

PILLAR

AUTHORITY

Le code est une marchandise. Les actifs sont le levier.

Lorsqu'un seul ingénieur et une IA peuvent répliquer un cadriciel de 500 M\$ en une semaine, les seules positions défendables sont les choses que l'IA ne peut générer : les propriétés possédées, un lectorat réel et la couverture éditoriale.

PILLAR MEDIA & ENTERTAINMENT · PILLARME.COM/INSIGHTS

01 — Un seul ingénieur. Une seule IA. Une seule semaine. 1 100 \$.

Fin février 2026, le directeur de l'ingénierie de Cloudflare, Steve Faulkner, a utilisé Claude d'Anthropic et environ **1 100 \$ de jetons** pour reconstruire 94 % de la surface d'API de Next.js à partir de zéro. Il l'a fait en une seule semaine.

Le résultat, appelé **vinext**, n'est pas une surcouche. C'est une réimplémentation propre du routage, du rendu côté serveur, des React Server Components, des actions serveur, de la mise en cache et des intergiciels — bâtie sur Vite plutôt que sur le Turbopack propriétaire de Vercel. Les premiers tests de performance ont montré des compilations jusqu'à 4 fois plus rapides et des paquets clients 57 % plus petits.

Next.js fait tourner des millions de sites en production. Vercel a levé plus de 500 M\$ de capital-risque. Une seule personne munie d'un modèle en a répliqué le cœur en sept jours.

02 — Les retombées ont renforcé la thèse

La réponse de Vercel a été défensive. Son PDG Guillermo Rauch a répliqué publiquement. L'équipe de sécurité de Vercel a divulgué sept vulnérabilités dans vinext en quarante-huit heures.

L'IA peut générer du code qui passe plus de 1 700 tests et 380 validations de bout en bout. Ce qu'elle ne peut générer, ce sont les années de durcissement qui découlent d'un trafic de production réel, d'incidents réels et de vrais utilisateurs qui rencontrent de vrais cas limites.

La contre-attaque de Vercel — publier un guide de migration *de Cloudflare vers Vercel* — a tout révélé. Quand votre réponse à un clone réalisé en une semaine est « nous y avons trouvé des bogues », c'est que le code n'a jamais été le rempart.

03 — Ce qui a encore de la valeur

Si un cadriciel soutenu par 500 M\$ peut être répliqué sur le plan fonctionnel pour 1 100 \$, que vaut le code ? Le code n'est désormais qu'un détail d'exécution. Les choses qu'un seul ingénieur muni d'un modèle ne peut reproduire en une semaine forment une courte liste :

Les propriétés possédées. Les domaines premium sont finis. L'IA crée davantage de demande d'adresses, et non davantage d'adresses.

Un lectorat réel. Des audiences propriétaires, une découverte organique, des années de données comportementales. Cela ne peut être synthétisé.

La couverture éditoriale et les citations. Les marques de commerce, la confiance éditoriale, les droits de licence, les relations communautaires. Bâties au fil des années.

04 — La thèse de la primauté des actifs

Si vous bâtissez en 2026, la question n'est plus « pouvons-nous construire le logiciel ? ». La réponse est presque toujours oui, plus vite et à moindre coût que jamais. La question est désormais : **que possédez-vous qui ne puisse être reconstruit en une semaine ?**

Les domaines premium sont l'exemple le plus clair d'un actif qui gagne *en* valeur à mesure que le code devient moins coûteux. Chaque agent d'IA, chaque site généré automatiquement, chaque nouvelle entreprise numérique a besoin d'une adresse. L'offre de domaines .com mémorables et propices à une marque est fixe. La demande s'accélère.

05 — Où se situe Pillar dans ce tableau

Pillar Media & Entertainment exploite le type d'inventaire que décrit cette thèse. Nous gérons ou acquérons activement **plus de 100 000 propriétés de domaines premium** en anglais, espagnol, français et portugais — les langues de lancement de notre inventaire de 6 608 domaines. Le réseau atteint **plus de 500 M de lecteurs mensuels**. Quinze ans d'historique d'exploitation le soutiennent.

Ce n'est pas un portefeuille de code. C'est un portefeuille des actifs sur lesquels le code se construit : des adresses finies, un lectorat réel, une couverture éditoriale, des citations gagnées au fil du temps. Chaque propriété est une unité de levier dans précisément l'ère que décrit cet article.

Le code est abondant. Les cadriciels sont remplaçables. Les plateformes sont disputées. Les actifs se composent.

Les bâtisseurs qui remporteront cette décennie ne seront pas ceux qui écrivent le meilleur code.

Ce seront ceux qui possèdent ce sur quoi le code se construit.

Foire aux questions.

Que s'est-il passé entre Cloudflare et Next.js en février 2026 ?

L'ingénieur de Cloudflare Steve Faulkner a utilisé Claude d'Anthropic pour reconstruire 94 % de l'API de Next.js sous le nom de vinext en une semaine, en dépensant environ 1 100 \$ de jetons. Il se déploie sur Cloudflare Workers, avec des tests de performance montrant des compilations 4 fois plus rapides et des paquets clients 57 % plus petits.

Le code généré par l'IA rend-il les logiciels moins précieux ?

Oui. Lorsqu'un modèle peut répliquer un cadriciel entier en une semaine pour 1 100 \$, le code lui-même devient une marchandise. La valeur durable se déplace vers ce que le code ne peut répliquer : les domaines possédés, les données propriétaires, un lectorat réel, la couverture éditoriale, les citations et les droits de licence.

Quels sont les actifs numériques durables à l'ère de l'IA ?

Les noms de domaine premium, les jeux de données propriétaires, un lectorat organique réel, les droits de licence sur le contenu et la propriété intellectuelle, et des relations éditoriales de confiance. Ces actifs prennent de la valeur à mesure que l'IA rend la production de code et de contenu moins coûteuse.

Pourquoi les noms de domaine ont-ils plus de valeur lorsque l'IA banalise le code ?

Les noms de domaine sont finis et non reproductibles. L'IA peut générer du code, des sites et du contenu en quantité illimitée, mais elle ne peut pas créer de nouvelles adresses .com. L'offre fixe de domaines mémorables et propices à une marque devient plus rare et plus précieuse.

Comment Pillar est-il positionné pour ce changement ?

Pillar gère ou acquiert activement plus de 100 000 propriétés de domaines premium atteignant plus de 500 M de lecteurs mensuels en anglais, espagnol, français et portugais. Cet inventaire est exactement la classe d'actifs que décrit cette thèse.
