



## «Ces tycoons qui contribuent au succès des pays émergents»

### Le portrait de la semaine



### Robin Li

Fondateur de Baidu, le Google chinois, utilisé par 540 millions de chinois.

Avec une fortune estimée à 14,7 mds \$, Robin Li est la cinquième fortune chinoise selon le classement Forbes d'avril 2015.

### Baidu, Quelques chiffres

- Chiffre d'affaire 2015: 8 milliards \$
- Capitalisation boursière: 82 milliards \$
- La société a été introduite au NASDAQ en 2005.
- Premier moteur de recherche en Chine
- 540 millions d'internautes
- Société la mieux positionnée sur les mobiles avec 70% de parts de marché.
- 20.000 employés

Robin Li, de son nom chinois Li Yanhong, est aujourd'hui le charismatique fondateur de Baidu et l'un des hommes les plus riches de Chine. Pas étonnant, quand on sait que Baidu est le moteur de recherche par lequel passe la quasi-totalité des internautes chinois!

Il est né en 1968 dans le Nord-Est de la Chine de parents ouvriers. Elève doué, ses bons résultats lui permettent d'intégrer en 1987 la prestigieuse université pékinoise de Beida pour y étudier l'informatique. Quatre ans plus tard, suite aux événements de Tiananmen, il part étudier à l'université de Buffalo aux Etats-Unis.

Son master en informatique obtenu, il démarre sa carrière au sein de l'entreprise IDD où il participe au développement d'un logiciel pour l'édition en ligne du Wall Street Journal. Il travaille aussi sur des algorithmes de moteurs de recherche et développe le site Rank Dex, une technique de classement des pages internet. Le directeur de la technologie chez Infoseek, éditeur de moteurs de recherche, le débauche en 1997. Robin Li les rejoint dans la Silicon Valley et pourra suivre les débuts en bourse de la jeune société américaine. Au moment où il les rejoint, les actions de la société cotaient à 5 dollars et à la fin de l'année 1998, elles ont grimpé à plus de 100 dollars. Pour Robin Li, qui détenait un nombre important de stock-options dans la société, cela a été le début de sa fortune.

### Internet en Chine

- 1er du marché internet au monde.
- La Chine fait partie du club restreint des pays disposant de leur propre moteur de recherche (avec la Russie, la Corée du Sud et les Etats-Unis).
- 2014: 650M d'internautes (48% de pénétration)
- Déploiement massif du réseau 4G
- Développement massif du e-commerce (+37% pa sur 3 ans)
- Infrastructures insuffisantes du commerce traditionnel
- Logistique et services postaux fiables

En 1999, Robin Li est invité par le gouvernement chinois à venir à Pékin pour y célébrer le cinquantième anniversaire du parti communiste. Lors de cette visite, il entrevoit des opportunités en Chine, celle-ci voyant naître l'industrie internet. Il décide alors de créer sa société avec un ami, Eric Xu, possédant de très bons contacts dans la Silicon Valley. Ils réussissent à lever 1,2 million de dollars auprès de deux sociétés de capital-risque californiennes. Fin 1999, les deux hommes s'envolent pour Pékin pour créer leur moteur de recherche. Ils s'installent dans une chambre d'hôtel au nord de la ville, proche des campus, où ils comptent recruter leurs futurs employés. La start-up est baptisée « Baidu », signifiant 100 fois. Un nom inspiré par un poème de la dynastie des Song et racontant la quête d'un amour idéal. Il leur faut neuf mois pour développer l'architecture du site et boucler un second tour de table de 10 millions de dollars. Le moteur de recherche Baidu.com naît en septembre 2001. En 3 ans, la société arrive à dégager des bénéfices et devient le moteur de référence en Chine.

Baidu a pu très rapidement accroître ses parts de marché grâce à sa technologie de recherche en mandarin. Face à Google, son slogan est « Baidu connaît mieux le chinois ». Parachuté dans le pays, Google, qui domine la plupart des marchés de la planète, semble incapable de rivaliser et ne dépasse pas 20% de parts de marché. Mais aussi Baidu a aussi profité des démêlés de Google avec les autorités, qui ne respectait pas les règles chinoises de la censure. Baidu suit les consignes du ministère de la sécurité publique en termes de censure et filtre les questions comme les réponses.

Aujourd'hui, Baidu est toujours le moteur de recherche par excellence sur ordinateur mais également sur mobile avec 70% de parts de marché. L'entreprise investit massivement pour étendre encore son influence dans le mobile et les applications.

Robin Li ressemble plus à un jeune premier du cinéma qu'à un geek multimilliardaire. Il possède un véritable fan-club. A chacune de ses conférences, des centaines d'étudiants l'attendent dans l'espoir d'apercevoir leur idole.

Baidu fait partie de nos convictions et représente 1,5% de l'actif net de GemEquity (au 15/04/2015)

Sources : Recherche Gemway, Les Echos, Capital, Forbes, The New York Times

Les noms de sociétés sont donnés à titre d'exemples, ni leur présence dans le portefeuille, ni leur performance ne sont garanties. Le présent document est publié à titre d'information uniquement. Il ne constitue ni un document contractuel, ni une incitation à l'investissement. Il est destiné à des investisseurs professionnels et ne peut être diffusé à un tiers sans accord préalable de Gemway Assets SAS. Le fonds Gemequity est majoritairement investi en actions. Il présente un risque de perte en capital. La gestion est discrétionnaire. Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. Il existe un risque lié aux investissements dans les pays émergents qui résulte notamment des conditions de fonctionnement et de surveillance de ces marchés, qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les grandes places internationales ou de facteurs politiques et réglementaires. Pour plus d'informations sur le fonds et ses risques, nous vous invitons à vous référer au prospectus disponible sur simple demande auprès de la société de gestion au +33.(0)1.47.23.97.92 ou à contacter votre interlocuteur habituel. L'ensemble des frais supportés par les fonds sont disponibles dans les prospectus. Les frais courants sont mis à jour annuellement et disponibles dans les DICI des fonds. Le prospectus et les DICI sont disponibles sur le site: www.gemway.com