

Tra incertezza e ripartenza: come il credito sostiene le famiglie

Cesare Colombi
Presidente Assofin

Credito al Credito
Milano, 31 marzo 2026

FAMIGLIE IN RIPARTENZA IN UNO SCENARIO INCERTO

La situazione economica delle famiglie

- ▶ Il clima di **incertezza globale** ha portato ad un aumento del **tasso di risparmio** (11,4%, nel Q3 2025, contro 9,3% del Q3 2024).
- ▶ **Miglioramento del reddito disponibile** (+3,7% nei 9 mesi 2025 sui 9 mesi 2024).
- ▶ **Stabile il mercato del lavoro**: occupazione in crescita (+0,8%) e disoccupazione in calo (-5,3%) nel 2025 rispetto al 2024.
- ▶ **Tengono i consumi** nel 2025 (+1%), anche per i beni durevoli (+0,8%). Le compravendite immobiliari residenziali sono in crescita (+6,6%).
- ▶ **Politiche monetarie più espansive** da giugno 2024, con tassi di interesse in stabilizzazione dopo una fase di riduzione...



Scenario geopolitico più teso, effetti sulle famiglie ancora da valutare...

Ripresa dei progetti delle famiglie

Il credito ha contribuito al rilancio dei progetti di spesa rilevante, come emerge dalla crescita delle erogazioni di:

- **mutui per l'acquisto dell'abitazione;**
- **prestiti personali;**
- **cessione del quinto;**
- **credito finalizzato per l'acquisto di auto.**

Miglioramento gestione impegni finanziari

La diminuzione del costo del credito è stata anche un'occasione per migliorare la gestione degli impegni finanziari delle famiglie, come si evince dal crescente ricorso alle operazioni di:

- **surroghe e rinegoziazioni di mutui;**
- **refinance di prestiti;**
- **consolidamento dei debiti.**

La CCD2 rafforzerà la tutela dei consumatori

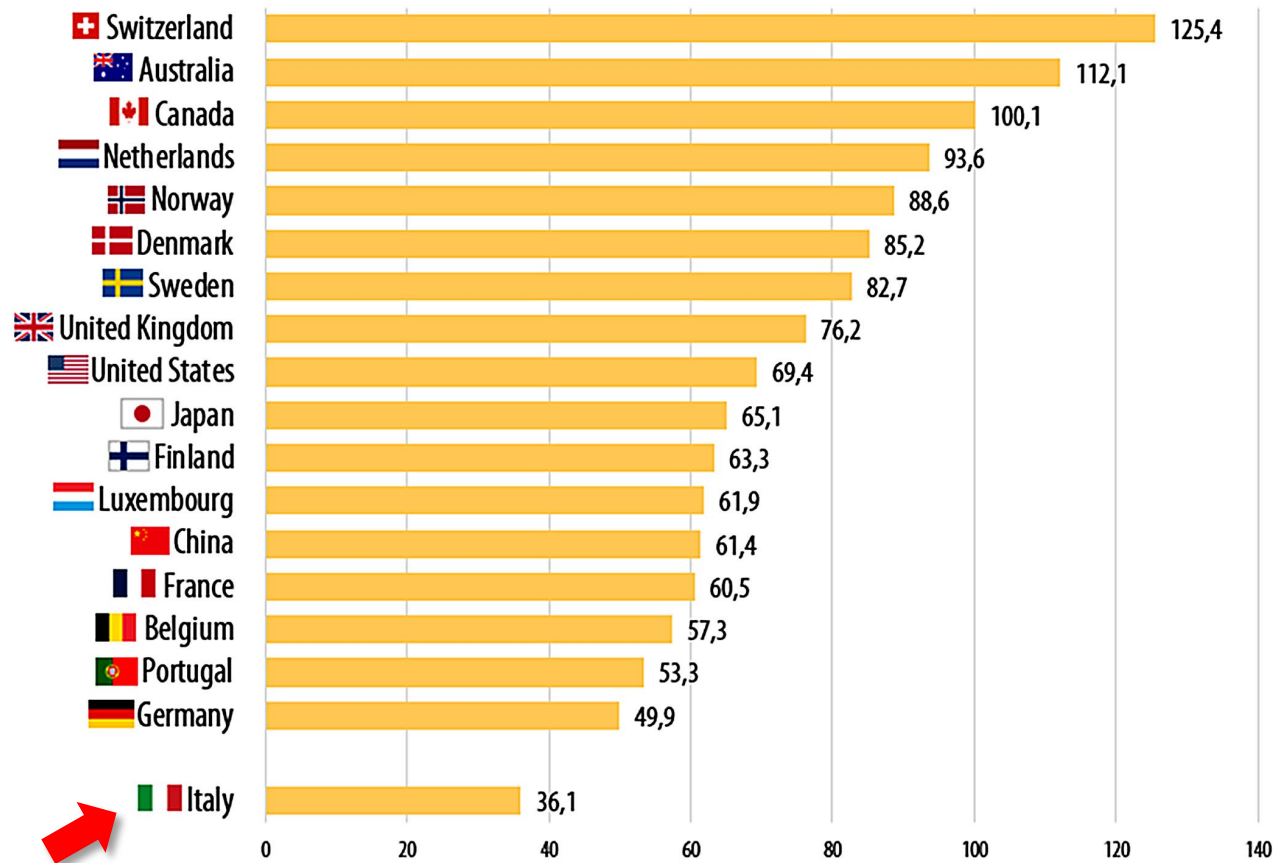
L'INDEBITAMENTO DELLE FAMIGLIE ITALIANE RESTA CONTENUTO

L'indebitamento delle famiglie italiane è contenuto nel confronto internazionale. Il rapporto tra reddito disponibile e debito in Italia è pari al 54,9%, rispetto all'83.6% dell'Area euro (Q3 2025).

La rischiosità del credito alle famiglie resta bassa: a settembre 2025 il tasso di default si attesta all'1,5%, livello che si conferma inferiore al pre-pandemia.

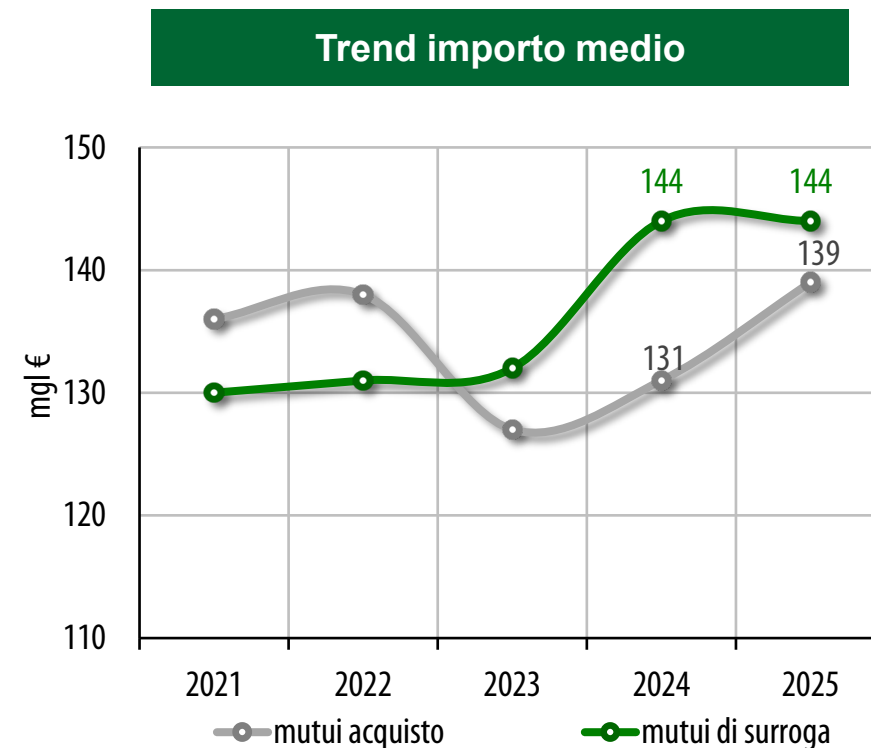
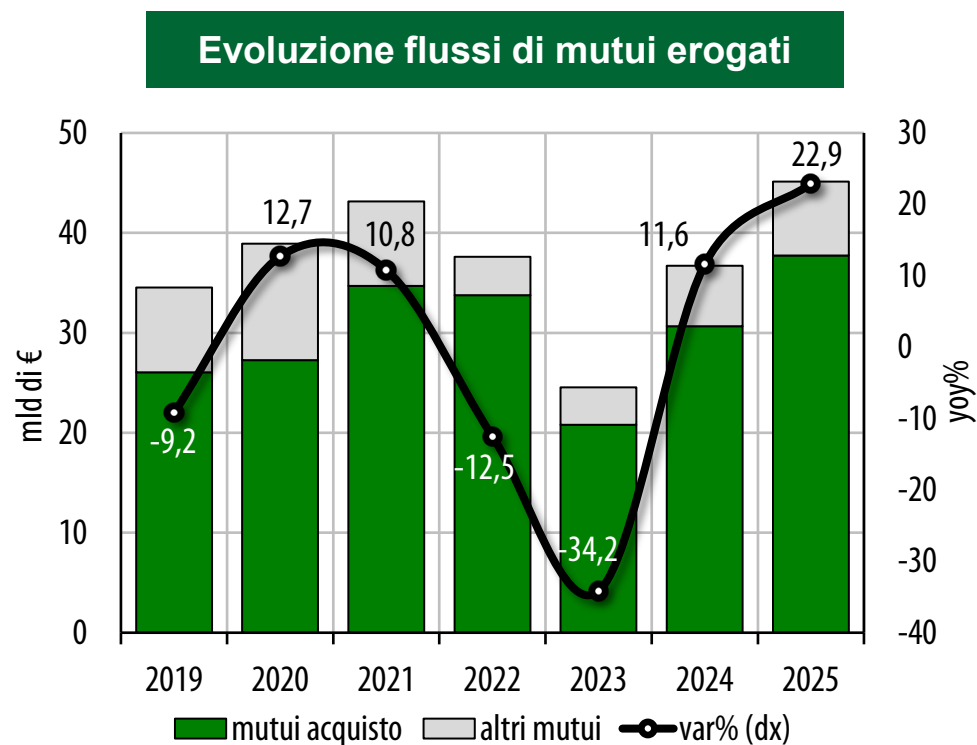
La percentuale di famiglie finanziariamente fragili si prevede pari all'1,7% nel 2026, quota limitata sebbene in lieve aumento rispetto al 2025.

Indebitamento delle famiglie rispetto al PIL, 2024



DECISA CRESCITA DEI MUTUI IMMOBILIARI

- ▶ Nel 2025 i **flussi** di mutui alle famiglie consumatrici registrano un forte incremento, grazie alla marcata espansione dei **mutui per acquisto abitazione (+23%)** e alla conferma dell'aumento delle **surroghe (28,7%)**.
- ▶ Significativo **aumento anche del valore medio** dei mutui per acquisto che si attesta a 139k €, mentre quello delle surroghe rimane su livelli più elevati e stabili (144k €).



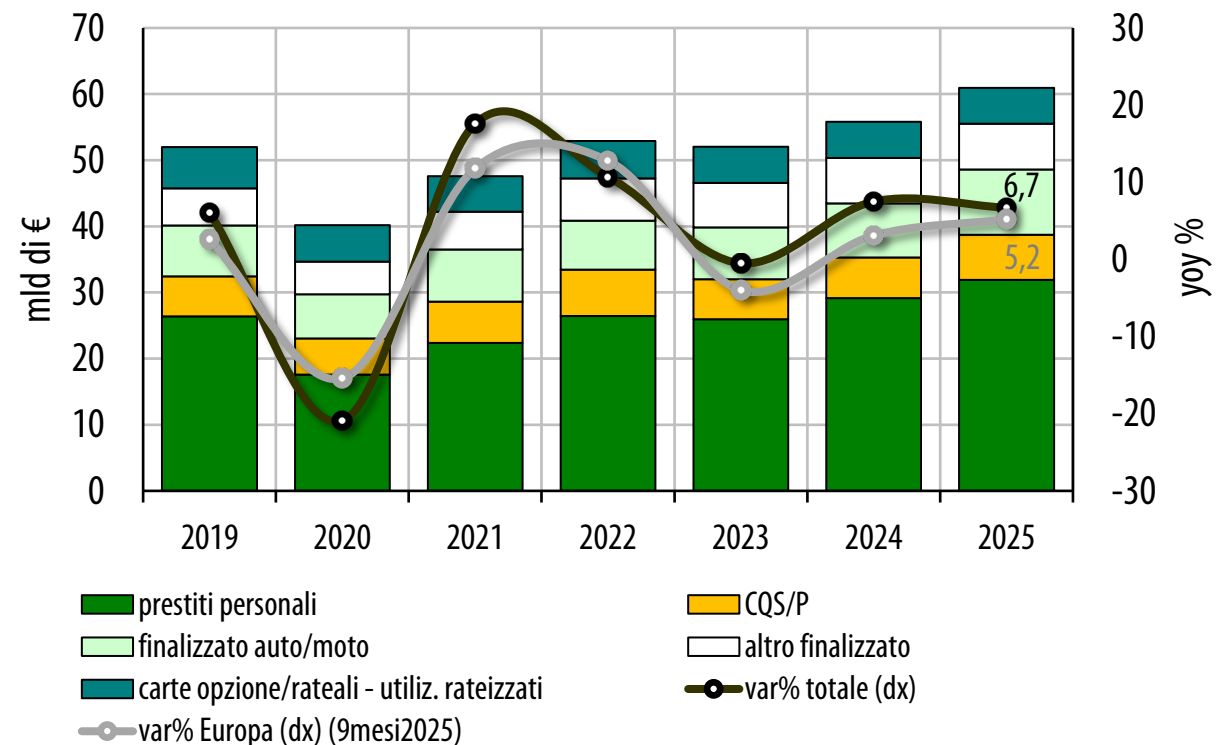
Fonte: Osservatorio Assofin credito immobiliare alle famiglie consumatrici

DINAMICA POSITIVA DEL CREDITO AL CONSUMO IN ITALIA E IN EUROPA

Il credito al consumo si conferma in crescita nel 2025: in **Italia** l'incremento si attesta al **+6,7%**, superiore a quello registrato in Europa (**+5,2%**).

- ▶ Il mercato italiano conferma un'espansione sui livelli dell'anno precedente.
- ▶ La crescita del numero di operazioni (al netto di quelle con carte) è pari a +6,4%.

Evoluzione flussi finanziati credito al consumo

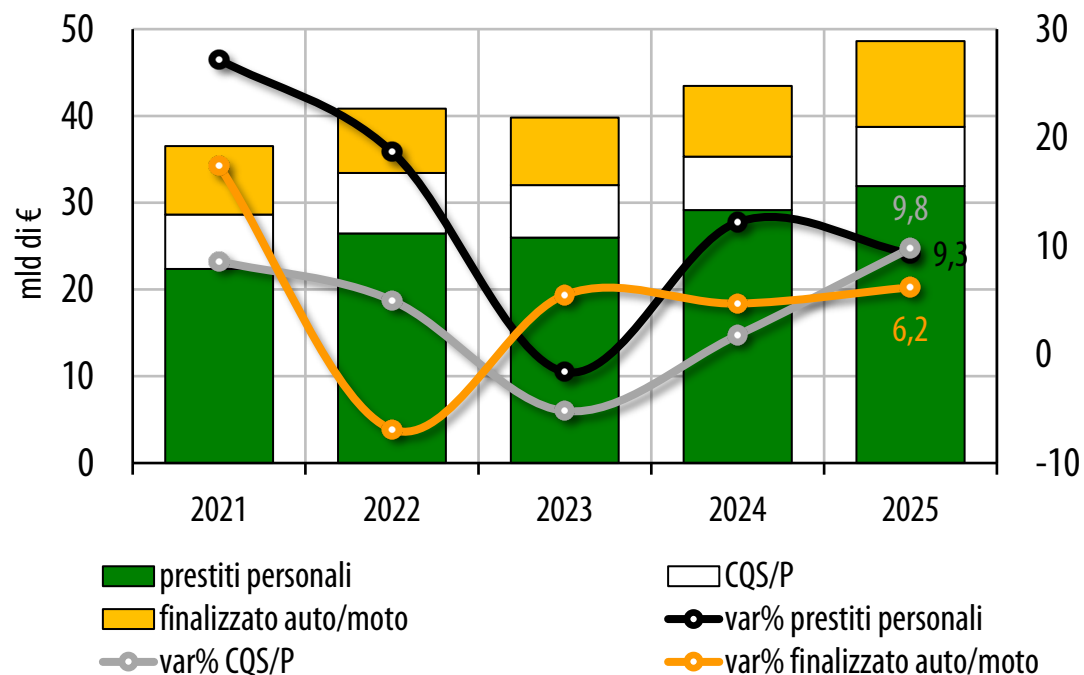


Fonte: Osservatorio Assofin credito al consumo e carte di credito, Eurofinas

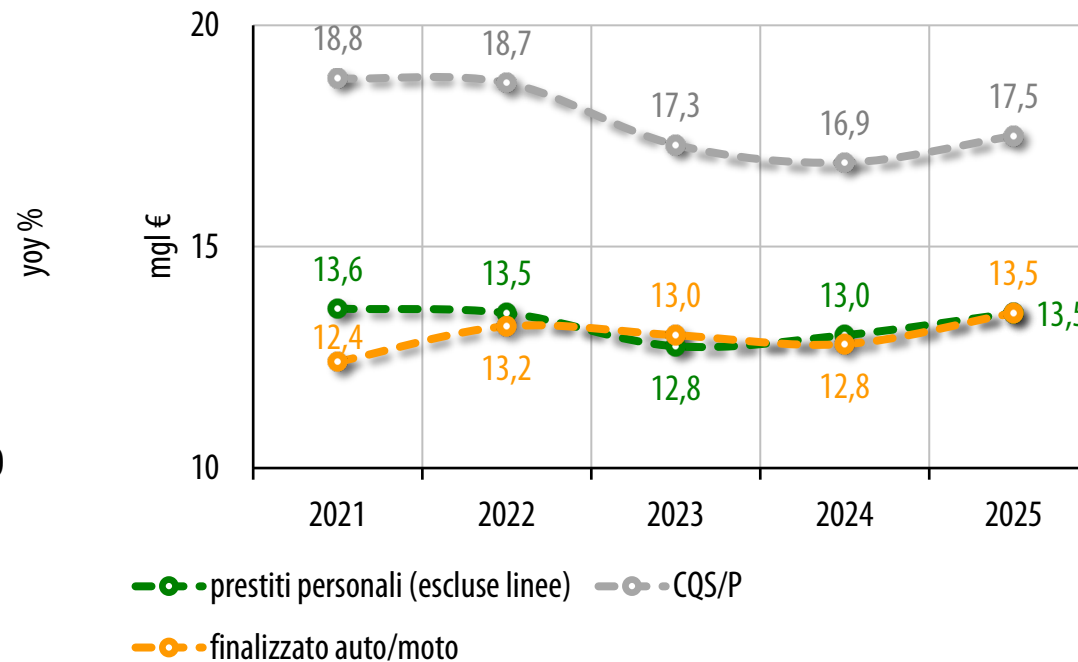
TRAINA IL CONSUMER FINANCE «BIG TICKET»

- ▶ Si registra una decisa crescita dei volumi dei **prestiti personali** (nuovi +8,3%; refinance +10,5%), **CQS/P** (dipendenti privati +22,5%; pubblici +14,1%) e **finalizzato auto/moto** (usato +7,3%).
- ▶ Gli **importi medi aumentano** per tutti e tre i prodotti, indicando una tendenza verso finanziamenti più elevati per sostenere i progetti familiari.

Evoluzione flussi «big ticket»



Trend importo medio



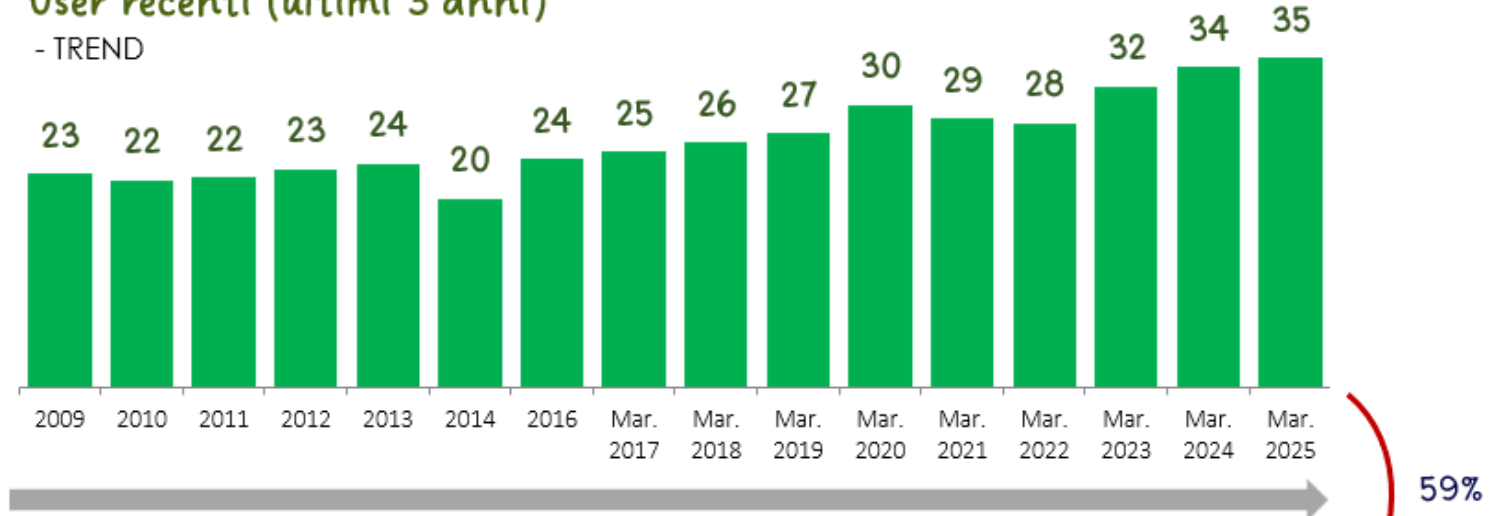
Fonte: Osservatorio Assofin credito al consumo e carte di credito

IN TENDENZIALE RAFFORZAMENTO LA QUOTA DI USER DI ALMENO UNA FORMA DI CREDITO AL CONSUMO

Nonostante la graduale crescita delle operazioni di refinance, aumenta il bacino di utenti del **consumer finance**, anche grazie alla diffusione di soluzioni digitali di credito/pagamento. La quota di newcomers rappresenta il 15%.



User recenti (ultimi 3 anni)
- TREND



Circa 14,9 mln di individui tra i 18 e i 74 anni*
(circa 6,4 mln di famiglie)

Ex Users - TREND



Non Users - TREND



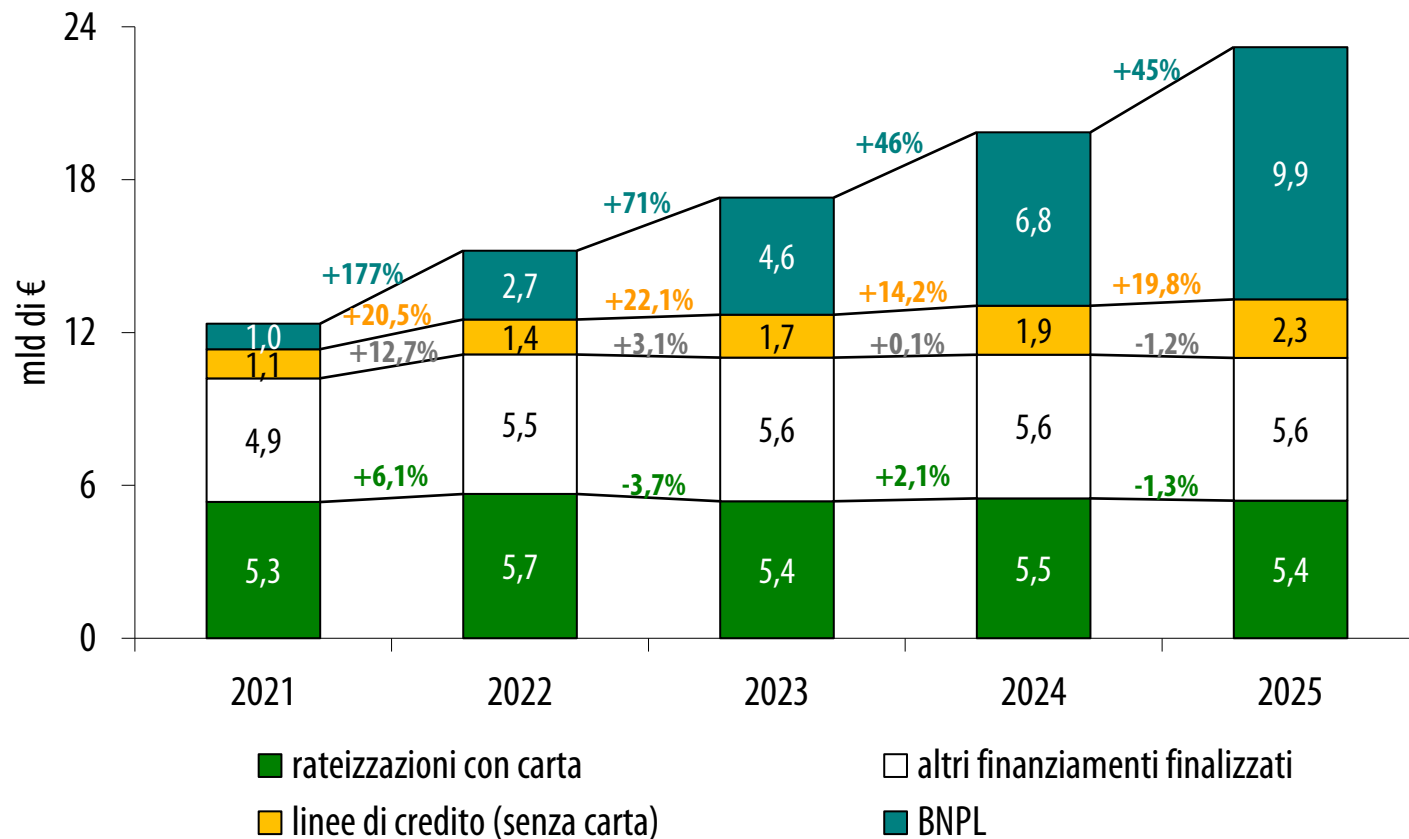
Base: totale rispondenti, n = 2015 - (valori %)

* la popolazione tra i 18-74 anni conta 42,6 mln di individui. Le famiglie sono formate da 2,3 componenti in media (Dati Istat)

IN STALLO ALTRO FINALIZZATO E CARTE, ANCORA CRESCITA DI LINEE DI CREDITO E BNPL PER ACQUISTI DI IMPORTO RIDOTTO

Digitalizzazione ed eCommerce hanno modificato le **abitudini dei consumatori** verso l'utilizzo di strumenti creditizi smart per rateizzare/dilazionare acquisti di valore contenuto:

- ▶ sono raddoppiati i volumi delle **linee di credito** senza carte;
- ▶ nell'ambito delle carte opzione si conferma la crescita delle operazioni **instalment**;
- ▶ ancora incremento a doppia cifra delle soluzioni di **Buy Now Pay Later**, anche se l'impatto della CCD2 sull'evoluzione resta incerto.



Fonte: Osservatorio Assofin; per il BNPL Osservatorio Innovative Payments del Politecnico di Milano

12%

Pochi gli italiani che pensano si possa affrontare il credito al consumo alla leggera/senza preoccupazioni

34%

Un italiano su 3 ha bisogno di essere orientato nella scelta della forma di credito più adatta

25%

Un quarto è preoccupato dagli aspetti burocratici

88%

Fra coloro che, negli ultimi tre anni, sono ricorsi al credito al consumo, 9 su 10 sono soddisfatti della società erogatrice

(accordo 6-10)

**RICERCA ASSOFIN
SUI CLIENTI (E NON)
DEL CREDITO AL CONSUMO**
(edizione 2025)

Studio condotto con il supporto di Ipsos-Doxa a marzo 2025 su un campione rappresentativo della popolazione italiana (2.015 casi fra cui 715 user di credito al consumo negli ultimi tre anni) - Immagina di voler accendere oggi un credito: c'è qualche preoccupazione che condividi e che potrebbe influire sulla tua decisione di ricorrere ad un credito? - Pensa ora all'ultimo finanziamento ottenuto. Quanto sei stato soddisfatto, nel complesso, della società che ha erogato il finanziamento?

Grazie per l'attenzione

Corso Italia, 17 - 20122 Milano - T 02865537 - www.assofin.it