

# Stellantis : un nouveau cap, des premières preuves

Point de suivi · Mai 2026 — actualisé au 2 juillet 2026

Chère cliente, cher client, l'évolution du titre Stellantis suscite légitimement des interrogations chez les investisseurs exposés à cette valeur via des supports structurés. Cette communication vous apporte un **éclairage objectif sur la situation du groupe**, revient sur les éléments qui ont pesé sur le titre, et partage les premiers signaux observés depuis la mise en place de la nouvelle feuille de route stratégique.

## Le contexte

Stellantis a traversé une période difficile. Entre le départ de Carlos Tavares fin 2024, une provision exceptionnelle de **22 milliards d'euros** passée en 2025 et la suspension du dividende, le titre a perdu plus de **60 %** depuis ses sommets. Pour les porteurs de produits structurés liés à cette action, cette séquence a mécaniquement pesé sur la valorisation des supports.

La presse financière a relayé le cas d'épargnants ayant souscrit lorsque le titre cotait au-delà de 27 € début 2024, avec des protections calibrées à -50 %, et qui se retrouvent aujourd'hui avec un sous-jacent bien plus bas — une baisse franchissant largement leur barrière de protection.

### NOTRE SITUATION EST DIFFÉRENTE

Les produits que nous avons sélectionnés pour vous ont été construits sur des **cours d'entrée compris entre 8 et 14 € maximum**, soit des niveaux intégrant déjà une large partie de la correction. Les barrières de protection ont été calibrées entre **-60 % et -90 %** par rapport à ces niveaux de référence.

### MISE EN GARDE IMPORTANTE

Comme pour tout produit structuré, un **risque de perte en capital demeure**. Ces protections ne constituent pas une garantie absolue : en cas de franchissement des barrières définies à l'origine, le capital investi peut être partiellement ou totalement perdu. C'est la nature même de ce type d'investissement.

## Le plan FaSTLane 2030

Présenté fin mai 2026, le plan stratégique FaSTLane 2030 marque une rupture claire avec l'ère précédente. Le nouveau management a posé une trajectoire lisible, articulée autour de trois axes.

**Reconquérir l'Amérique du Nord** — priorité absolue. Stellantis vise une hausse de 25 % de ses revenus sur ce marché, avec 11 nouveaux modèles et des volumes en croissance de 35 %. Ram et Jeep sont les locomotives ; l'Amérique du Nord représente plus de 50 % des résultats normalisés du groupe.

**Réduire massivement les coûts** — 6 milliards d'euros d'économies annuelles visées dès 2028, sur quatre leviers : achats, production, logistique et qualité via l'intelligence artificielle.

**Miser sur les partenariats** — plutôt que d'investir seul dans chaque technologie, le groupe s'appuie désormais sur des alliances ciblées pour accélérer sans alourdir les investissements.

### Objectifs financiers à horizon 2030

Indicateur	2025 (réel)	Objectif 2030
Chiffre d'affaires	153 Mds€	190 Mds€

Indicateur	2025 (réel)	Objectif 2030
Marge opérationnelle	-0,5 %	7 %
Free cash-flow	-4,5 Mds€	+6 Mds€
Position financière nette	+6,7 Mds€	+15 Mds€

## Premiers signaux : le tournant s'amorce

Avant même la présentation du plan, les premiers résultats trimestriels 2026 ont envoyé un signal positif : stabilisation des volumes en Amérique du Nord, meilleure maîtrise des stocks, premiers effets des réductions de coûts. Ce n'est pas encore la reprise franche, mais la confirmation que le groupe a stoppé l'hémorragie et que la nouvelle direction tient le cap.

## Ce qu'en disent les analystes

La banque d'investissement **Jefferies**, indépendante et sans lien capitalistique avec le groupe, maintient sa recommandation à l'achat, avec un objectif de cours de **9,50 €**. Ce signal traduit une conviction sur la capacité du groupe à exécuter sa transformation.

Au **2 juillet 2026**, l'action cote autour de 5 €. L'objectif de cours médian du consensus ressort à environ **7 €**, dans une fourchette large (de 4 € à 12,5 €), soit un potentiel de l'ordre de **+40 %**. La lecture reste toutefois **prudente** : sur environ 25 analystes, la majorité se situe à « Conserver », une minorité à l'achat, et l'objectif médian a légèrement reculé sur le dernier mois. Les objectifs de cours sont des estimations, susceptibles d'évoluer.

### PROCHAIN RENDEZ-VOUS

**30 juillet 2026** — publication des résultats du 2<sup>e</sup> trimestre. Une échéance importante pour mesurer les premiers effets concrets du plan FaSTLane 2030. Nous reviendrons vers vous dès la publication pour partager notre lecture.

*Produit structuré indexé sur Stellantis : titre de créance présentant un risque de perte partielle ou totale en cours de vie et à l'échéance.*

*Pour une information complète sur la stratégie des supports et l'ensemble des frais et risques, nous vous remercions de prendre connaissance du DIC, disponible sur simple demande auprès de notre siège.*

*Les données de marché et objectifs de cours sont fournis sur la base d'informations constatées à un moment précis et susceptibles de varier. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Ce document est rédigé à titre d'information et de pédagogie ; il ne constitue pas un conseil en investissement personnalisé. Tout investissement comporte un risque de perte en capital.*