

Medienmitteilung

Gland/Zürich, 14. August 2025

Ergebnisse für das 1. Halbjahr 2025

Swissquote erreicht CHF 80 Mrd. an Kundenvermögen dank rekordhohem Netto-Neugeldzufluss

Trotz eines turbulenten ersten Halbjahres 2025 mit grosser geopolitischer Unsicherheit erzielte Swissquote ein Rekordwachstum in allen Bereichen. Die Gesamtzahl der Kundenkonten stieg um +58'304 auf insgesamt 708'393 Konten in sechs Monaten. Dies entspricht einem Wachstum von +16.0% in den vergangenen zwölf Monaten. Beim Netto-Neugeldzufluss wurde ein Rekordwert von CHF 5.2 Mrd. erreicht (+36.5% im Vergleich zur Vorjahresperiode). Zum 30. Juni 2025 beliefen sich die Kundenvermögen auf CHF 80.4 Mrd. (+18.1% im Vergleich zur Vorjahresperiode). Der Nettoertrag summierte sich auf CHF 358.2 Mio. (+13.0% im Vergleich zur Vorjahresperiode), während der Vorsteuergewinn auf CHF 185.2 Mio. (+9.1% im Vergleich zur Vorjahresperiode) zulegen.

Am 4. Juli 2025 übernahm Swissquote die volle Kontrolle über Yuh, ursprünglich als Joint Venture mit PostFinance gegründet. Dieser strategische Schritt gibt Swissquote die Möglichkeit, Yuh vollumfänglich in ihr gesamtes Produktangebot zu integrieren. Zusammen mit Yuh bedient Swissquote inzwischen deutlich mehr als 1 Million Konten und kann ihre Position im digitalen Banking-Bereich weiter festigen.

Für das Gesamtjahr 2025 strebt Swissquote nun einen Vorsteuergewinn von rund CHF 365 Mio. an (ursprünglich: CHF 355 Mio.).

Nettoertrag durch Marktvolatilität gestützt

Die Finanzmärkte erlebten einen turbulenten Auftakt in das erste Halbjahr 2025, das durch den Handelskrieg und geopolitische Unsicherheiten belastet wurde. Die Volatilität war in der ersten Hälfte des Jahres besonders ausgeprägt und führte zu sehr aktiven Handelstagen. Der Nettoertrag belief sich in der ersten Hälfte von 2025 auf CHF 358.2 Mio., was einer Zunahme um +13.0% im Vergleich zur Vorjahresperiode entspricht. Der Nettokommissionsertrag stieg um +26.0% auf CHF 109.5 Mio., während die Anzahl der Transaktionen im ersten Halbjahr 2025 auf insgesamt 3.5 Millionen zulegen (+25.0% im Vergleich zur Vorjahresperiode). Der Nettohandelsertrag verbesserte sich um +46.4% und wurde durch mehr Handelsgeschäfte in Fremdwährungen unterstützt. Der Nettoertrag aus Kryptoanlagen erhöhte sich dank eines höheren Kryptovolumens um +22.7% auf CHF 43.1 Mio. (+16.2% im Vergleich zur Vorjahresperiode). In den ersten sechs

Monaten von 2025 fiel der Bitcoin auf einen Tiefstand von annähernd USD 76'000 und kletterte dann auf ein neues Allzeithoch von USD 112'000. Der Nettozinsertrag blieb stabil (-1.5% im Vergleich zur Vorjahresperiode), da höhere Kundenbareinlagen (die Bilanzsumme stieg in den letzten zwölf Monaten um +27.7%) halfen, niedrigere Zinsen wettzumachen (z.B. sanken die CHF-Zinsen von 0.5% auf 0%). Der Netto-eForex-Ertrag aus dem eForex-Geschäft verringerte sich um -11.3% auf CHF 41.8 Mio. Dieser Rückgang wurde insbesondere durch Anpassungen bei den Margenanforderungen beeinflusst, die in Zeiten hoher Volatilität eingeführt wurden.

Vorsteuergewinn +9.1%, mittelfristiges Wachstum weiter im Mittelpunkt

Angesichts des beschleunigten organischen Wachstums und der über den Erwartungen liegenden Nettoerträge traf Swissquote die strategische Entscheidung, ihre Investitionen für die Zukunft zu erhöhen, insbesondere durch den Ausbau ihrer Technologieteams (+ 50 Vollzeitstellen) und die Stärkung ihrer internationalen Aktivitäten (+30 Vollzeitstellen). Diese Investitionen spiegeln die Bereitschaft wider, die Produkt-Pipeline zu erweitern (insbesondere durch den Einsatz fortschrittlicher Technologien wie künstlicher Intelligenz) und die Skalierbarkeit im Einklang mit dem beschleunigten organischen Wachstum in der Zukunft sicherzustellen.

Infolgedessen erhöhten sich die Gesamtkosten um +17.9% auf CHF 173.5 Mio.: Der höhere Personalbestand (insgesamt 1'329 Vollzeitäquivalente) wirkte sich auf den Personalaufwand und andere Betriebsaufwendungen aus (+17.1% im Vergleich zur Vorjahresperiode). Zum 30. Juni 2025 beschäftigte die Gruppe 60 temporäre Arbeitskräfte auf Vollzeitbasis zur Bewältigung der saisonalen Geschäftsnachfrage. Das entspricht 4.5% des gesamten Personalbestandes. Gleichzeitig waren die Marketingaufwendungen im Halbjahr saisonal höher (+22.1% im Vergleich zur Vorjahresperiode). Der Anstieg der sonstigen Betriebsaufwendungen (+22.3% im Vergleich zur Vorjahresperiode) und der Abschreibungskosten (+10.3% im Vergleich zur Vorjahresperiode) standen mit höheren Rückstellungskosten bzw. vergangenen und fortlaufenden Investitionsaufwendungen in Zusammenhang. Im ersten Halbjahr 2025 stieg der Vorsteuergewinn um +9.1% im Vergleich zur Vorjahresperiode auf einen Rekord von CHF 185.2 Mio. (CHF 169.7 Mio.). Die Vorsteuergewinnmarge belief sich auf 51.7% (53.5%), während der Reingewinn auf CHF 158.2 Mio. (CHF 144.6 Mio.) stieg und die Reingewinnmarge 44.2% (45.6%) erreichte.

CHF 80 Mrd. Kundenvermögen, +16% Konten in den letzten zwölf Monaten

Im ersten Halbjahr 2025 hat die Gesamtzahl der Kundenkonten um mehr als 58'000 zugelegt; das entspricht drei Viertel des Zuwachses im gesamten Jahr 2024. Die Kundenvermögen steigen um

+18.1% auf ein Rekordhoch von CHF 80.4 Mrd., begünstigt durch einen beispiellosen rein organischen Netto-Neugeldzufluss von CHF 5.2 Mrd. Trotz des turbulenten Marktumfelds blieben die Kundenportfolios robust, wobei die Kundenvermögen nur leicht negativ beeinflusst wurden. Der Anteil der Barbestände an den Kundenvermögen stieg um etwa +CHF 900 Mio. innerhalb der ersten sechs Monaten im Jahr 2025 und blieb in Prozent des Gesamtvermögens stabil.

Yuh bestätigt seine Profitabilität, vollständige Übernahme durch Swissquote

Im Berichtszeitraum konnte die mobile Finanz-App Yuh die Gesamtanzahl ihrer Nutzenden auf insgesamt 342'369 Konten ausbauen (+44.5% im Vergleich zur Vorjahresperiode) und ihre Kundenvermögen auf CHF 3.2 Mrd. steigern (+56.5% im Vergleich zur Vorjahresperiode). Seit letztem Jahr hat Yuh seinen Break-Even-Punkt erreicht. Aus der Beteiligung an dem Joint Venture ergab sich im ersten Halbjahr 2025 ein Nettoergebnis von etwa CHF 0.5 Mio. Am 4. Juli 2025 schloss Swissquote den Erwerb der verbleibenden 50% an Yuh ab und übernahm die vollständige Kontrolle. Der Kaufpreis von CHF 89.8 Mio. wurde in bar bzw. durch eigene Aktien aus bestehenden Kapitalressourcen finanziert. Die Transaktion wird sich auf die Eigenkapitalquote auswirken, wenn sie im zweiten Halbjahr 2025 verbucht wird. Swissquote wird Yuh weiterhin als separate Gesellschaft mit seiner eigenen Marke betreiben und die erfolgreiche Expansionsstrategie fortsetzen. Da die Produkt- und Dienstleistungspalette von Yuh das bestehende Angebot von Swissquote ergänzt, wird sie in das Gesamtproduktportfolio integriert. Zum 30. Juni 2025 belief sich die Anzahl der Beschäftigten bei Yuh auf etwa 65 Vollzeitäquivalente. Durch die Vollkonsolidierung von Yuh in Swissquote werden voraussichtlich zusätzliche Nettoerträge von rund CHF 10 Mio. für den Rest des Jahres 2025 entstehen, wobei der Beitrag zum Vorsteuergewinn in diesem Zeitraum gering sein dürfte.

Eigenkapitalquote liegt vor Yuh-Übernahme bei 27.4%

Zum 30. Juni 2025 blieb die Kapitalquote weiterhin hoch bei 27.4% (25.9%). Allerdings wurde die Übernahme von Yuh noch nicht verbucht. Im ersten Halbjahr 2025 wuchs die Bilanzsumme auf CHF 14.4 Mrd. Das entspricht einem Plus von +CHF 3.1 Mrd. in den vergangenen zwölf Monaten. Demzufolge könnte Swissquote in den nächsten 12 bis 24 Monaten von der FINMA von einer Bank der Kategorie 4 in eine Bank der Kategorie 3 umgestuft werden (die Schwelle hierfür liegt bei einer Bilanzsumme von CHF 17.0 Mrd.). Darin spiegelt sich die wachsende Bedeutung von Swissquote im Finanzsektor wider. Mit Blick in die Zukunft würde sich diese Umgliederung vor allem dadurch bemerkbar machen, dass die Mindestanforderung für die Kapitalquote von derzeit 11.2% auf 12.0% erhöht wird.

Ausblick für das Gesamtjahr erhöht

Für das Gesamtjahr 2025 werden sich der Nettoertrag und der Vorsteuergewinn nun voraussichtlich auf etwa CHF 700 Mio. (ursprünglich: CHF 675 Mio.) bzw. CHF 365 Mio. (ursprünglich: CHF 355 Mio.) belaufen.

Der vollständige Halbjahresbericht 2025 befindet sich unter:

<https://www.swissquote.com/de/group/investor-relations/financial-reports>

Swissquote – The Swiss Leader in Online Banking

Swissquote ist Schweizer Leader im Online Banking. Auf den innovativen Plattformen können über 3 Millionen Finanzprodukte gehandelt werden. Zu den Kernkompetenzen gehören der weltweite Börsenhandel, der Handel und die Verwahrung von Krypto-Assets, Forex-Trading sowie Spar- und Anlagelösungen. Swissquote ist zudem im Zahlungskarten- und Hypotheken-Markt aktiv. Per Ende Juni 2025 verwahrte Swissquote über CHF 80 Mrd. auf mehr als 708'000 privaten und institutionellen Konten. Swissquote hat den Hauptsitz in der Schweiz (Gland) und verfügt über Standorte in Zürich, Luxemburg, London, Malta, Bukarest, Zypern, Dubai, Kapstadt, Singapur und Hong Kong. Swissquote besitzt eine Schweizer (FINMA) und eine Luxemburgische (CSSF) Banklizenz. Die Muttergesellschaft, Swissquote Group Holding AG, ist an der SIX Swiss Exchange kotiert (Symbol: SQN). Seit dem 4. Juli 2025 ist Swissquote alleinige Aktionärin von Yuh, der führenden Schweizer Finanz-App zum Zahlen, Sparen und Investieren. Per 30. Juni 2025 zählte Yuh 342'369 Konten.

Weitere Informationen

Nadja Keller, Assistentin CEO / Media Relations Manager

Tel. +41 44 825 88 01, nadja.keller@swissquote.ch

Agenda	Unternehmenskalender
19.03.2026	Präsentation der Jahreszahlen 2025
07.05.2026	Generalversammlung

Agenda	Investor Relations Events
07.11.2025	ZKB Swiss Equity Conference, Zürich

in CHF thousand, except where specified	6 months ended 30 June				Comparison with previous half year			
	2025	2024	Change	Change in %	H1-2025	H2-2024	Change	Change in %
Net fee & commission income (excl. crypto.) ¹	109,473.0	86,904.5	22,568.5	26.0%	109,473.0	91,329.2	18,143.8	19.9%
Net crypto assets income	43,091.1	35,107.7	7,983.4	22.7%	43,091.1	50,394.4	(7,303.3)	-14.5%
Interest income, net	108,142.1	109,765.7	(1,623.6)	-1.5%	108,142.1	114,454.0	(6,311.9)	-5.5%
eForex income, net ²	41,790.0	47,115.2	(5,325.2)	-11.3%	41,790.0	47,537.0	(5,747.0)	-12.1%
Trading income, net ²	55,665.4	38,018.5	17,646.9	46.4%	55,665.4	40,325.1	15,340.3	38.0%
Net revenues	358,161.6	316,911.6	41,250.0	13.0%	358,161.6	344,039.7	14,121.9	4.1%
Payroll & related expenses	(87,295.3)	(74,539.2)	12,756.1	17.1%	(87,295.3)	(83,466.3)	3,829.0	4.6%
Other operating expenses	(43,343.3)	(35,451.7)	7,891.6	22.3%	(43,343.3)	(41,741.2)	1,602.1	3.8%
Depreciation	(23,487.7)	(21,303.4)	2,184.3	10.3%	(23,487.7)	(24,517.7)	(1,030.0)	-4.2%
Marketing expenses	(19,327.7)	(15,830.1)	3,497.6	22.1%	(19,327.7)	(18,866.0)	461.7	2.4%
Expenses	(173,454.0)	(147,124.4)	26,329.6	17.9%	(173,454.0)	(168,591.2)	4,862.8	2.9%
Net result from investment in joint venture	455.6	(129.4)	585.0	-452.1%	455.6	453.6	2.0	0.4%
Pre-tax profit	185,163.2	169,657.8	15,505.4	9.1%	185,163.2	175,902.1	9,261.1	5.3%
Income taxes	(26,958.4)	(25,095.3)	1,863.1	7.4%	(26,958.4)	(26,292.0)	666.4	2.5%
Net profit	158,204.8	144,562.5	13,642.3	9.4%	158,204.8	149,610.1	8,594.7	5.7%
Pre-tax profit margin	51.7%	53.5%			51.7%	51.1%		
Net profit margin	44.2%	45.6%			44.2%	43.5%		

¹ Net fee and commission income as per condensed consolidated interim income statement 2025 of CHF 148.7 million should be reduced by an amount of CHF 39.2 million, reclassified in net crypto assets income.

² Net trading income as per condensed consolidated interim income statement 2025 of CHF 102.4 million should be reduced by credit loss expense of CHF 1.1 million (which is presented separately in the condensed consolidated interim income statement) and by an amount of CHF 3.9 million related to items reclassified in the net crypto assets income, essentially CHF 3.8 million related to the operations of the crypto exchange SQX. The resulting balance of CHF 97.5 million is presented here in two separate items which are eForex income and trading income.

	30.06.2025	30.06.2024	Change	Change in %	30.06.2025	31.12.2024	Change	Change in %
Swissquote								
Trading accounts	614,901	532,414	82,487	15.5%	614,901	568,104	46,797	8.2%
Invest / Saving / Insurance accounts	50,520	32,523	17,997	55.3%	50,520	37,332	13,188	35.3%
eForex accounts	42,972	45,688	(2,716)	-5.9%	42,972	44,653	(1,681)	-3.8%
Total number of accounts (units)	708,393	610,625	97,768	16.0%	708,393	650,089	58,304	9.0%
Trading assets	78,394.8	66,679.9	11,714.9	17.6%	78,394.8	74,571.5	3,823.3	5.1%
Invest / Saving / Insurance assets	1,584.3	690.2	894.1	129.5%	1,584.3	1,139.3	445.0	39.1%
eForex assets	380.1	673.5	(293.4)	-43.6%	380.1	573.9	(193.8)	-33.8%
Total client assets (CHF m) ¹	80,359.2	68,043.6	12,315.6	18.1%	80,359.2	76,284.7	4,074.5	5.3%
Net new money (CHF m)	5,175.4	3,790.9	1,384.5	36.5%	5,175.4	4,499.2	676.2	15.0%
Transactions (units)	3,516,390	2,812,716	703,674	25.0%	3,516,390	2,936,616	579,774.0	19.7%
Crypto volume (CHF m)	7,056.9	6,075.3	981.6	16.2%	7,056.9	9,202.7	(2,145.8)	-23.3%
eForex volume (USD bn)	627.7	701.0	(73.3)	-10.5%	627.7	710.4	(82.7)	-11.6%
Total balance sheet (CHF m)	14,408.1	11,283.6	3,124.5	27.7%	14,408.1	13,290.0	1,118.1	8.4%
Total equity (CHF m)	1,195.0	994.9	200.1	20.1%	1,195.0	1,133.0	62.0	5.5%
Capital ratio (%)	27.4%	25.9%	1.5%	5.8%	27.4%	23.5%	3.9%	16.6%
Total headcount / average headcount (FTE)	1,329 / 1,273	1,177 / 1,156	152 / 117	12.9% / 10.1%	1,329 / 1,273	1,217 / 1,197	112 / 76	9.2% / 6.3%
Yuh								
Accounts (units)	342,369	236,910	105,459	44.5%	342,369	285,878	56,491	19.8%
Client assets (CHF m)	3,186.2	2,036.2	1,150.1	56.5%	3,186.2	2,787.0	399.2	14.3%
Total headcount (FTE)	63	49	14	28.6%	63	55	8	14.5%

¹ Client assets is a broader term than assets under management under the FINMA definition and comprises all stable bankable assets that are managed or deposited with the Group, including assets that are not held for custody, but for which the technology of the Group gives clients access to asset classes and stock markets and/or for which other services are provided. As a result, Client assets may deviate from the reported assets under management or reported assets under custody (some assets could be included or excluded from the definition).