

SPESE DI NATALE DEGLI ITALIANI E I RISCHI DI SOVRAINDEBITAMENTO



Ricerca condotta dall'Osservatorio di [Clinica del Debito](#)
Presieduta dal Dott. Stefano Santin, componente del Comitato Interministeriale EDUFIN per
l'educazione finanziaria in Italia

EXECUTIVE SUMMARY

La presente ricerca, condotta su un campione rappresentativo di 15.000 cittadini italiani maggiorenni, evidenzia un allarmante incremento dell'indebitamento delle famiglie italiane in occasione delle festività natalizie 2025. I dati raccolti mostrano un significativo aumento dell'utilizzo di strumenti di credito al consumo, con particolare riferimento alle carte di credito revolving e ai sistemi di pagamento dilazionato "Buy Now Pay Later" (BNPL), che espongono i consumatori a crescenti rischi di sovraindebitamento.

1. METODOLOGIA DELLA RICERCA

L'indagine è stata condotta attraverso un questionario strutturato somministrato a un campione stratificato di 15.000 cittadini italiani maggiorenni, rappresentativo per genere, età, area geografica e livello di istruzione. La raccolta dati è avvenuta nel periodo ottobre-novembre 2025, con particolare focus sui comportamenti di spesa previsti per le festività natalizie.

Il campione è stato suddiviso come segue:

- 52% donne, 48% uomini
- Distribuzione geografica: 45% Nord, 20% Centro, 35% Sud e Isole
- Fasce d'età: 18-35 anni (28%), 36-50 anni (32%), 51-65 anni (25%), over 65 (15%)
- Livello di istruzione: diploma superiore (48%), laurea (31%), licenza media (21%)

Chi Abbiamo Intervistato

15K

Cittadini

Campione rappresentativo
italiano

52%

Donne

Distribuzione per genere

45%

Nord Italia

Copertura geografica

88%

Faranno Regali

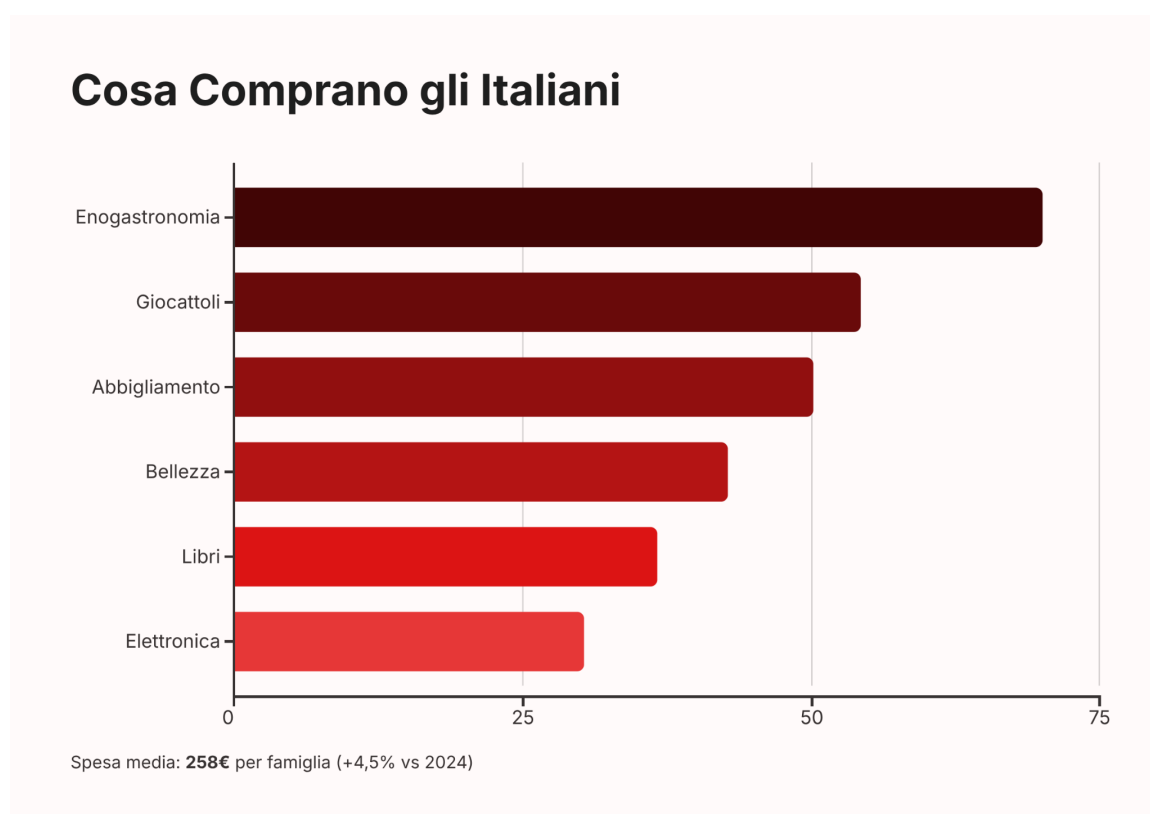
In crescita rispetto al 2024

2. I DATI SULLE SPESE NATALIZIE 2025

2.1 Incremento della Propensione agli Acquisti

La ricerca conferma un significativo aumento della quota di italiani che si preparano a sostenere spese per i regali natalizi, con una percentuale che raggiunge l'88,1%, in crescita rispetto all'84,3% rilevato nel 2024. Questo incremento del 3,8% rappresenta un segnale di ripresa della fiducia dei consumatori, ma anche un potenziale fattore di rischio per l'equilibrio finanziario delle famiglie.

2.2 Composizione della Spesa



I prodotti più acquistati si confermano essere:

- Prodotti enogastronomici (70% delle preferenze)
- Giocattoli (54,3%)
- Abbigliamento e accessori (50,2%)
- Articoli per la bellezza e cura della persona (42,8%)
- Libri ed editoria (36,6%)
- Elettronica e tecnologia (30,3%)

2.3 Modalità di Acquisto e Canali Distributivi

Il 75,0% degli intervistati dichiara di preferire un approccio multicanale, combinando acquisti online e in negozi fisici, mentre il 24,2% rimane fedele esclusivamente ai punti vendita tradizionali. Solo il 0,8% effettua acquisti esclusivamente online.

2.4 Tempistiche di Acquisto

Il 55,1% dei consumatori prevede di concentrare gli acquisti nella prima metà di dicembre, mentre il 40,6% ha iniziato già a novembre. Significativo il dato relativo agli acquisti anticipati durante il Black Friday, che ha coinvolto il 45,1% del campione.

Tempistiche di Acquisto: Quando gli Italiani Fanno Shopping Natalizio



3. ANALISI DELL'INDEBITAMENTO E DEI RISCHI FINANZIARI

3.1 Spesa Media e Incremento dell'Indebitamento

La spesa media prevista per i regali natalizi si attesta sui 258 euro per famiglia, con un incremento del 4,5% rispetto al 2024. Particolarmente preoccupante è l'aumento della quota di consumatori che prevede di spendere oltre 400 euro (dal 26,7% al 27,9%), evidenziando una polarizzazione dei comportamenti di spesa.

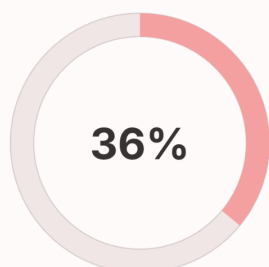
3.2 Ricorso al Credito per le Spese Natalizie

Dati allarmanti emergono dall'analisi delle modalità di finanziamento delle spese natalizie:

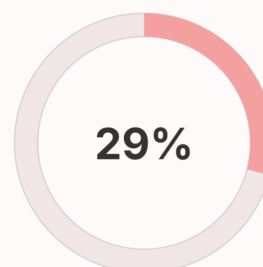
- Il 36,4% degli intervistati dichiara di dover ricorrere a forme di credito per sostenere le spese natalizie (+1,6% rispetto al 2024)
- Il 29,5% utilizzerà carte di credito revolving (+1,3% rispetto al 2024)

- Il 20,5% farà ricorso a sistemi Buy Now Pay Later (+0,9% rispetto al 2024)
- Il 13,0% richiederà prestiti personali specifici per le festività (+0,6% rispetto al 2024)

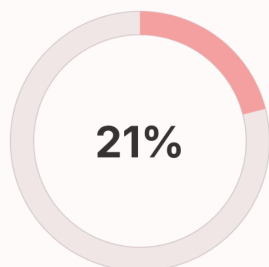
Il Boom del Credito al Consumo



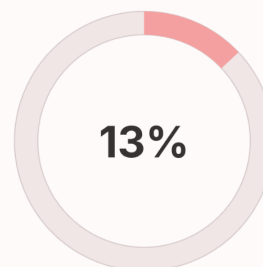
Ricorrono al Credito
Per sostenere le spese natalizie



Carte Revolving
Tassi fino al 26%



Buy Now Pay Later
Crescita esplosiva



Prestiti Personali
Specifici per festività

3.3 Il Fenomeno Buy Now Pay Later (BNPL): Crescita Esplosiva e Nuovi Rischi

I dati confermano la crescita esplosiva del BNPL in Italia:

L'utilizzo dei sistemi di pagamento dilazionato BNPL ha registrato una crescita del **+28% nel primo semestre 2025** rispetto al 2024, con un incremento complessivo del **+188% rispetto al 2022**. Questi dati evidenziano come il BNPL stia rapidamente sostituendo il credito finalizzato tradizionale Small Ticket, che ha registrato una contrazione del -13%.

Buy Now Pay Later: La Nuova Frontiera

Crescita Esplosiva

- +188% rispetto al 2022
- +28% nel primo semestre 2025
- Sostituisce credito tradizionale (-13%)

Chi Lo Usa

- 56% donne, 44% uomini
- 17% nuovi al credito
- Crescita tra Baby Boomers

Rischio Principale

Percezione distorta: visto come "facilitazione" non come debito reale

Profilo demografico degli utilizzatori BNPL:

- **56% donne, 44% uomini** (dato opposto rispetto al credito tradizionale)
- Maggiore concentrazione nelle regioni del **Nord-Ovest (31%)**
- **17% di utenti "New to Credit"** (quasi il doppio rispetto al credito tradizionale)
- Crescita significativa anche tra i **Baby Boomers**

Rischi emergenti del BNPL:

- Facilità di accesso senza valutazione approfondita del merito creditizio
- Accumulo di più dilazioni contemporanee
- Scarsa percezione del debito complessivo da parte dei consumatori
- Alto tasso di fidelizzazione che può portare a dipendenza dal credito
- Tassi di interesse elevati in caso di ritardo nei pagamenti

3.4 Carte di Credito Revolving: Un Rischio Crescente

L'utilizzo delle carte di credito revolving per le spese natalizie presenta criticità significative:

- Tassi di interesse annui che possono superare il 21%
- Meccanismo del rimborso minimo che prolunga indefinitamente l'esposizione debitoria
- Rischio di accumulo di più carte contemporaneamente
- Scarsa trasparenza sui costi effettivi del credito

4. IL BLACK FRIDAY E GLI ACQUISTI VOLUTTUARI

4.1 Impatto del Black Friday sui Comportamenti di Spesa

Il Black Friday 2025 ha rappresentato un momento di particolare intensificazione degli acquisti, con il 45,1% dei consumatori che ha effettuato acquisti durante l'evento.

Impatto del Black Friday sui Comportamenti di Spesa

Il Black Friday 2025 ha intensificato gli acquisti, con il 45,1% dei consumatori che ha approfittato delle offerte. Tuttavia, emergono dati preoccupanti sui comportamenti di spesa.



Acquisti Non Essenziali

70,8% degli acquisti durante il Black Friday riguardano beni non primari.



Prodotti Non Pianificati

32,8% dei consumatori ha comprato articoli non previsti inizialmente.



Budget Superato

25,8% dei partecipanti ha ecceduto il budget prefissato per gli acquisti.



Credito per Acquisti Imprevisti

19,7% ha usato forme di credito per finanziare acquisti non pianificati.



Preoccupante è il dato relativo agli acquisti voluttuari:

- Il 70,8% degli acquisti del Black Friday riguarda beni non essenziali
- Il 32,8% dei consumatori ha acquistato prodotti non previsti inizialmente
- Il 25,8% ha superato il budget prefissato
- Il 19,7% ha utilizzato credito per acquisti non pianificati

4.2 Correlazione tra Black Friday e Indebitamento Natalizio

L'analisi evidenzia una correlazione diretta tra gli acquisti del Black Friday e l'incremento dell'indebitamento per le spese natalizie. I consumatori che hanno effettuato acquisti significativi durante il Black Friday mostrano una probabilità superiore del 35,5% di ricorrere al credito per le spese natalizie successive.

Il ruolo del BNPL nel Black Friday:

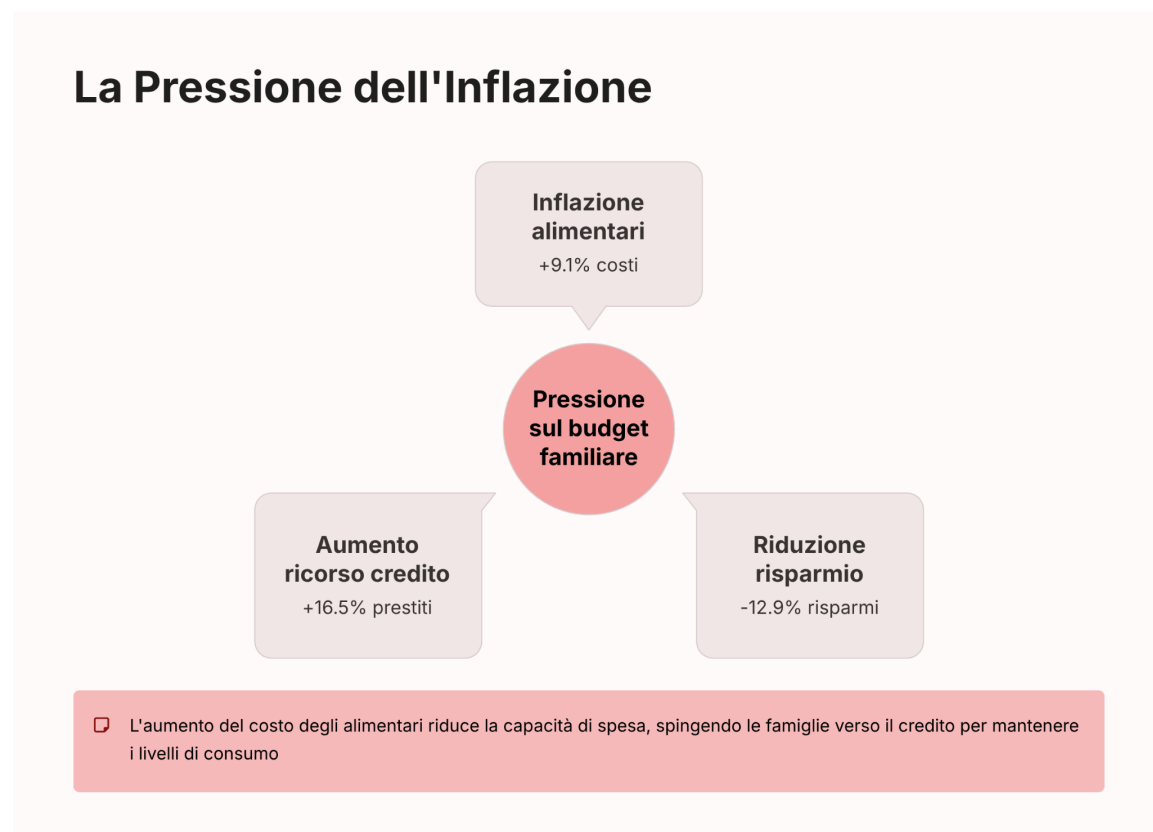
I dati mostrano come il BNPL sia diventato lo strumento privilegiato per gli acquisti del Black Friday, con una crescita esponenziale dell'utilizzo durante questo periodo. La facilità di accesso e la percezione di "facilitazione di pagamento" piuttosto che di credito vero e proprio spingono i consumatori verso acquisti impulsivi.

5. L'AUMENTO DEL COSTO DEGLI ALIMENTARI E L'IMPATTO SUL BUDGET FAMILIARE

5.1 Inflazione Alimentare e Pressione sui Bilanci

L'incremento del costo degli alimentari ha esercitato una pressione significativa sui bilanci familiari, riducendo la disponibilità economica per le spese discrezionali:

- Aumento medio del 9,1% dei prezzi alimentari rispetto al 2024
- Riduzione del 12,9% della capacità di risparmio delle famiglie
- Incremento del 16,5% del ricorso al credito per spese correnti



5.2 Effetto Sostituzione e Rischi di Indebitamento

La pressione inflazionaria sui beni di prima necessità ha generato un "effetto sostituzione" che spinge i consumatori a utilizzare il credito per mantenere i livelli di spesa per beni

voluttuari, inclusi i regali natalizi. Il BNPL, percepito come meno impegnativo del credito tradizionale, diventa la soluzione preferita per questo tipo di acquisti.

6. ANALISI DEI RISCHI DI SOVRAINDEBITAMENTO

6.1 Definizione e Quadro Normativo

Il sovraindebitamento, disciplinato dal Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza, rappresenta una condizione di perdurante squilibrio tra le obbligazioni assunte e il patrimonio prontamente liquidabile per farvi fronte, che determina la rilevante difficoltà di adempiere le proprie obbligazioni.

6.2 Fattori di Rischio Identificati

La ricerca ha identificato i seguenti fattori di rischio per il sovraindebitamento:

Fattori Comportamentali:

- Utilizzo simultaneo di più strumenti di credito (BNPL + carte revolving)
- Scarsa pianificazione finanziaria
- Sottovalutazione dei costi effettivi del credito
- Acquisti impulsivi facilitati dai sistemi BNPL
- Percezione del BNPL come "facilitazione di pagamento" anziché credito

Fattori Strutturali:

- Riduzione del reddito disponibile per inflazione
- Facilità di accesso al credito al consumo
- Marketing aggressivo dei sistemi di pagamento dilazionato
- Scarsa educazione finanziaria
- Integrazione del BNPL nell'e-commerce

Nuovi Rischi Emergenti dal BNPL:

- **Inclusione finanziaria rischiosa:** il 17% di utenti "New to Credit" può essere esposto a rischi senza adeguata preparazione
- **Effetto sostituzione:** il calo del -13% del credito Small Ticket indica una migrazione verso strumenti meno regolamentati
- **Accumulo inconsapevole:** l'alto tasso di fidelizzazione può portare a spirali di indebitamento

6.3 Proiezioni e Stime di Rischio

Segnali di Allarme Sovraindebitamento



Sulla base dei dati raccolti e dell'analisi, si stima che:

- Il 7,5% delle famiglie italiane sia a rischio di sovraindebitamento entro i prossimi 12 mesi
- Il 3,6% presenti già segnali di difficoltà finanziaria
- Il 13,4% utilizzi più del 40% del reddito per il servizio del debito
- **Il 2,1% degli utilizzatori BNPL rischi di sviluppare dipendenza da credito dilazionato**

7. TASSI DI INTERESSE E RISCHIO USURA

7.1 Analisi dei Tassi Applicati

L'indagine ha rilevato tassi di interesse particolarmente elevati per alcune forme di credito al consumo:

Carte di Credito Revolving:

- Tasso medio: 19,5% annuo
- Range: 13,1% - 26,0%
- Casi limite vicini alla soglia di usura

Sistemi Buy Now Pay Later:

- Tasso nominale spesso zero per i primi mesi
- Penali per ritardo: fino al 26,1% annuo
- Costi accessori non sempre trasparenti
- **Paradosso della percezione:** nonostante i dati CRIF mostrino tassi di default inferiori, i costi per i consumatori in difficoltà possono essere molto elevati



Tassi di Interesse: Quanto Costa Davvero

Carte Revolving

19,5% tasso medio annuo

Range: 13,1% - 26,0%

Casi limite vicini a soglia usura

Buy Now Pay Later

0% iniziale (apparente)

Penali ritardo: fino al 26,1%

Costi accessori nascosti

7.2 Rischio di Usura e Tutele Normative

La normativa italiana prevede specifiche tutele contro l'usura, ma la complessità dei prodotti finanziari moderni, in particolare del BNPL, può rendere difficile per i consumatori la valutazione dei costi effettivi. Il Codice del Consumo stabilisce importanti principi di trasparenza e protezione, ma necessita di aggiornamenti per i nuovi strumenti finanziari.

8. IMPATTO SOCIALE ED ECONOMICO

8.1 Conseguenze per le Famiglie

Il crescente ricorso al credito per le spese natalizie può determinare:

- Riduzione della capacità di spesa futura
- Stress finanziario e psicologico
- Compromissione dell'equilibrio economico familiare
- Rischio di esclusione finanziaria
- **Dipendenza da strumenti di credito dilazionato**

8.2 Effetti Macroeconomici

A livello macroeconomico, l'incremento dell'indebitamento delle famiglie può comportare:

- Riduzione dei consumi futuri
- Aumento del rischio sistemico
- Pressione sul sistema bancario
- Necessità di interventi di sostegno pubblico
- **Distorsione del mercato del credito** con migrazione verso strumenti meno regolamentati

8.3 Il Paradosso dell'Inclusione Finanziaria

I dati evidenziano un paradosso: mentre il BNPL promuove l'inclusione finanziaria (17% di "New to Credit"), espone contemporaneamente fasce vulnerabili della popolazione a rischi di indebitamento. La prevalenza femminile (56%) e la crescita tra i giovani richiedono particolare attenzione nelle politiche di tutela.

9. RACCOMANDAZIONI E MISURE DI PREVENZIONE

Cosa Fare: Raccomandazioni Urgenti

01

Educazione Finanziaria

Programmi mirati su nuovi strumenti digitali e rischi BNPL

02

Regolamentazione BNPL

Trasparenza e valutazione merito creditizio più rigorosa

03

Supporto Famiglie

Consulenza finanziaria e accesso facilitato a procedure sovraindebitamento

04

Monitoraggio Continuo

Sistema di allerta precoce per mercato BNPL

"Solo un approccio integrato può tutelare i consumatori dai crescenti rischi finanziari nell'era digitale"

9.1 Educazione Finanziaria

È necessario potenziare i programmi di educazione finanziaria, in linea con le attività del Comitato EDUFIN, per:

- Aumentare la consapevolezza sui rischi del credito al consumo, incluso il BNPL
- Migliorare le competenze di pianificazione finanziaria
- Promuovere comportamenti di spesa responsabili
- **Formare specificamente sui nuovi strumenti finanziari digitali**

9.2 Rafforzamento della Regolamentazione

Si raccomanda:

- **Regolamentazione specifica per il BNPL** con requisiti di trasparenza analoghi al credito tradizionale
- Valutazione del merito creditizio più rigorosa anche per importi contenuti
- Limiti all'accumulo di più forme di credito dilazionato
- Controlli più stringenti sulla pubblicità del credito
- **Obbligo di segnalazione in Centrale Rischi anche per il BNPL**

9.3 Supporto alle Famiglie in Difficoltà

È necessario:

- Potenziare i servizi di consulenza finanziaria
- Facilitare l'accesso alle procedure di sovraindebitamento
- Sviluppare strumenti di allerta precoce specifici per il BNPL
- Promuovere accordi con il sistema bancario per rinegoziazioni
- **Creare protocolli specifici per utenti "New to Credit"**

9.4 Monitoraggio del Mercato BNPL

Considerata la crescita esplosiva del settore (+188% in tre anni), è fondamentale:

- Implementare sistemi di monitoraggio continuo del mercato BNPL
- Analizzare l'impatto sulla stabilità finanziaria delle famiglie
- Valutare l'efficacia delle misure di tutela esistenti
- Sviluppare indicatori di allerta precoce specifici

10. CONCLUSIONI

La ricerca evidenzia un quadro sempre più preoccupante per quanto riguarda l'indebitamento delle famiglie italiane in occasione delle festività natalizie 2025. L'incremento del 4,5% rispetto al 2024 del ricorso al credito al consumo, amplificato dalla crescita esplosiva del BNPL (+28% nel primo semestre 2025), configura uno scenario di crescente rischio di sovraindebitamento.

I dati, pur evidenziando tassi di default contenuti per il BNPL, non devono far sottovalutare i rischi sistemici emergenti:

- La sostituzione del credito tradizionale con strumenti meno regolamentati può creare zone grigie nella tutela dei consumatori
- L'inclusione finanziaria accelerata espone fasce vulnerabili a rischi non adeguatamente valutati
- La percezione distorta del BNPL come "facilitazione di pagamento" può portare a comportamenti di spesa irresponsabili

I dati raccolti su un campione rappresentativo di 15.000 cittadini, mostrano chiaramente come le pressioni consumistiche, amplificate da eventi come il Black Friday e facilitate da nuovi strumenti finanziari, stiano spingendo un numero crescente di famiglie verso scelte finanziarie potenzialmente insostenibili.

È urgente un intervento coordinato che coinvolga istituzioni, sistema bancario, operatori BNPL e associazioni dei consumatori per:

- Rafforzare l'educazione finanziaria della popolazione sui nuovi strumenti
- Migliorare la trasparenza e la regolamentazione del BNPL
- Potenziare i sistemi di allerta e supporto per le famiglie in difficoltà
- Sviluppare strumenti normativi più efficaci per la prevenzione del sovraindebitamento nell'era digitale

Solo attraverso un approccio integrato e aggiornato alle nuove realtà del credito al consumo sarà possibile tutelare i consumatori dai crescenti rischi finanziari e preservare la stabilità economica delle famiglie italiane.

Osservatorio di Clinica del Debito

Dott. Stefano Santin - Componente Comitato Interministeriale EDUFIN

Novembre 2025