

Le crédit lombard : la trésorerie discrète des grands patrimoines

Publié le 4 août 2026 · Temps de lecture : 4 minutes · Par Thomas Giraud, Conseiller en Gestion de Patrimoine (CIF)

Il existe un crédit dont on ne parle presque jamais dans les agences bancaires, et presque toujours dans les banques privées : le crédit lombard. Son principe tient en une phrase : emprunter des liquidités en donnant vos titres en garantie, sans les vendre. Derrière cette simplicité se cache l'un des outils les plus stratégiques de la gestion de patrimoine, et l'un des plus mal compris. Démystifions-le.

Huit siècles d'histoire, un principe inchangé

Le crédit lombard doit son nom à la Lombardie, ce nord de l'Italie qui fut, dès le Moyen Âge, le cœur battant de la finance européenne. À une époque où l'Église condamnait le prêt à intérêt, les banquiers lombards ont innové : plutôt que de prêter « en blanc », sur la seule signature, ils exigeaient la remise d'un actif de valeur, le nantissement. Un marchand pouvait ainsi mobiliser des liquidités sans céder ses stocks ni interrompre son activité. Leur savoir-faire a conquis l'Europe, au point que la rue des banquiers de Londres s'appelle encore Lombard Street, et que l'emblème aux trois boules d'or des prêteurs lombards a marqué durablement l'imaginaire bancaire. Huit siècles plus tard, le principe n'a pas bougé d'un iota : un actif peut générer de la trésorerie sans être vendu.¹

¹ Institut INESS, « Le crédit lombard : entre héritage médiéval et agilité moderne », article co-écrit par Thomas Giraud (juin 2026).

Le lexique en trois mots

Le nantissement : vos titres (compte-titres, parfois assurance-vie) sont donnés en garantie à la banque, mais restent votre propriété et continuent de travailler pour vous. **La LTV** (Loan-to-Value, ou quotité de financement) : le pourcentage de la valeur de vos titres que la banque accepte de vous prêter. Elle ne prête jamais 100 % : la décote la protège des fluctuations de marché. Les quotités atteignent environ 70 % chez certains courtiers en ligne comme DEGIRO, et varient en banque privée selon la nature des actifs, un portefeuille d'obligations de qualité obtenant davantage qu'une ligne d'actions concentrée. **L'appel de marge** : le mécanisme de sécurité du prêteur, que tout candidat à l'emprunt doit comprendre avant de signer.

L'appel de marge, la règle du jeu

Puisque la garantie est cotée en continu, sa valeur fluctue. Si votre portefeuille baisse au point que le crédit dépasse le seuil de couverture fixé par la banque, celle-ci vous demande de rétablir l'équilibre : c'est l'appel de marge. Trois issues, généralement dans un délai court : apporter des garanties supplémentaires (titres ou liquidités), rembourser une partie du crédit, ou laisser la banque vendre une partie du portefeuille, au pire moment, en pleine baisse. La parade se construit avant de signer : emprunter nettement sous le maximum autorisé. Un exemple : avec 40 % de LTV utilisée quand la banque en autorise 60, votre portefeuille peut baisser d'un tiers avant que le seuil ne soit menacé. C'est cette marge de sécurité, plus que le taux, qui fait la qualité d'un montage lombard.

À quoi sert-il, concrètement ?

D'abord à obtenir des liquidités sans désinvestir : là où une vente déclenche l'imposition des plus-values et sort du marché, le nantissement mobilise la valeur latente du portefeuille en conservant tout son potentiel. Ensuite à saisir des opportunités : constituer l'apport d'une acquisition immobilière, entrer dans un investissement non coté, financer un besoin ponctuel. Enfin à réguler la trésorerie : traverser une phase de marché défavorable sans vendre, combler un décalage avant une rentrée de fonds attendue. Et voici le détail qui change tout : un crédit lombard se contracte généralement pour 1 à 3 ans, mais il est renouvelable. D'un instrument ponctuel, il devient ainsi une ligne de trésorerie permanente, exactement comme la trésorerie d'une entreprise. C'est en cela qu'il est l'outil discret des grands patrimoines : leurs liquidités ne dorment pas sur un compte, elles s'empruntent, adossées à un capital qui continue de travailler.

Qui le propose, à quelles conditions ?

Trois familles d'acteurs. Les courtiers en ligne, comme DEGIRO ou Boursobank, proposent des avances sur titres accessibles dès quelques milliers d'euros, calculées en temps réel, autour de 5 % chez DEGIRO. Les assureurs, via l'avance sur assurance-vie, offrent une liquidité encadrée pendant que le contrat continue de capitaliser. Les banques privées et établissements spécialisés, enfin, réservent le crédit lombard structuré aux patrimoines financiers significatifs, souvent à partir de plusieurs centaines de milliers d'euros nantis, avec un taux indexé sur les taux courts (Euribor 3 mois, environ 2,5 % à l'été 2026) majoré d'une marge de l'ordre de 0,8 à 1,5 %¹. Plus le dossier est solide et le portefeuille de qualité, plus la marge se négocie.

¹ Boursorama, taux Euribor 3 mois (été 2026) ; fourchettes de marges constatées dans les guides Prosper Conseil et Avenue des Investisseurs (2026).

Le verdict Capitom

Le crédit lombard n'est ni un produit miracle ni un piège : il est asymétrique. Entre les mains d'un investisseur discipliné, calibré avec une vraie marge de sécurité, c'est un instrument d'une grande élégance, qui transforme un patrimoine statique en structure dynamique. Mal maîtrisé, c'est un accélérateur de pertes, capable de forcer des ventes au pire moment. Avant toute décision, [simulez votre capacité d'emprunt et votre marge de sécurité avec notre calculateur dédié](#) : les chiffres vous diront si l'outil est fait pour votre situation, ou pas encore.

Envie d'évaluer ce que le crédit lombard peut apporter à votre patrimoine, sans en subir les pièges ?

Scannez le QR code, ou rendez-vous sur capitom.fr — visioconférence Google Meet, gratuit et sans engagement.



FLASHEZ POUR RÉSERVER



Thomas Giraud — fondateur de Capitom · Conseiller en Gestion de Patrimoine (statut CIF, contrôlé par l'AMF)

Capitom est un cabinet de conseil patrimonial 100 % indépendant, basé à Lyon : rémunéré uniquement en honoraires, il ne vend aucun produit et ne perçoit aucune rétrocommission. Pédagogie chaque semaine sur YouTube « Investir avec Thomas » · [capitom.fr](https://www.capitom.fr)

Sources : Institut INESS, « Le crédit lombard : entre héritage médiéval et agilité moderne » (article co-écrit par Thomas Giraud, juin 2026) ; DEGIRO, « Emprunt d'argent sur titres » ; Boursorama, taux Euribor 3 mois (août 2026) ; Prosper Conseil et Avenue des Investisseurs, guides du crédit lombard (2026).

Cet article est publié à titre pédagogique et ne constitue pas un conseil en investissement personnalisé ni une offre de crédit. Le crédit lombard comporte des risques, notamment d'appel de marge et de vente forcée. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Investir comporte un risque de perte en capital.