organizzativa e integrazione della capogruppo

Con questa acquisizione, Franklin Templeton manterrà l'autonomia delle affiliate di Legg Mason, garantendo che le loro filosofie d'investimento, i processi ed i marchi restino invariati. Come per qualsiasi acquisizione, la prossima integrazione della casa madre di Legg Mason in quella di Franklin Templeton, comprese le operazioni di distribuzione globale a livello di società madre, richiederà tempo e inizierà solo dopo un'attenta e deliberata riflessione.

A seguito della chiusura della transazione, Jenny Johnson continuerà a servire come presidente e CEO, e Greg Johnson continuerà a servire come Executive Chairman del consiglio di amministrazione di Franklin Resources, Inc. Non ci saranno cambiamenti nei senior management team delle società d'investimento affiliate di Legg Mason. La sede centrale globale rimarrà a San Mateo, in California, ed il gruppo opererà come Franklin Templeton.

Dopo un'attenta considerazione, EnTrust Global, una consociata Legg Mason che fornisce soluzioni di investimento alternative, e Franklin Templeton, hanno concordato congiuntamente che era nel loro interesse che EnTrust riacquistasse la sua attività, che sarà acquisita dal suo management alla chiusura. EnTrust manterrà un rapporto costante con Franklin Templeton. Jenny Johnson ha aggiunto: "EnTrust è un'azienda eccellente e riconosciamo e apprezziamo il loro desiderio di tornare ad essere un'azienda privata. Abbiamo apprezzato la loro collaborazione nelle nostre discussioni e restiamo in attesa di notizie nel corso delle nostre relazioni in atto".

Dettagli della transazione

Il corrispettivo in contanti di 4,5 miliardi di dollari sarà finanziato dalla liquidità del bilancio esistente della Società. Franklin Templeton si farà carico anche di circa 2 miliardi di dollari del debito in essere di Legg Mason. Alla chiusura della transazione, Franklin Templeton prevede di mantenere un solido bilancio e una notevole flessibilità finanziaria con un debito lordo pro forma di circa 2,7 miliardi di dollari con liquidità residua ed investimenti per circa 5,3 miliardi di dollari. Questa transazione è progettata per preservare la forza e la stabilità finanziaria della Società con una leva modesta, una liquidità significativa ed un forte flusso di cassa per fornire una flessibilità costante per investire in ulteriore crescita e innovazione.

Si prevede che questa transazione genererà un'accrescimento della percentuale GAAP EPS superiore ai venti nell'anno fiscale 2021 (basato sulle stime degli utili per street consensus per ciascuna società), esclusi gli oneri una tantum, le spese non ricorrenti e le spese di acquisizione.

Sebbene le sinergie di costo non siano state un motore strategico della transazione, ci sono opportunità per realizzare efficienze attraverso la razionalizzazione della società madre e l'ottimizzazione della distribuzione globale. Si prevede che ciò comporterà circa 200 milioni di dollari in risparmi sui costi annuali, al netto dei significativi investimenti in crescita che Franklin Templeton prevede di realizzare nel business combinato ed in aggiunta ai risparmi sui costi precedentemente annunciati da Legg Mason. Si prevede che la maggior parte di questi risparmi sarà realizzata entro un anno, a seguito della chiusura della transazione, mentre le rimanenti sinergie saranno realizzate nell'arco di uno o due anni successivi.

La transazione è stata approvata all'unanimità dai consigli di amministrazione di Franklin Resources, Inc. e Legg Mason, Inc. Questa transazione è soggetta alle consuete condizioni di chiusura, inclusa la ricezione delle approvazioni normative applicabili e l'approvazione da parte degli azionisti di Legg Mason, e si prevede che non si chiuderà oltre il terzo trimestre del 2020.

Anche Broadhaven Capital Partners, LLC e Morgan Stanley & Co LLC sono stati consulenti finanziari di Franklin Resources, Inc. Ardea Partners LP ha fornito consulenza. Willkie Farr e Gallagher LLP sono stati consulenti legali esterni. PJT Partners è stato il principale consulente finanziario di Legg Mason. J.P. Morgan Securities LLC è stato anche consulente finanziario di Legg Mason. Weil, Gotshal & Manges LLP è stato consigliere principale di Legg Mason e Skadden, Arps, Slate, Meagher e Flom LLP sono stati consiglieri speciali di Legg Mason. Dechert LLP è stato consulente legale di EnTrust Global.

Informazioni sulla teleconferenza

I dirigenti di Franklin Templeton e Legg Mason il 18 febbraio hanno tenuto una teleconferenza in diretta. È possibile accedere a un replay della teleconferenza chiamando (877) 660-6853 negli Stati Uniti e in Canada o (201) 612-7415 a livello internazionale, utilizzando il codice di accesso 13699226, dopo le 11:30 ET dal 18 febbraio 2020 al 18 marzo, il 2020.

Informazioni su Legg Mason

Volto alla realizzazione dell'obiettivo di Investing to Improve Lives™, Legg Mason aiuta gli investitori a livello globale a ottenere risultati finanziari migliori espandendo la scelta tra strategie di investimento, veicoli e accesso agli investitori attraverso gestori degli investimenti indipendenti con diverse competenze in investimenti in azioni, reddito fisso, strategie alternative e liquidità. Le società d'investimento affiliate di Legg Mason operano con indipendenza negli investimenti ed hanno competenze specializzate nelle asset class e nei mercati in tutto il mondo. Le affiliate includono: Brandywine Global, Clarion Partners, ClearBridge Investments, Martin Currie, QS Investors, Royce Investment Partners e Western Asset. Il patrimonio gestito da Legg Mason ammonta a 806 miliardi di dollari al 31 gennaio 2020.

Informazioni su Franklin Templeton

Franklin Resources, Inc. [NYSE: BEN] è un'organizzazione globale di gestione degli investimenti che opera come Franklin Templeton. L'obiettivo di Franklin Templeton è quello di ottenere risultati migliori fornendo la gestione degli investimenti globali e nazionali a clienti retail, istituzionali e governativi in oltre 170 paesi. Attraverso team specializzati, la società ha esperienza in tutte le asset class, incluso azionario, obbligazioni, strategie alternative e soluzioni multi-asset personalizzate. Gli oltre 600 professionisti dell'investimento della società sono supportati dal suo team integrato e mondiale di professionisti della gestione del rischio e dalla rete globale di trading desk. Con dipendenti in oltre 30 paesi, la società con sede in California ha oltre 70 anni di esperienza negli investimenti e gestisce un patrimonio di circa 688 miliardi di dollari al 31 gennaio 2020. Per ulteriori informazioni, visitare il sito www.franklintempleton.it. Franklin Templeton, presente da oltre 20 anni in Italia, è uno dei principali

asset manager esteri nel paese. Per maggiori informazioni visita www.franklintempleton.it o collegati a Franklin Templeton su Twitter (@FTI_Italia). Le opinioni dei professionisti degli investimenti Franklin Templeton in tutto il mondo possono essere lette sui blog Beyond Bulls & Bears e Investment Adventures in Emerging Markets.

Dichiarazioni previsionali

Le dichiarazioni contenute in questo comunicato stampa che non sono fatti storici sono "dichiarazioni previsionali" ai sensi del US Private Securities Litigation Reform Act del 1995. Se utilizzate in questo comunicato stampa, parole o frasi generalmente scritte al futuro e/o preceduto da parole come "volere", "potere", "potrebbe", "aspettarsi", "credere", "anticipare", "intendere", "pianificare", "cercare", "stimare", "preliminare" o altre parole simili sono dichiarazioni previsionali.

Varie dichiarazioni previsionali in questo comunicato stampa riguardano l'acquisizione da parte di Franklin Resources, Inc. ("Franklin") di Legg Mason, Inc. ("Legg Mason"), tra cui portata delle opportunità attese, efficienze operative e risultati, crescita, vantaggi per clienti e azionisti, ipotesi chiave, tempistica di chiusura della transazione, realizzazione dei ricavi, sinergie di costi e spese, benefici o rendimenti finanziari, costi di accrescimento e integrazione.

Le dichiarazioni previsionali comportano una serie di rischi noti e sconosciuti, incertezze e altri fattori importanti, alcuni dei quali sono elencati di seguito, che potrebbero far sì che i risultati e gli esiti effettivi differiscano materialmente da qualsiasi risultato futuro o esiti espressi o impliciti da tali lungimiranti dichiarazioni. Importanti fattori di rischio correlati alla transazione e altri che possono causare tali differenze includono: (i) il verificarsi di qualsiasi evento, cambiamento o altre circostanze che potrebbero determinare la risoluzione del contratto di fusione; (ii) le condizioni di chiusura della transazione potrebbero non essere soddisfatte in modo tempestivo o del tutto, anche a causa del mancato ottenimento dell'approvazione degli azionisti Legg Mason e delle approvazioni normative e dei clienti; (iii) l'annuncio e la pendenza della fusione possono interrompere le attività commerciali di Franklin e Legg Mason (inclusa la perdita effettiva o minacciata di dipendenti, clienti o fornitori); (iv) Franklin o Legg Mason potrebbero sperimentare battute d'arresto finanziarie o di altro tipo se la transazione incontra problemi imprevisti; (v) i benefici previsti della transazione, inclusa la realizzazione di entrate, accrescimento, benefici o rendimenti finanziari e altre sinergie, potrebbero non essere pienamente realizzati o richiedere più tempo del previsto; e (vi) Franklin potrebbe non essere in grado di integrare con successo le attività di Legg Mason con quelle di Franklin o di integrare le attività nei tempi previsti.

Altri fattori importanti che possono influenzare la nostra attività o i risultati operativi futuri del gruppo, includono, ma non sono limitati a: (i) volatilità e turbativa dei mercati dei capitali e del credito, nonché cambiamenti negativi nell'economia globale, possono influenzare in modo significativo i risultati delle nostre operazioni e possono esercitare pressioni sui nostri risultati finanziari; (ii) l'ammontare e il mix delle attività gestite ("AUM") sono soggetti a fluttuazioni significative; (iii) il rischio significativo di volatilità delle attività derivante dalle variazioni dei mercati finanziari, azionari, del debito e delle materie prime globali; (iv) danni alla nostra reputazione, o a quella di Legg Mason, possono influire negativamente su entrate e ricavi; (v) Franklin può riesaminare e perseguire altre operazioni strategiche che potrebbero comportare rischi per le nostre attività commerciali; (vi) la forte concorrenza di numerose e talvolta più grandi aziende con offerte e prodotti concorrenti potrebbe limitare o ridurre le vendite dei nostri prodotti, con conseguente potenziale riduzione della loro quota di mercato, delle entrate e dei ricavi; (vii) la capacità di gestire e far crescere con successo la nostra attività e l'attività congiunta può essere ostacolata da sistemi e altre limitazioni tecnologiche; (viii) la dipendenza da personale chiave potrebbe influire negativamente sulla performance finanziaria; (ix) le aziende sono soggette a regole, regolamenti, politiche e interpretazioni legali estese, complesse e che cambiano frequentemente; (x) i nostri obblighi contrattuali potrebbero essere soggetti a costi di indennizzo e responsabilità verso terzi; (xi) qualsiasi limitazione significativa, fallimento o violazione

della sicurezza delle informazioni e delle infrastrutture di sicurezza informatica, applicazioni software, tecnologia o altri sistemi che sono fondamentali per le operazioni potrebbero compromettere le attività e danneggiare operazioni e reputazione; e (xii) esami e/o indagini regolatorie e governative, contenziosi e rischi legali associati alle imprese, potrebbero avere un impatto negativo su AUM, aumentare i costi e influire negativamente sulla redditività e/o sui nostri risultati finanziari futuri. Per una discussione dettagliata di altri fattori di rischio, si prega di fare riferimento ai rischi, alle incertezze e ai fattori descritti nelle recenti dichiarazioni di Franklin e Legg Mason presso la Securities and Exchange Commission degli Stati Uniti ("SEC"), tra cui, a titolo esemplificativo, il Rapporto annuale più recente di ciascuna società sul modulo 10-K e successive relazioni periodiche e attuali.

Qualsiasi dichiarazione previsionale fatta in questo comunicato stampa parla solo della data in cui è stata fatta. Di tanto in tanto possono emergere fattori o eventi che potrebbero far differire i risultati effettivi e non è possibile per noi prevederli tutti. Franklin e Legg Mason non si assumono alcun obbligo di aggiornare pubblicamente qualsiasi dichiarazione a carattere previsionale, a seguito di nuove informazioni, sviluppi futuri o altro, ad eccezione di quanto richiesto dalla legge.

Ulteriori informazioni e dove reperirle

Questo documento può essere considerato materiale di sollecitazione in relazione alla proposta acquisizione di Legg Mason da parte di Franklin. In connessione con la fusione proposta, Legg Mason presenterà alla SEC e fornirà agli azionisti di Legg Mason una dichiarazione di delega e altri documenti pertinenti. Questo documento non costituisce una richiesta di voto o approvazione. Si invitano gli azionisti a leggere la dichiarazione di delega quando diventa disponibile e qualsiasi altro documento da depositare presso la SEC in relazione alla fusione proposta o incorporato per riferimento nella dichiarazione di delega poiché conterranno informazioni importanti sulla fusione proposta.

Gli investitori saranno in grado di ottenere gratuitamente la dichiarazione di delega e altri documenti depositati presso la SEC sul sito Web della SEC all'indirizzo <http://www.sec.gov>. Inoltre, la dichiarazione di delega e le nostre relazioni annuali sul modulo 10-K, le relazioni trimestrali sul modulo 10-Q, le relazioni correnti sul modulo 8-K e le modifiche a tali relazioni archiviate o fornite ai sensi della sezione 13 (a) o 15 (d) del Securities Exchange Act del 1934 sono o saranno disponibili gratuitamente attraverso il nostro sito Web www.leggmason.com non appena ragionevolmente possibile dopo che sono stati archiviati elettronicamente o forniti alla SEC.

Gli amministratori, i dirigenti e alcuni altri membri della direzione e dipendenti di Legg Mason possono essere considerati "partecipanti" alla sollecitazione di deleghe dagli azionisti di Legg Mason a favore della fusione proposta. Le informazioni relative alle persone che, ai sensi delle norme della SEC, possono essere considerate partecipanti alla sollecitazione degli azionisti di Legg Mason in relazione alla fusione proposta saranno riportate nella dichiarazione di delega e gli altri documenti pertinenti da archiviare presso la SEC. Si possono trovare informazioni sugli amministratori delegati e sui direttori di Legg Mason nella dichiarazione di delega definitiva nell'Allegato 14A in relazione all'Assemblea annuale degli azionisti di Legg Mason 2019, depositata presso la SEC il 6 giugno 2019.

Per ulteriori informazioni, visitare www.franklintempleton.it.

Contatti:

Franklin Templeton Investments Alessandro Rongo Marketing Director e Communication Coordinator per l'Italia +39 3429559509 Alessandro.Rongo@franklintempleton.com	Barabino & Partners Emma Ascani e.ascani@barabino.it Agota Dozsa a.dozsa@barabino.it Tel. 02 72 02 35 35
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Qualsiasi ricerca e analisi contenute in questo documento è stata acquisita da Franklin Templeton per i propri scopi.

Il presente comunicato stampa è destinato esclusivamente a scopi di interesse generale e non costituisce una consulenza professionale. Franklin Templeton e i suoi gruppi dirigenti hanno esercitato diligenza nella raccolta e nell'elaborazione delle informazioni contenute nel presente comunicato stampa. Franklin Templeton non rilascia dichiarazioni o garanzie in merito all'accuratezza di questo documento. Franklin Templeton non sarà responsabile nei confronti di alcun utente di questo rapporto o di qualsiasi altra persona o entità per l'imprecisione delle informazioni contenute nel presente comunicato stampa o per eventuali errori o omissioni nei suoi contenuti, indipendentemente dalla causa di tale inesattezza, errore o omissione.

Rilasciato da Franklin Templeton International Services S.à r.l., Succursale Italiana, Corso Italia, 1, 20122 Milano, Tel: +39 0285459 1, Fax: +39 0285459 222; www.franklintempleton.it

Copyright © 2020 Franklin Templeton. Tutti i diritti riservati.