

Comparaison entre BAIDU et TENCENT

Situées toutes deux sur le marché de l'Internet, ces sociétés chinoises ont toutefois des métiers différents. En matière de **“Moteur de recherche”** BAIDU est incontestablement l'acteur le plus important avec au 3^{ème} trimestre 2010, 73% du marché chinois, contre 21,6% pour Google China et seulement 0,6% pour TENCENT dont le moteur de recherche s'appelle « Soso ». Par contre, « QQ », l'**Internet Messenger** de TENCENT, remporte un succès « culturellement » unique en Chine (avec plus de 100 millions de comptes "on-line" simultanément) particulièrement auprès des adolescents. QQ intègre non seulement des réseaux sociaux mais aussi du e-commerce (avec notamment sa filiale de paiements électroniques, "Paie-Paie") en passant par les jeux "on-line" et le téléchargement de "ringtone" (i.e musique pour téléphone). Ceci permet à [QQ.Com](http://www.qq.com) d'être un des sites Web faisant partie des 10 sites les plus visités au monde (pas très loin après Google et Yahoo). Les ventes et bénéfices de TENCENT augmentent en moyenne de plus de 35% annuellement.

Jusqu'à présent, BAIDU a la faveur des investisseurs, mais à terme, on peut se demander si TENCENT ne va pas reprendre l'avantage car le marché du "moteur de recherche" est estimé (par Analysys International) à 7,15 milliards de Yuan contre 26 milliards pour les "jeux en ligne" qui seraient appelés à croître à 73 Milliard de Yuan en 2012. En outre, le marché des jeux en ligne engendre des marges - par utilisateur - beaucoup plus importantes que celui des moteurs de recherches car ceux-ci nécessitent des investissements plus lourds.

A fin juin 2010, TENCENT a dégagé un profit de 544,8 million de USD, soit 4,4 fois celui de BAIDU à la même date (123,5 Mio USD); **TENCENT est donc plus gros, plus profitable et coûte moins en développement...** mais ceux-ci peuvent également être exposés à des problèmes (comme récemment, toutefois sans préjudice pour TENCENT)

Enfin, si TENCENT est principalement coté à Hong Kong (**0700.HK**), la majorité des investisseurs occidentaux peuvent également l'acheter à Frankfurt (**NNNC.F**) et aux USA sur le marché des Pink Sheets (**TCEHY.PK**). Ce dernier marché étant généralement considéré comme plus « risqué/volatil », il a moins la faveur que le Nasdaq où est repris BAIDU (**BIDU**). Pour votre information, vous trouverez ci-dessous le parcours boursier (au 3 novembre 2010) de ces 2 titres. BAIDU a maintenant l'avantage.

