

LOGICIELS

Le spécialiste de la messagerie Internet refait surface après deux années très difficiles, marquées par des irrégularités comptables qui ont conduit à provisionner des pertes massives et à changer toute l'équipe de direction.

Critical Path refait surface

Difficile de faire remonter à la surface une société qui coule. Surtout quand les seules nouvelles qui font les gros titres concernent la condamnation d'un ex-dirigeant à six mois de prison pour avoir comptabilisé des contrats inexistantes. C'est pourtant l'ambition de Pierre Van Beneden, un Français, transfuge de Lotus, qui a pris la tête de la start-up de San Francisco en octobre 2001.

<<La société avait été dirigée par une équipe dont le but était de faire monter l'action en Bourse. Il y a eu beaucoup de technologies achetées. Il a fallu redonner du sens à l'ensemble et je me suis séparé de tout le management précédent>>, raconte le PDG de Critical Path. Un apport de 95 millions de dollars (97 millions d'euros) de General Atlantic a donné la bouffée d'oxygène nécessaire. Et les premiers mois ont été consacrés à une purge sévère: une partie de la dette a été rachetée (il en reste 30 millions de dollars), les effectifs ont été diminués de 1.000 à 685 personnes, les équipes en Asie reorganisées et les coûts serrés. Des personnalités indépendantes ont été accueillies au conseil d'administration comme l'ancien ministre de la Défense américain, William Cohen, et Klaus Esser, l'ex-président de Mannesmann. Les efforts semblent payer: <<Ils ont réussi à garder la plupart des salariés, malgré le contexte, et à prendre des managers expérimentés notamment chez Lotus. La gamme a été élargie et ils ont beaucoup amélioré la vision de la société>> estime Joyce Graff, analyste au Gartner Group.

De nouveaux investissements

Le serveur de messagerie de Critical Path compte une énorme base installée avec plus de 145 millions d'utilisateurs. La société va investir 20 millions de dollars cette année pour formaliser sa nouvelle offre et la mondialiser avec des versions en 17 langues. Son centre d'hébergement qui abrite à San Francisco les adresses de 20 millions d'utilisateurs, vient en outre d'être modernisé.

Critical Path a deux catégories de clients: les opérateurs et les entreprises. Aux premiers, qui représentent 40% de son chiffre d'affaires, il vend des messageries au protocole Internet mais aussi des plates-formes de SMS. Depuis août, la société commercialise une messagerie instantanée <<À moyen terme, messagerie instantanée et SMS devront être liées>>, estime Pierre Van Beneden. Ce qui permettra d'envoyer depuis sa messagerie, et de façon transparente, aussi bien des mails que des messages textuels sur des téléphones mobiles. Sur ce segment, Critical Path se bat avec Sun, IBM ou encore Openwave. Reste que <<le marché des télécommunications est difficile, même si nous y avons 90% de croissance entre le premier et le deuxième trimestre. Il faut que l'entreprise s'appuie sur un support plus large>>, indique le patron de Critical Path.

En novembre, la société lancera Critical Move, une solution de messagerie d'entreprise au protocole Internet qui pourra être gérée depuis un seul serveur. Objectif: prendre des parts de marché à IBM-Lotus, Novell ou Microsoft (mais aussi à des plus petits acteurs comme Sendmail, Stalker, Rockliffe ou Mirapoint) et réduire à 5 dollars le coût de la messagerie par poste et par mois, contre de 10 dollars à 25 dollars en fonction des différentes messageries utilisées. <<Microsoft devrait prendre des coups cette année car la migration vers Windows 2000 coûte tellement cher qu'à peine 10% de la base installée l'a fait pour l'instant. La concurrence va être forte, en particulier sur les systèmes de messagerie>>, estime Joyce Graff. D'autant que l'usage de cette application se démocratise dans les entreprises, explique-t-elle, les solutions plus chères ne sont pas forcément utiles à tous. <<Le coût d'une messagerie devient insupportable pour un produit qui se banalise>>, estime, pour sa part,

Pierre Van Beneden. Il veut désormais attaquer les marchés de la banque, de la grande distribution, des assurances et de l'administration. Quelques belles références viennent d'être gagnées, comme China Information Broadcast Network ou Seat PG en Italie.

A la fin de l'exercice, Critical Path, qui perd encore 5 millions de dollars par trimestre, devrait afficher un chiffre d'affaires supérieur à 100 millions et parvenir à l'équilibre sur les trois derniers mois de l'année. La Bourse y croit pas encore: La capitalisation boursière n'est que de 49,4 millions de dollars et le titre ne vaut plus que 62 cents.

VIRGINIE ROBERT