

Carta aos Acionistas

Do nosso Presidente Executivo e da nossa Presidente e CEO

Em julho passado, a Principal comemorou seu 145º aniversário. São mais de 14 décadas em busca do nosso objetivo: ajudar mais pessoas e empresas a obter acesso à segurança financeira. Em todo o mundo, cerca de 20.000 colaboradores contribuem orgulhosamente para este impressionante legado todos os dias, antecipando e atendendo às necessidades financeiras em constante evolução de 70 milhões de clientes¹.

Em 2024, também anunciamos a transição de liderança para o cargo de CEO oficializada em janeiro de 2025. A Principal tem um sólido histórico de planejamento de sucessão, ao longo de muitas décadas e em todos os níveis. Como líderes, somos guardiães desta grande empresa, e uma das responsabilidades mais importantes que temos é preparar a organização para o sucesso futuro.

Nós nos sentimos extremamente afortunados por termos dedicado nossas carreiras à Principal, traçando caminhos diferentes e complementares para o cargo de CEO, desenvolvendo, ao longo do caminho, uma profunda compreensão das necessidades dos clientes e de como a Principal está posicionada de forma única para atendê-los onde quer que estejam na vida. Juntos conduzimos, nos últimos três anos, uma revisão estratégica e co-arquitetamos a estratégia empresarial resultante, que foi projetada para conduzir a Principal por seu próximo capítulo.

Após uma década transformadora, e com a organização totalmente alinhada ao nosso objetivo e estratégia, estamos confiantes de que esta será uma transição tranquila.

Aplicando os pontos fortes

A Principal tem um longo legado de transformação intencional, evoluindo para ir atrás das oportunidades mais interessantes onde temos o direito de vencer. Desde a nossa fundação em 1879, passando pela abertura de capital em 2001 e até os dias de hoje, esta mentalidade vem impulsionando o crescimento e a criação de valor para todos os acionistas.

Hoje, somos um fornecedor poderoso e integrado de segurança financeira em todo o mundo. E estamos preparados para aproveitar nossas posições de liderança no mercado para obter sucesso dentro de cada negócio e entre todos eles.

¹ Em 31 de dezembro de 2024.

Continuamos acreditando que o sucesso reside em focar três fatores de crescimento muito atraentes, que são as oportunidades que melhor se alinham com a nossa liderança de mercado, vantagem competitiva e portfólio integrado: o mercado de pequenas e médias empresas, o ecossistema de fundos de pensão e aposentadoria e a gestão global de ativos. Veja a seguir como buscamos esses fatores de crescimento em 2024:

Mercado de pequenas e médias empresas (PMEs)

Há muito somos líderes neste segmento de mercado, que definimos como empregadores com menos de 1.000 funcionários. Estas empresas são importantes em termos de criação de empregos, desenvolvimento de carreira e contribuição para a economia dos EUA, além de serem incrivelmente resilientes. É um mercado que representa uma oportunidade para a Principal estimada em US\$ 90 bilhões, entre seguros e planos de aposentadoria². Temos vasta experiência neste segmento, estamos singularmente capacitados para atender às suas necessidades e nossa extensa rede de distribuição nos deixa em posição privilegiada para chegar a um número maior de pequenas e médias empresas em todos os Estados Unidos.

Realizações significativas:

- Atualmente, boa parte do nosso crescimento é fruto do nosso compromisso com o mercado de PMEs. No âmbito da aposentadoria, os depósitos recorrentes de PMEs em 2024 cresceram 8% em relação a 2023, um aumento superior ao nosso bloco total. Nesse mesmo período, nos produtos de Benefícios e Proteção, os prêmios e tarifas de benefícios coletivos cresceram 7%, e os prêmios e tarifas de seguros de vida no mercado empresarial aumentaram 16%.
- Temos um histórico de superar as expectativas de desempenho no mercado de PMEs. Analisando nossa taxa de crescimento anual composta de cinco anos, o crescimento dos prêmios e tarifas dos benefícios coletivos está mais de 2 pontos percentuais acima da média do setor³. O crescimento de ativos no segmento de aposentadoria de PMEs supera o desempenho do setor em mais de 8 pontos percentuais⁴.
- Oitenta por cento dos clientes de PMEs têm mais de dois produtos com a Principal. E temos um forte índice de retenção: nossa base de clientes de PMEs está conosco, em média, há 10 anos.
- Por meio de crescimento orgânico e inorgânico, nos tornamos o maior provedor de planos de participação acionária para colaboradores no país⁵, fortalecendo o conjunto de serviços que oferecemos e apoiando diretamente nossos clientes de PMEs.

O ecossistema de aposentadoria

A aposentadoria nos EUA representa um lucro anual de US\$ 110 bilhões, e os concorrentes geralmente atuam como contadores de fundos de aposentadoria ou gestores de ativos. Nós combinamos o melhor das duas modalidades ao criar múltiplas vias para extrair valor de

² Reflete as opiniões da Principal com base em análises do setor e proprietárias.

³ Crescimento de prêmios e tarifas: LIMRA-CAGR 2018-2023, clientes de benefícios e proteção com 1.000 vidas ou menos; a margem do setor inclui Guardian, Lincoln National, MetLife, Prudential Financial, The Standard, Sun Life, Unum, Voya Financial.

⁴ Pesquisa PlanSponsor DC Recordkeeping (ativos e participantes CAGR 2018-2023) para planos com ativos inferiores a US\$ 200 milhões.

⁵ Com base no número de planos, pesquisa PlanSponsor DC Recordkeeping de julho de 2024.

contabilidade previdenciária, gestão de ativos, pensão de aposentadoria e consultoria de investimentos pessoais. Somos atualmente líderes em planos de previdência em grande escala e temos como foco expandir as nossas ofertas e desenvolver vantagem competitiva, mantendo o local de trabalho dos profissionais no centro da nossa estratégia.

Entre os sucessos recentes, quero destacar que:

- Ampliamos nosso conjunto de ofertas com data definida para incluir opções personalizadas e passivas, atendendo às necessidades em constante evolução dos patrocinadores e beneficiários dos planos. Os fundos com data definida agora representam a maior parte dos aportes dos nossos planos previdenciários, demonstrando seu papel fundamental em ajudar os beneficiários a atingir seus objetivos financeiros de longo prazo.
- Continuamos a desenvolver o nosso conjunto de serviços de educação e consultoria para pessoas físicas, reconhecendo suas necessidades consultivas de investimento pessoal e nossa capacidade singular de ajudá-las. Em 2024, migramos todo o nosso centro de serviços de eventos de benefícios para um modelo de consultoria; 90% dos nossos planos adotaram o serviço. Esta expansão continua sendo uma iniciativa crítica para 2025 em diante.
- Em relação às soluções de renda, lançamos o nosso segundo produto de anuidades indexadas a índices (RILA) em dois anos, o que elevou as vendas de RILA no ano de 2024 para US\$ 1,3 bilhão. Nossas soluções previdenciárias completas continuam sendo uma fonte valiosa para novos negócios, incluindo fortes operações de transferência de risco de pensão, totalizando US\$ 3,1 bilhões em 2024.

Gestão global de ativos da Principal

Há mudanças de mercado em andamento na gestão global de ativos que ampliam a diferença de desempenho entre os participantes do setor. A Principal está em uma posição única para aproveitar essas oportunidades e alcançar um crescimento sustentável acima da média do setor dentro desse conjunto de lucros anuais de US\$ 180 bilhões. Nosso sucesso advém do acesso privilegiado ao ecossistema previdenciário dos Estados Unidos, de uma base global de clientes institucionais ampla e diversificada, de uma plataforma de mercado privado em expansão e em grande escala e de parcerias internacionais de longa data em mercados de alto crescimento.

Os destaques mais notáveis incluem:

- A Principal administra atualmente US\$ 140 bilhões em ativos institucionais para mais de 600 clientes e possui profunda experiência em seguros e fundos de previdência. Nossos clientes institucionais estão localizados em mais de 40 países, e um terço está conosco há mais de uma década. Isto é uma prova contundente da nossa capacidade de entregar resultados. A recente integração das nossas operações de gestão de ativos em todo o mundo naturalmente fortalece as nossas capacidades neste importante segmento.
- Uma das principais áreas de foco é o crescimento das nossas soluções para o mercado privado, e estamos conquistando terreno com estratégias de crédito e imobiliárias de última geração com clientes do mundo todo. Nosso fundo recordista

Data Center Growth & Income arrecadou mais de US\$ 3,6 bilhões em 11 países. Outros exemplos incluem o lançamento de um fundo de investimento imobiliário de crédito privado (“REIT”) e a formação de uma equipe de dívida de infraestrutura privada.

- Pelo 13º ano consecutivo, a Principal Asset Management foi nomeada Melhor Lugar para Trabalhar em Gestão Financeira pela Pensions & Investments, reconhecimento que tem conquistado todos os anos desde a criação do prêmio. Este tipo de reconhecimento nos ajuda a avaliar o progresso, atrair e reter os melhores talentos e nos destacar no mercado competitivo.

Investimentos em tecnologia por toda a empresa estão nos permitindo aproveitar as oportunidades de crescimento e atender às necessidades em constante mudança dos clientes com rapidez e agilidade. Noventa e quatro por cento dos engenheiros da Principal gastam menos tempo desenvolvendo código. As funções digitalizadas e automatizadas estão melhorando a satisfação do cliente nos nossos centros de atendimento. A pesquisa automatizada de gestão de ativos, a modelagem de portfólio e os recursos de negociação proporcionaram um aumento de 10% a 30% na eficiência da equipe. No âmbito dos pedidos de reembolso de despesas odontológicas e por invalidez, o aumento da eficácia está proporcionando um retorno sobre o investimento de 3 a 5 vezes maior. Estes são apenas alguns exemplos de como a tecnologia fortalece a nossa capacidade de executar a nossa estratégia.

Traduzindo força em resultados

Fundamentos comerciais sólidos, crescimento contínuo e mercados positivos geraram lucros elevados em 2024, e atingimos as nossas metas financeiras e de crescimento a longo prazo. O foco estratégico em mercados de maior crescimento, um portfólio de produtos integrado e relações de distribuição comprovadas continuam a gerar valor e crescimento para os acionistas.

- O lucro operacional não GAAP por ação diluída no ano inteiro, excluindo variações significativas de US\$ 7,65, aumentou 11%, em conformidade com a nossa orientação para o longo prazo de 9 a 12%. O crescimento do lucro por ação foi impulsionado pelo forte crescimento da receita, tendências favoráveis do mercado de ações e pelo retorno ativo de capital (para saber mais sobre os impactos das variações significativas, veja as reconciliações das medidas financeiras não GAAP no Anexo B).
- Encerramos 2024 com US\$ 712 bilhões em ativos totais sob gestão e US\$ 1,7 trilhão em ativos sob administração.
- Continuamos a ter uma forte posição de capital excedente e disponível de US\$ 1,6 bilhão.

Estes resultados nos permitem beneficiar você. Devolvemos US\$ 1,7 bilhão aos acionistas durante o ano e continuamos comprometidos com a maximização do seu investimento na Principal.

Traçando um novo capítulo

A Principal possui uma estratégia atraente e a combinação certa de negócios, capacidades e talentos para nos ajudar a crescer agora e no futuro. Como mencionei acima, estamos bem posicionados para vencer e gerar valor adicional, aproveitando as grandes oportunidades de

mercado e alavancando as interseções estratégicas e vantagens competitivas dentro de cada negócio e entre todos eles. O sucesso futuro exige que continuemos inovando e evoluindo a cada dia enquanto cultivamos a cultura que nos tornou bem-sucedidos por tantos anos. Continuamos intensamente focados em atender e antecipar as necessidades dos clientes, oferecendo com rapidez soluções originais que proporcionam impacto.

Nossa transição de liderança tem sido um processo colaborativo e gratificante. Compartilhamos um profundo respeito e afinidade pela Principal e uma firme convicção de que, com uma estratégia clara e o talento de colaboradores comprometidos ao redor do mundo, nossos melhores dias estão por vir.

Obrigado por investir na Principal e por acreditar na nossa capacidade de criar e oferecer valor a longo prazo para você e para todos os acionistas.



Daniel J. Houston
Presidente Executivo
Principal Financial Group®



Deanna D. Strable
Presidente e CEO
Principal Financial Group®

Do nosso Conselho de Administração

Do nosso Diretor Independente Líder, em nome do Conselho de Administração

Ao relembrar o ano de 2024, fico orgulhoso do trabalho que o Conselho de Administração fez para representar e defender os melhores interesses dos acionistas do Principal Financial Group. Ficou ainda mais evidente no trabalho realizado para garantir uma transição bem-sucedida da liderança da empresa, uma função fundamental de qualquer conselho.

Tínhamos um plano de sucessão sólido em vigor e nos envolvemos em inúmeras e ponderadas conversas sobre quando seria o momento certo para um novo líder e quem seria a melhor opção para o cargo. Tanto o Conselho de Administração quanto Dan Houston, que, na época, atuava como Presidente do Conselho, Presidente da Empresa e CEO, investiram muita energia na escolha do novo líder.

Em Deanna Strable, encontramos uma líder que está profundamente comprometida com a empresa. Deanna tem grande conhecimento das oportunidades disponíveis no mercado e das vantagens em termos de posicionamento e capacidade que diferenciam a Principal. Sua vasta experiência ao longo dos 35 anos em diversas áreas da organização, incluindo trabalho internacional, liderança de negócios e de estratégia e atuação como CFO, lhe confere uma perspectiva única que ela pode usar para garantir que a empresa continue a cumprir seu propósito, atender às necessidades em constante evolução dos clientes e gerar mais valor para os acionistas.

Estou confiante de que a visão e o conjunto de habilidades de Deanna impulsionarão o crescimento contínuo da Principal. Deanna foi co-arquiteta da estratégia empresarial que atualmente está gerando resultados sólidos para a Principal. Ela se baseará em tudo o que deu certo no passado e tem uma visão clara das áreas fundamentais que ela acredita que precisam ser melhoradas para garantir o sucesso futuro.

Deanna terá grande apoio em sua busca por atingir estes objetivos. Tenho observado a equipe de liderança talentosa e coesa que a rodeia e ajuda a levar adiante a estratégia e o sucesso da organização. O grupo demonstra grande entusiasmo por Deanna receber o bastão de Dan e assumir esta nova função. Esse sentimento reflete também o do Conselho de Administração, que apoia Deanna unanimemente.

Cumprindo compromissos

Dan e Deanna resumiram os principais resultados de 2024 em sua carta, e eu concordo com eles de que foi um ano muito forte. Parabéns aos dois e toda a equipe por cumprirem

incessantemente os compromissos que assumiram, uma conquista que exige foco e disciplina, duas características que são marcas registradas desta equipe de liderança.

A carta incluiu o compromisso de criar valor a longo prazo para os acionistas. Como Dan e Deanna mencionaram, em 2024, a Principal gerou US\$ 1,7 bilhão em capital para seus acionistas, portanto, acima do ponto médio de nossa orientação para 2024. A empresa também aumentou seu dividendo anual sobre ações ordinárias em 10% nos últimos 12 meses, em linha com a taxa de distribuição de dividendos de 40% e reforçando nossa confiança no crescimento contínuo e no forte desempenho.

Quero destacar não apenas estes fortes resultados, mas também a forma como foram alcançados. Em março de 2024, a Principal foi mais uma vez reconhecida como uma das Empresas Mais Éticas do Mundo pela Ethisphere, conquistando um lugar na lista pela 13ª vez. E, em fevereiro de 2025, a Principal ficou em 11º lugar na edição de 2025 da lista das Empresas Mais Justas dos EUA da JUST Capital. Esse prêmio reconhece a Principal como líder do setor de seguros, evidenciando seu compromisso em abordar as questões mais importantes para seus funcionários, clientes, comunidades, meio ambiente e acionistas. O compromisso da empresa com a integridade e a vivência de seus valores é louvável, e estes reconhecimentos devem ser motivo de grande orgulho para todos os acionistas.

Com a atenção no futuro

Queremos que saiba que o Conselho valoriza o seu investimento na Principal e levamos a sério nossa responsabilidade de maximizar esse investimento. É um privilégio fazer este trabalho em seu nome. Somos afortunados por ter mantido uma relação produtiva e bem-sucedida com o Dan ao longo da última década. Estamos gratos por continuar a usufruir da sua liderança no cargo de presidente executivo durante esta transição. E parabenizamos Deanna por se tornar a 16ª pessoa a liderar a Principal nos 145 anos de história da empresa. Aguardamos com grande expectativa o que ela e sua equipe realizarão juntos. O Conselho de Administração e eu faremos tudo o que pudermos para apoiar seu sucesso.



A handwritten signature in black ink that reads "Scott Mills".

Scott M. Mills
Diretor Líder
Principal Financial Group®

Produtos de seguro emitidos pela Principal National Life Insurance Co (exceto em NY) e pela Principal Life Insurance Company®. Serviços administrativos de planos oferecidos pela Principal Life. A Principal Funds, Inc. é distribuída pela Principal Funds Distributor, Inc. Títulos oferecidos por meio da Principal Securities, Inc., membro SIPC e/ou corretores/distribuidores independentes.

Principal Asset ManagementSM é um nome comercial da Principal Global Investors, LLC. As empresas mencionadas são membros do Principal Financial Group®, Des Moines, IA 50392.