

CAG Delårsrapport Q2 2025

Stabil marginal, positiv beläggnings- och prisutveckling

Kvartalet i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 213,7 (225,9) MSEK, motsvarande en tillväxt om -5,4%, varav förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -2,5%
- Justerad EBITA uppgick till 17,9 (19,0) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 8,4% (8,4)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 30,1 (27,1) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under kvartalet till 418 (444) och vid periodens slut till 415 (443)
- Resultat efter skatt uppgick till 12,0 (11,9) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 1,68 (1,67) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

Perioden i sammandrag

- Intäkterna uppgick till 444,1 (458,2) MSEK, motsvarande en tillväxt om -3,1%, varav förvärvad tillväxt 0,0%. Exklusive underkonsultintäkter uppgick den organiska tillväxten till -1,2%
- Justerad EBITA uppgick till 40,6 (40,4) MSEK och EBITA-marginalen uppgick till 9,2% (8,8)
- Kassaflödet från den löpande verksamheten ökade till 44,7 (39,4) MSEK
- Medeltalet anställda uppgick under det första halvåret till 424 (447) och vid periodens slut till 415 (443)
- Resultat efter skatt uppgick till 25,5 (26,7) MSEK
- Vinst per aktie uppgick till 3,56 (3,72) SEK. Antal aktier uppgick till 7 167 602 (7 167 602)

VD Åsa Landén Ericsson kommenterar:

CAG levererar ett stabilt resultat i andra kvartalet med bibehållen justerad EBITA-marginal på 8,4 procent trots en fortsatt svag konjunktur med hög konkurrens på marknaden. För halvåret ökar vi marginalen till 9,2 procent jämfört med 8,8 procent 2024.

Den efterlängttade vändningen i efterfrågan har ännu inte infunnit sig och omsättningen i kvartalet uppgick till 214 (226) MSEK, förklarad av en arbetsdag färre samt avvecklingen av vårt dotterbolag inom teknisk test. Vi är tyvärr färre konsulter än föregående år vilket påverkar omsättningen. Vi bibehåller dock omsättnings- och vinstnivå per anställd tack vare en fortsatt positiv beläggnings- och prisutveckling, ett bevis på att vi har eftertraktade konsulter och en effektiv organisation. Detta tillsammans med god kostnadskontroll leder till att vi försvarar våra marginaler.

Nya kunder och uppdrag

Försvarssegmentet utgör 35 procent av våra intäkter och har som väntat en fortsatt god efterfrågan. I kvartalet startades nya uppdrag hos både FMV och Försvarsmakten, bland annat inom ledningssystem för armén och marinen. CAG arbetar verksamhetsnära inom alla försvarsgrenar, med uppdrag inom exempelvis materielanskaffning, ledningssystem, logistik, kommunikation och IT, cyberförsvar och

militär sjukvård. Även hos våra huvudsakliga kunder inom försvarsindustrin, SAAB och BAE Hägglunds, har vi vunnit nya affärer, bland annat inom telekrig.

Inom finanssektorn, som utgör cirka 25 procent av CAG:s intäkter, har vi sett en lite mer försiktig efterfrågan för konsulttjänster hos storbanker än tidigare. Trots det fick vi i kvartalet nya förtroenden från bl a Länsförsäkringar och Swedbank samt av Riksbanken och Finansinspektionen. Våra projekt berör vanligen verksamhetsnära systemutveckling inom till exempel kapitalförvaltning, kort och lån, AFC (Anti Financial Crime, Anti-penningtvätt, Anti-Fraud), regulatorisk efterlevnad och betalningslösningar. Vi vann också nya kunder inom Drift- & Förvaltning, en verksamhet där huvuddelen av kunderna finns inom Bank & Finans, bl a för ett välkänt familjeägt förvaltningsbolag och för en global organisation inom mänskliga rättigheter. Dessutom säkrade Drift- & Förvaltnings-verksamheten viktiga förlängningar för ett antal stora kunder, ett fint kvitto på våra långa och förtroendefulla kundrelationer.

En fortsatt framgångsrik omställning till tjänsteintäkter inom Drift- & Förvaltning, e-handel och åtaganden inom konsult-verksamheten har lett till att våra återkommande intäkter fortsatt öka och nu utgör en god bit över 20% av omsättningen.

Tack vare hög energi i försäljningen fortsatte vi vinna nya kunder även i den mer utmanande delen av marknaden. Bland dem kan nämnas AkerBP, Mälarenergi, Bonava och Swedavia Real Estate. Inom övrig offentlig sektor vann vi nya uppdrag hos Pensionsmyndigheten, Naturvårdsverket, E-hälsomyndigheten och Arbetsförmedlingen. Vi är stolta över att bidra till en säker digitalisering av Sveriges myndigheter, en allt viktigare del av ett stabilt och effektivt samhälle.

God strategisk position för förnyad tillväxt

CAG har sedan noteringen 2018 kontinuerligt byggt en solid strategisk position. Vi var tidiga med ett starkt fokus på försvar och samhällsviktig verksamhet och har en djup teknisk kunskap som borgar för att vi kan leverera stora värden till våra kunder. Det gäller inte minst inom AI där den snabba utvecklingen fortsätter inom alla områden. I kombination med välskötta finanser gör detta att vi är väl positionerade för rekrytering och förnyad organisk tillväxt i takt med en förbättrad konjunktur. Förvärv ligger fortsatt högt på vår agenda och marknaden har en fortsatt högre aktivitetsnivå jämfört med 2024. Som vanligt är vi dock noggranna med att förvärven ska vara finansiellt hållbara och ha god strategisk och kulturell passning med CAG.

Vi ser fram emot att jobba vidare mot våra finansiella mål på 10% justerad EBITA-marginal och att åter nå vår historiska omsättningstillväxt om över 10%. Självklart vill vi göra detta på ett hållbart och ansvarfullt sätt med långsiktigt värde för våra kunder, medarbetare och aktieägare.

Våra finansiella rapporter finns tillgängliga här:

<https://www.cag.se/ir/rapporter-presentationer/>

För ytterligare information, kontakta:

Åsa Landén Ericsson, VD CAG Group AB, 070-208 64 90, asa.landén[a]cag.se

Bolagets Certified Adviser är DNB Carnegie Investment Bank.

Denna information är sådan information som CAG Group AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning MAR. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 14 augusti 2025 kl. 08.30 (CET).

Besök www.cag.se för mer information.

We accelerate digital innovation for people. Leading technology. Lasting impact.

CAG är ett IT-konsultbolag specialiserat inom Technology Management, Systemutveckling, Cyber Security, Drift & Förvaltning samt Utbildning. Vi skapar långsiktig samhällsnytta med hjälp av den vassaste kompetensen och den modernaste tekniken. Våra kunder återfinns inom Försvar, Bank & Finans, Industri & Infrastruktur, Handel & Tjänster samt Hälsa & Vård. CAG erbjuder omfattande strategi-och implementationskompetens och hjälper våra kunder att lyckas i små som stora projekt. Vi är cirka 420 medarbetare i självständiga operativa dotterbolag under ett gemensamt varumärke. CAG är noterat på Nasdaq First North Premier Growth Market sedan 2018. Certified Adviser och likviditetsgarant är DNB Carnegie Investment Bank.