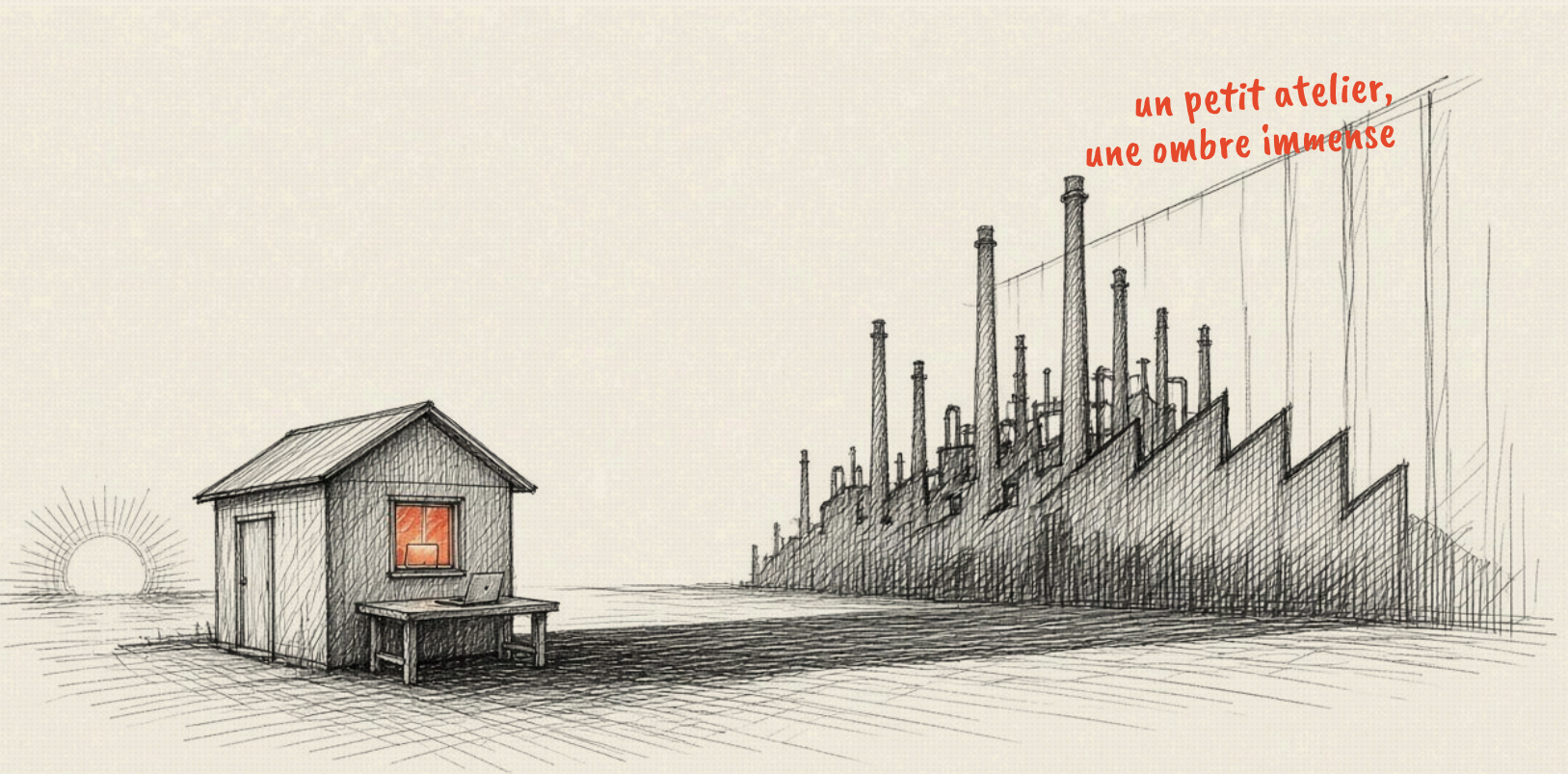


GUIDE DE TERRAIN DU

Capitalisme *de l'intelligence*

Au contact de l'abondance cognitive

**DOCUMENTÉ**

Faits issus des sources citées dans le livre, avec leurs dates.

EXEMPLE

Exemples construits pour illustrer une idée, non des preuves.

CONCEPT

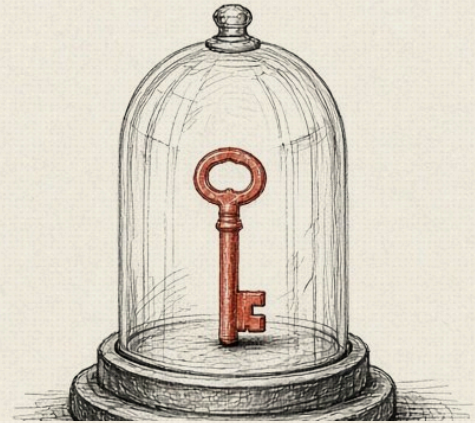
Modèle ou schéma issu de l'argumentation du livre.

Le compagnon d'*Intelligence Capitalism* de Bharat Rao (inédit en français; littéralement « Le capitalisme de l'intelligence »)

SIX IDÉES · DIX QUESTIONS · GRATUIT

02 La chute du coût de l'expertise

Qu'est-ce qui devient abondant, et qu'est-ce qui reste rare ?



Pendant la majeure partie de l'histoire, les avis d'experts coûtaient cher parce que les experts étaient rares. Le premier jet d'un contrat, une analyse de marché, un code qui fonctionne, une illustration aboutie : chacun exigeait des heures de travail qualifié. L'IA tire le prix de ce premier jet vers le coût du calcul.

Bon marché ne veut pas dire gratuit. L'inférence, la recherche documentaire, la vérification, la sécurité et la correction pèsent toujours sur la facture. Le livre compare cette évolution à celle du stockage : en 1980, un gigaoctet sur disque coûtait quelques centaines de milliers de dollars ; il coûte aujourd'hui quelques centimes. Quand une ressource devient aussi bon marché, la question n'est plus de savoir comment se l'offrir, mais ce que l'on va bâtir dessus.

DOCUMENTÉ D'APRÈS LES SOURCES DU LIVRE

En août 2022, Jason Allen a remporté le premier prix de sa catégorie au concours des beaux-arts de la foire d'État du Colorado avec une image conçue grâce à un abonnement mensuel à Midjourney de 10 dollars et environ quatre-vingts heures de requêtes et de retouches.

En avril 2026, DeepSeek a fixé le tarif d'une préversion de son modèle V4 entre un dixième et un quart du prix des modèles occidentaux comparables.

MISE EN PRATIQUE

→ Dans votre secteur, quelle part du travail d'expert vient de devenir bon marché, et pour quoi le client a-t-il encore besoin d'une personne ?

CE QUI BASCULE, CE QUI SUBSISTE

CONCEPT

CE QUI DEVIENT
ABONDANT

premiers jets
analyses de routine
code standardisé
images de stock
synthèses
traductions

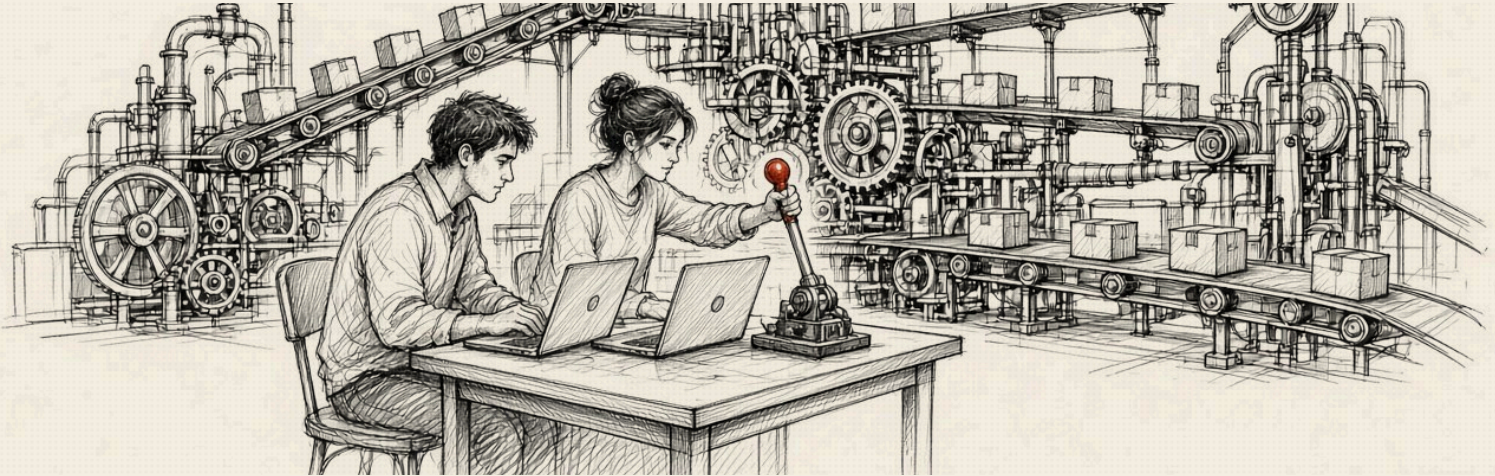
CE QUI
RESTE RARE

confiance
données
propriétaires
relation client
processus
distinctifs
discernement
responsabilité

La colonne « rare » reprend la liste du livre ; la colonne « abondant » est illustrative.

03 L'entreprise à l'échelle machine

Comment la production peut croître plus vite que les effectifs, et où le discernement humain demeure indispensable.



Si les grandes entreprises ont tant grandi, c'est que la coordination coûtait cher. En 1937, Ronald Coase observait que les firmes s'étendent lorsqu'il est moins coûteux d'organiser le travail en interne que de le négocier, de le vérifier et de le corriger par le marché. L'IA s'attaque directement à ce coût de coordination. Dès lors que le logiciel sait aiguiller, contrôler et traduire, produire davantage n'exige plus une couche équivalente d'encadrement.

Le chiffre d'affaires par salarié devient un indicateur utile, mais le livre y voit un diagnostic, non un objectif. Un niveau élevé peut aussi refléter du travail externalisé, un support réduit au minimum ou la dépendance envers une plateforme que l'entreprise ne contrôle pas.

DOCUMENTÉ D'APRÈS LES SOURCES DU LIVRE

MEDVi, une société de télémedecine, a pris en charge 250 000 clients en 2025 et généré 401 millions de dollars de chiffre d'affaires avec seulement deux salariés en direct, selon un portrait du *New York Times* d'avril 2026. Elle maîtrisait la relation patient et louait des services cliniques et pharmaceutiques agréés.

Klarna a affirmé que son assistant IA assurait la charge de travail de 700 conseillers, une estimation d'équivalence plutôt qu'un décompte de licenciements. En mai 2025, l'entreprise annonçait recruter de nouveau des conseillers humains.

MISE EN PRATIQUE

→ Si cette entreprise doublait sa clientèle l'an prochain, quels postes devraient s'étoffer et lesquels resteraient inchangés ?

L'ENTREPRISE À TROIS COUCHES

CONCEPT

DÉTENIR

La relation client
confiance · marque ·
données générées

AUTOMATISER

Le cœur opérationnel
aiguillage · service ·
planification · contrôles

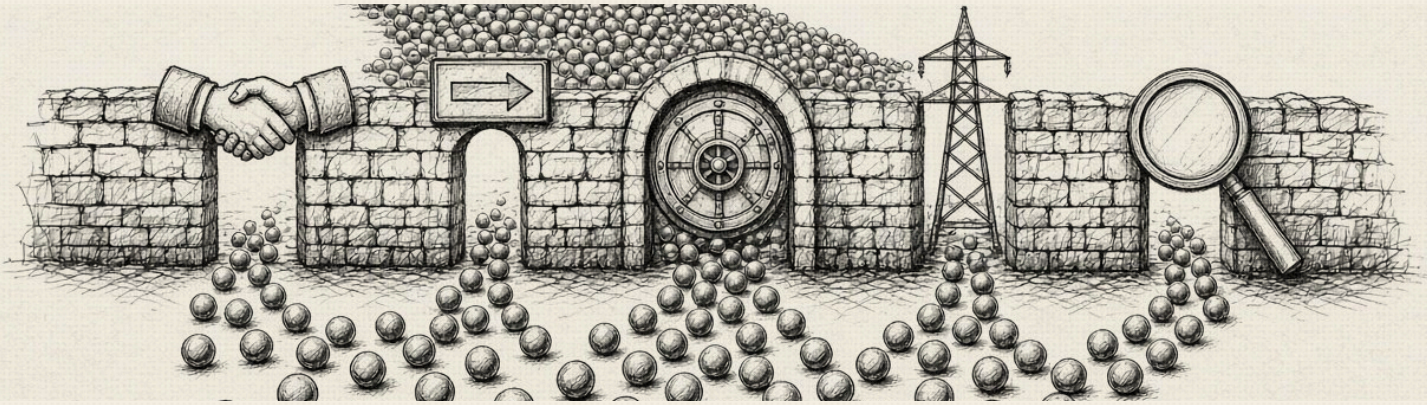
LOUER

L'infrastructure
modèles · calcul ·
partenaires agréés

**L'humain demeure là où résident les exceptions,
la responsabilité et la confiance du client.**

04 Les nouveaux goulots d'étranglement

Confiance, distribution, données propriétaires, énergie et vérification.



Quand un intrant devient abondant, la valeur se déplace vers ce qui reste rare. Une petite équipe peut désormais générer des analyses, du code et des contenus dans des volumes qui exigeaient autrefois des départements entiers. La contrainte bascule en aval, vers les portes étroites que la production doit franchir avant que quiconque n'accepte de payer pour elle.

Le livre détaille avec précision ce qu'une intelligence bon marché ne peut pas accomplir. Données propriétaires, flux de travail intégrés, crédibilité réglementaire, marque et distribution restent des actifs pérennes. Une intelligence plus abordable réduit le coût d'exploitation de ces actifs; elle ne les crée pas.

CINQ PORTES ÉTROITES

LARGEMENT DOCUMENTÉ

Confiance

Dans l'affaire *Moffatt v. Air Canada* (2024), un tribunal a tenu la compagnie à une politique de remboursement inventée par le chatbot de son propre site.

Distribution

Les moteurs de réponse peuvent livrer les faits d'un éditeur sans le clic, la page vue ni l'abonnement qui les finançaient.

Données propriétaires

Recursion a bâti un jeu de données de plus de 50 pétaoctets à partir de millions d'expériences automatisées.

Énergie

Le 17 août 2026, OpenAI a annoncé un accord pour environ huit gigawatts de capacité informatique sur un seul campus de l'Ohio.

Vérification

Quand les contenus fluides coûtent peu, des sources fiables et un jugement responsable obtiennent ce que le livre appelle une prime à la vérification.

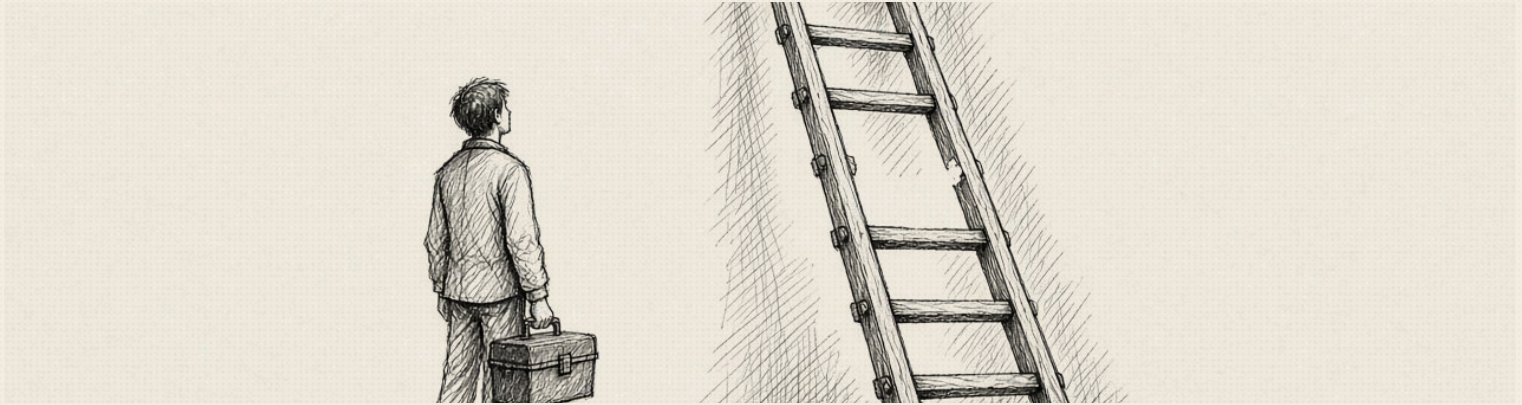
Les lignes Confiance, Données et Énergie sont documentées; Distribution et Vérification résument la thèse du livre.

MISE EN PRATIQUE

→ Parmi ces cinq portes, lesquelles cette entreprise contrôle-t-elle, et lesquelles loue-t-elle à un tiers susceptible d'en augmenter les tarifs?

05 Tâches contre emplois

Qu'automatise-t-on, que réorganise-t-on, et qu'advient-il de la formation et de l'apprentissage ?



L'IA prend rarement un emploi tout entier d'un coup. Elle prend des tâches, et un emploi est un ensemble de tâches. Certaines sont déléguées purement et simplement, d'autres réorganisées autour d'une personne qui cadre, vérifie et tranche, d'autres encore restent humaines, car il faut bien que quelqu'un réponde des résultats.

Le coût caché se loge au bas de l'échelle. Le travail des débutants n'a jamais servi qu'à produire : c'est ainsi que les futurs experts apprenaient. Le livre appelle le résultat la dette de discernement : le passif différé qui naît quand l'automatisation supprime le travail par lequel les futurs experts acquièrent leur expérience. La masse salariale baisse tout de suite ; la facture arrive plus tard.

DOCUMENTÉ D'APRÈS LES SOURCES DU LIVRE

Selon la mise à jour de juin 2026 du Stanford Digital Economy Lab, fondée sur des données de paie, l'emploi en début de carrière a reculé ou progressé plus lentement dans les métiers où l'usage de l'IA penchait vers la délégation intégrale. Là où l'IA assistait surtout une personne, aucun effet net n'apparaît.

L'étude 2025 de SignalFire sur l'emploi a mis en évidence deux constats : les jeunes diplômés ne représentaient que 7% des recrutements dans les grandes entreprises technologiques en 2024 ; de plus, leur volume d'embauches a chuté de plus de 50% par rapport à 2019. Les taux d'intérêt et le reflux des embauches post-pandémie y ont aussi contribué.

MISE EN PRATIQUE

→ Si les tâches des débutants disparaissent, comment le prochain expert confirmé de ce secteur apprendra-t-il le métier ?

TRIER LES TÂCHES

EXEMPLE

LA SEMAINE D'UN ANALYSTE JUNIOR, TRIÉE

AUTOMATISÉ

collecter les données
rédiger un premier jet
mettre en page le support

RÉORGANISÉ

confronter les chiffres au réel
corriger l'ébauche de la machine

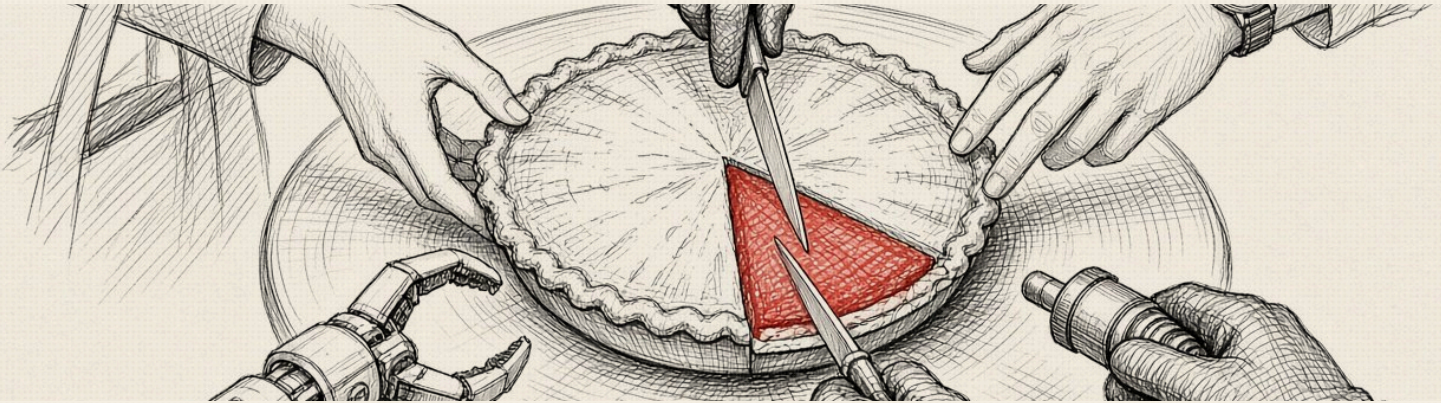
RESTE HUMAIN

présenter au client
détecter les anomalies
assumer l'arbitrage

↑ c'est dans la première colonne que l'on apprenait jadis à repérer les anomalies.

06 Qui capte la valeur ?

Clients, salariés, fondateurs, plateformes et propriétaires d'infrastructures.



Les gains de productivité ne se répartissent pas d'eux-mêmes. Ils profitent à quiconque occupe une position rare au moment de l'ajustement des prix. Le même gain d'efficacité peut se traduire par une baisse de prix pour les clients, une rémunération supérieure pour quelques salariés, la marge d'un fondateur, la commission d'une plateforme ou la rente d'un propriétaire d'infrastructure.

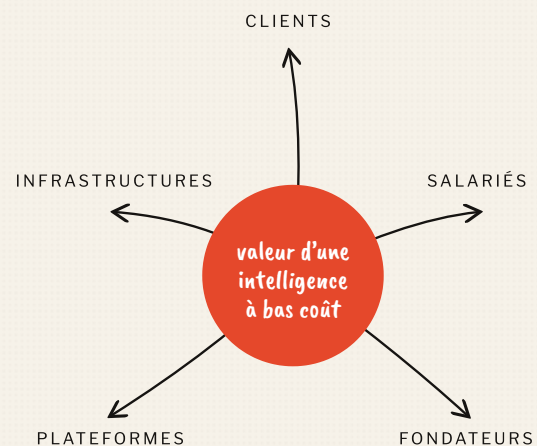
Le livre met en garde les bâtisseurs : tout produit reposant sur le modèle d'un tiers est exposé. Un fournisseur capable d'augmenter ses prix ou de lancer une offre concurrente peut reprendre la marge qu'une intelligence bon marché semblait avoir créée.

DOCUMENTÉ D'APRÈS LES SOURCES DU LIVRE

Des estimations indépendantes ont situé le chiffre d'affaires annualisé par salarié de Midjourney et de Cursor, deux sociétés non cotées, à plusieurs millions de dollars, contre une fourchette d'environ 200 000 à 400 000 dollars dans le logiciel avant l'IA. L'ouvrage en relève aussi les vulnérabilités : Midjourney affronte des procès sur le droit d'auteur, et Cursor dépend de fournisseurs de modèles capables de créer des produits concurrents.

CINQ PRÉTENDANTS AU PARTAGE

CONCEPT



Clients : prix plus bas, dès que les rivaux reproduisent le gain.

Salariés : moins de postes par unité produite, salaires supérieurs pour ceux qui cadrent et vérifient.

Fondateurs : chiffre d'affaires par salarié exceptionnel, tant que la fenêtre reste ouverte.

Plateformes : fournisseurs de modèles en mesure de confisquer la marge.

Infrastructures : puces, énergie et centres de données que chaque échelon doit louer.

MISE EN PRATIQUE

→ Prenez un produit d'IA que vous utilisez. Qui perdrait le plus si son fournisseur de modèles doublait ses prix ?

07 Le paradoxe de l'abondance

Des capacités moins chères peuvent élargir les marchés tout en intensifiant la concurrence et en comprimant les marges.



En 1865, William Stanley Jevons soutenait qu'un usage plus efficace du charbon en augmenterait la consommation totale au lieu de la réduire. Une intelligence moins chère peut se comporter de la même façon. Un coût par tâche plus bas appelle bien plus de tâches, et les marchés s'élargissent.

Le revers, c'est que la même baisse de prix profite à chaque concurrent. Le livre appelle cela le piège de la marge : la perte d'avantage qui survient quand la capacité d'IA sur laquelle repose un produit devient bon marché, accessible à tous ou contrôlée par un fournisseur en mesure de reprendre la marge. L'abondance profite aux acheteurs ; elle est rude pour quiconque n'avait d'autre atout que la capacité elle-même.

DOCUMENTÉ D'APRÈS LES SOURCES DU LIVRE

Le 27 janvier 2025, une semaine après le lancement par DeepSeek de son modèle de raisonnement R1 à des tarifs d'inférence bien inférieurs à ceux de l'o1 d'OpenAI, NVIDIA a perdu 593 milliards de dollars de valorisation boursière en une seule séance.

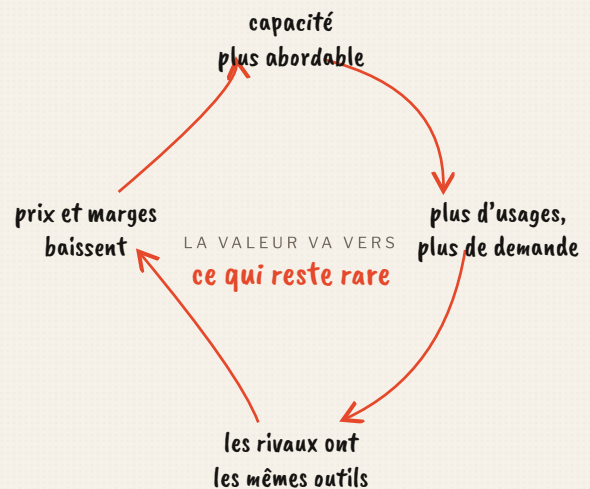
Chez Klarna, note l'ouvrage, un service plus rapide et fluide peut accroître le volume global de requêtes, si bien qu'un taux d'automatisation constant renvoie malgré tout un flux grandissant de dossiers complexes vers les humains.

MISE EN PRATIQUE

→ Si tous les concurrents disposaient de la même IA demain, que conserverait cette entreprise qu'ils n'ont pas ?

LA BOUCLE DU PARADOXE

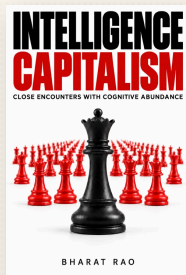
CONCEPT



08 Votre grille d'analyse

Dix questions pour évaluer une entreprise, un secteur ou une idée de projet.

- | | | |
|-----------------------------|-----------------------|---|
| ☐ 1 | PROPRIÉTÉ | Que possède-t-elle qui ne puisse être loué : la relation client, le flux de travail ou les données ? |
| ☐ 2 | COORDINATION | Quelle part de son activité relève de la coordination, et quelle part le logiciel peut-il absorber ? |
| ☐ 3 | ÉCHELLE | Si la production doublait, quels postes devraient s'étoffer et lesquels resteraient inchangés ? |
| ☐ 4 | GOULOTS | Quelle porte contrôle-t-elle : confiance, distribution, données propriétaires, énergie ou vérification ? |
| ☐ 5 | DÉPENDANCE | De quels modèles ou plateformes dépend-elle, et pourrait-elle en changer si les conditions évoluaient ? |
| ☐ 6 | PÉRENNITÉ | Son avantage constitue-t-il un actif durable ou une fenêtre passagère que ses rivaux vont refermer ? |
| ☐ 7 | VALEUR | Qui capte les économies : les clients, les salariés, les fondateurs, les plateformes ou les propriétaires d'infrastructures ? |
| ☐ 8 | MARGE | Si tous ses rivaux disposaient de la même IA demain, la marge résisterait-elle ? |
| ☐ 9 | RESPONSABILITÉ | Où se situe le discernement humain, et qui répond des erreurs lorsque le système se trompe ? |
| ☐ 10 | DETTE DE DISCERNEMENT | Comment formera-t-elle la prochaine génération d'experts, ou emprunte-t-elle sur leur avenir ? |



LE LIVRE · DE BHARAT RAO

Intelligence Capitalism

Close Encounters with Cognitive Abundance

Pendant un siècle, les grandes entreprises ont existé parce que le discernement humain était rare et coûteux à coordonner. *Intelligence Capitalism* analyse ce qui se produit quand l'IA absorbe une part croissante de cette coordination, et révèle quelles entreprises appliquent déjà cette nouvelle logique.



scannez pour le
livre

Pour les droits de traduction, contactez Jack Donovan, responsable éditorial de Core Loop Press: jack.donovan@corelooppress.com