



Le marché des ventes volontaires de meubles aux enchères publiques

EN FRANCE

2018



Les ventes volontaires aux enchères publiques en France

1 PRÉSENTATION DES OPÉRATEURS DE VENTES VOLONTAIRES

Le nombre d'OVV est stable et l'emploi est en légère augmentation en 2018

2 PHYSIONOMIE DU MARCHÉ FRANÇAIS EN 2018

Diminution des montants de ventes aux enchères en 2018, de - 2,5 %

Présentation géographique du marché

Le classement 2018 des opérateurs de ventes volontaires

Un montant de vente par internet en très léger replis

Une activité internationalisée

Taux d'inventus et taux de concentration des montants de ventes

Ventes de gré à gré et ventes de biens neufs

3 LE SECTEUR « ART ET OBJETS DE COLLECTION »

Le secteur en 2018 : une baisse de 4,1% qui masque des performances différenciées selon les segments de marché

Classement des 20 premiers opérateurs du secteur « Art et objets de collection »

Le marché parisien

Focus sur l'art contemporain

Focus sur les ventes millionnaires en art et objets de collection

Focus Arts Premiers

Focus sur les ventes de collection

Focus sur les ventes de véhicules de collection

Focus sur les ventes de numismatique

4 LE SECTEUR « VÉHICULES D'OCCASION ET MATÉRIEL INDUSTRIEL »

La typologie des opérateurs spécialisés dans la vente de véhicules d'occasion

Une légère érosion du montant adjugé en 2018

Le classement des 20 premiers opérateurs

sur le secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel »

5 LE SECTEUR « CHEVAUX »

Une croissance de 3,5 % en 2018

Comparé aux autres secteurs d'enchères, des prix moyens élevés et un nombre réduit de biens vendus

Un marché très ouvert à la clientèle internationale

Un marché concurrentiel détenu par 20 grands acteurs au plan mondial :

Arqana reste le numéro 2 en Europe

1 PRÉSENTATION DES OPÉRATEURS DE VENTES VOLONTAIRES

L'analyse de l'activité économique du marché des ventes volontaires aux enchères publiques en France est fondée sur les résultats de l'enquête économique que le Conseil des ventes réalise chaque année auprès des opérateurs de ventes. La méthodologie, identique à celle des années précédentes, qui a été rappelée en préambule du bilan économique du rapport annuel 2012 et peut être utilement consultée, conserve toute son actualité. Les principaux points sont les suivants :

L'enquête est adressée à l'ensemble des opérateurs de ventes volontaires déclarés, soit 410 OVV en 2018.

L'enquête porte sur le montant des adjudications hors frais (prix « marteau ») réalisées au cours de l'année, ventilé selon les différentes catégories de ventes, sur l'effectif salarié des OVV et leur usage de l'internet, sur les ventes de biens neufs, les ventes de gré à gré et l'internationalisation des ventes.

Les OVV réalisant moins de 95 % de leur montant adjudgé sur une seule catégorie ont été classés comme « généralistes ». Les autres ont été rattachés à la catégorie qui génère plus de 95 % de leur montant d'adjudication.

En 2018, 63 % des OVV relèvent du secteur « Art et objets de collection », 27 % sont généralistes, 6 % appartiennent au secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel », 1 % relève du secteur « Chevaux ».

Afin d'intégrer le poids économique des OVV qui n'ont pas répondu à l'enquête, un travail de redressement est effectué sur les données manquantes.

Le nombre d'OVV et l'emploi progressent peu en 2018

À la fin de 2018, le nombre total d'opérateurs de ventes volontaires est de 410 (contre 403 à fin 2017).

Cet effectif comprend 21 nouveaux OVV déclarés auprès du Conseil des ventes volontaires en 2018.

Parmi ces OVV, 101, soit 25 %, sont uniquement « volontaires », contre 105 en 2017, c'est-à-dire non adossés à des études de commissaires-priseurs judiciaires.

Les effectifs salariés des opérateurs de ventes volontaires sont en légère augmentation de 1,9 % et s'élèvent à 2626 en 2018 contre 2578, en 2017.

2 PHYSIONOMIE DU MARCHÉ FRANÇAIS EN 2018

2.1 Diminution des montants de ventes aux enchères en 2018, de – 2,5 %

Le montant total adjudgé hors frais, tous secteurs confondus, atteint en 2018 3 milliards d'euros, en baisse (- 2,5 %) par rapport à 2017.

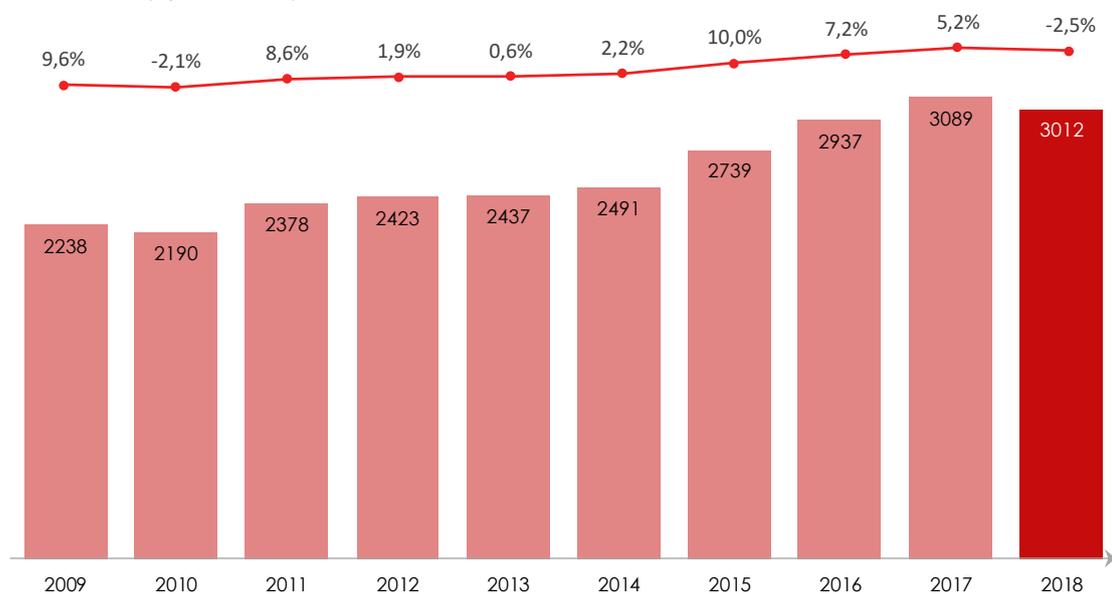
Cette diminution, après sept années de progression régulière, marque une inflexion. Si elle contraste avec la progression moyenne du montant adjudgé sur 10 ans (+ 4,1%), le montant des ventes de 2018 reste néanmoins supérieur à ceux des années 2009 à 2016.

Évolution du montant des ventes aux enchères volontaires en France (en M€, hors frais)

Evolution du montant des ventes aux enchères volontaires en France

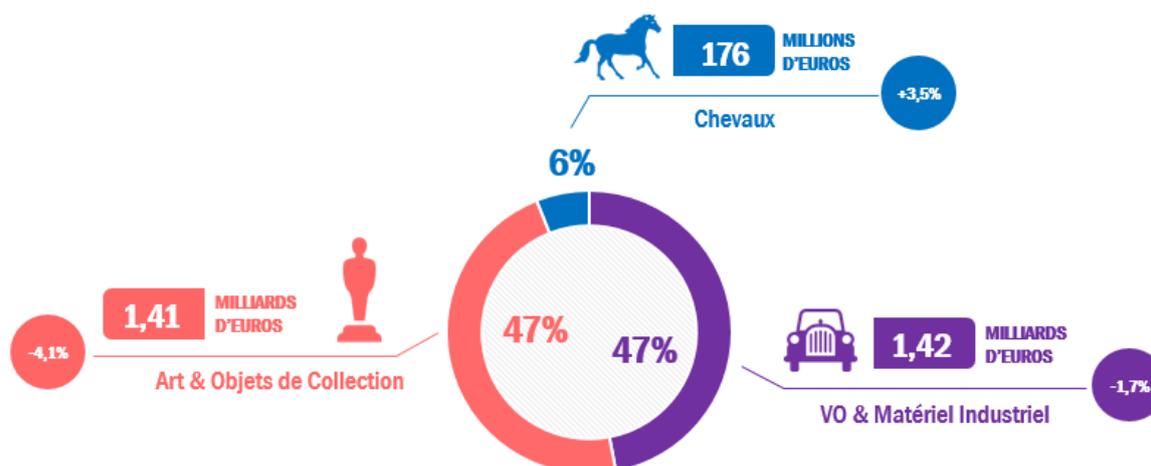
En millions d'euros, hors frais

Hors ventes caritatives (à partir de 2014)



Cette diminution masque des différences selon les secteurs : - 4,1 % pour le secteur « Art et objets de collection », - 1,7 % pour le secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel » et + 3,5 % pour le secteur « Chevaux ».

Ventilation du montant adjudé 2018 par secteur d'activité



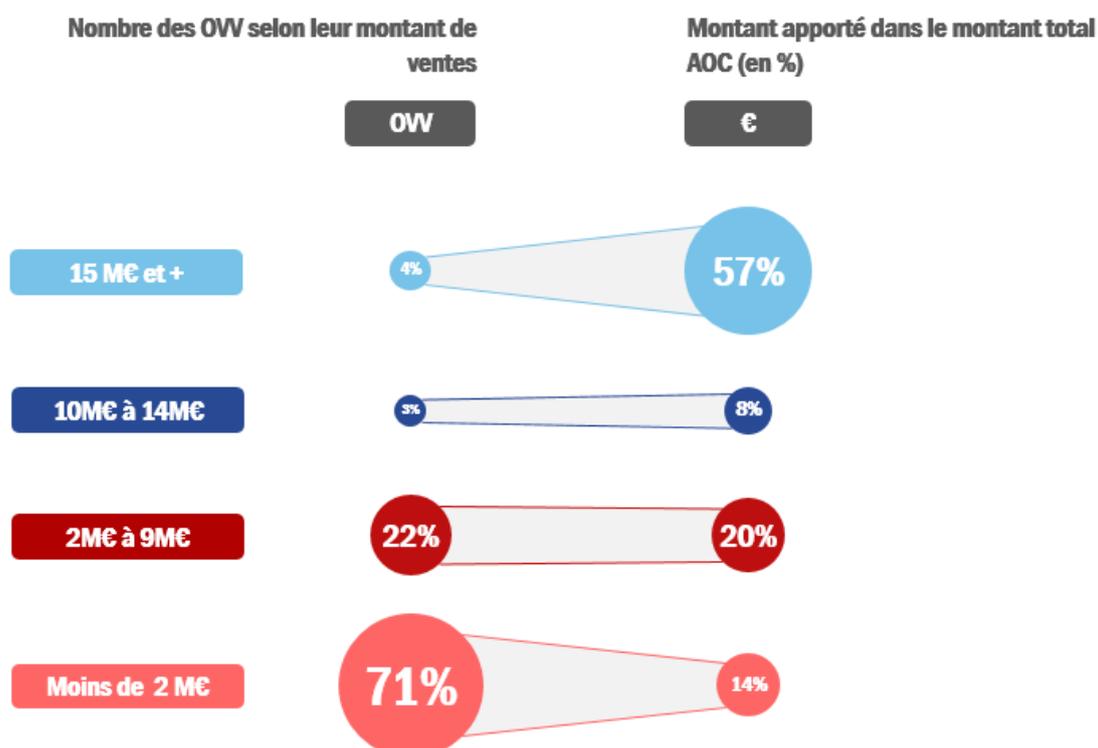
En 2018, les parts de marché des secteurs « Arts et objets de collection » et « Véhicules d'occasion et matériel industriel » sont identiques et celle du secteur « Chevaux » est de 6 %.

Comme en 2017, la tendance générale masque des disparités entre maisons de vente.

Comme l'an dernier, 50 % des OVV déclarent une activité en baisse en 2018. Cette baisse concerne aussi bien des OVV de taille moyenne que plus petites.

Plusieurs tendances se dégagent :

- 62 % des OVV réalisant moins de 1 million d'euros de montant adjugé dans l'année sont en baisse ; par ailleurs, 50 % des maisons de vente de moins de 1 million d'euros ont déclaré une baisse de montant de ventes deux années consécutives (2016 à 2018), ce qui indique qu'elles sont particulièrement impactées par la consolidation du marché. Que le marché soit haussier (comme en 2017) ou baissier (comme en 2018), les plus petites maisons de vente sont toujours majoritairement en baisse de volume d'activité.
- 57 % des maisons de ventes réalisant moins de 2 M€ de ventes en 2018 – soit 60 % du nombre total des maisons de vente – déclarent un montant de ventes en baisse. Sachant que 76 % de ces maisons de ventes sont en régions, il ressort que c'est l'activité en province qui est plus particulièrement affectée.
- 22 % « seulement » des maisons de vente déclarant 5 M€ ou plus de ventes déclarent un montant en baisse en 2018. Elles résistent donc mieux à la contraction d'activité du marché. La polarisation de l'activité sur les maisons de vente de plus de 5 M€, déjà observée l'année passée, se confirme.
- 21 % des maisons de vente du secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel », secteur qui regroupe au demeurant seulement 24 maisons de ventes en 2018, déclarent une baisse de montant de ventes. Pour ce secteur, où l'activité est déjà très concentrée (20 maisons de vente font 97 % des ventes du secteur), la baisse est donc ciblée sur 5 maisons de vente.
- A l'inverse, 56 % des maisons de vente du secteur « Art et objets de collection » (AOC), secteur qui regroupe plus de 215 maisons de ventes en 2018, déclarent une baisse de montant de ventes.



Les OVV en Art et Objets de Collection réalisant

Moins de 2 M€



71% des OVV
en Art et Objets de Collection



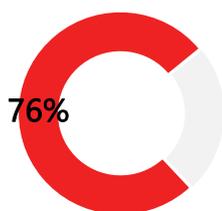
11% du montant total de
vente



57% d'entre-eux voient leur
montant de ventes baisser par
rapport à 2017

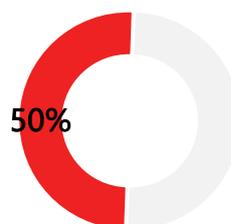
OVV réalisant un montant de vente total de 0 à 2 M€

■ Province ■ IdF



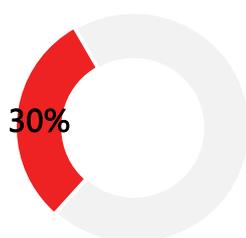
OVV réalisant un montant de vente total de 2 à 9 M€

■ Province ■ IdF



OVV réalisant un montant de vente total de 10 à 15 M€

■ Province ■ IdF



OVV réalisant un montant de vente total de 15 et plus M€

■ Province ■ IdF

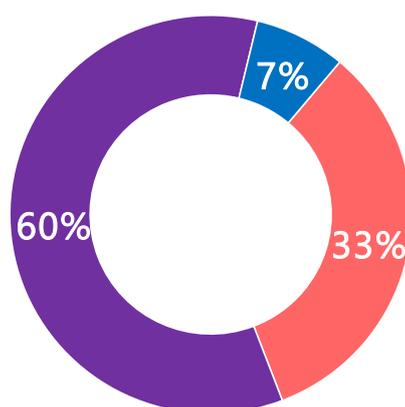


Récapitulatif économique par secteur et par année, 2009-2019 (montant d'adjudication des ventes aux enchères volontaires, en M€, hors frais)

Arts et objets de collection	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Dont Art et Antiquités	878	776	866	825	862	822	823	877	945	875
Dont Autres objets de collection *	108	137	147	171	169	198	269	269	265	289
Dont Joaillerie et orfèvrerie	73	91	102	98	116	117	127	133	144	134
Dont Vins et alcools	17	37	43	43	38	33	34	38	39	46
Dont Ventes courantes	145	101	91	91	82	83	77	75	75	62
Sous total	1220	1142	1249	1227	1268	1254	1329	1392	1467	1407
<i>Progression annuelle</i>	+ 12,5%	- 6,4%	+ 9,4%	- 1,8%	+ 3,3%	- 1,1%	+ 6,0%	+ 4,7%	+ 5,4%	- 4,1%
Chevaux	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sous total	102	98	109	110	130	144	150	157	170	176
<i>Progression annuelle</i>	- 0,2%	- 4,2%	+ 11,8%	+ 0,9%	+ 18,2%	+ 10,8%	+ 4,2%	+ 4,7%	+ 8,3%	3,5%
Véhicules d'Occasion et Matériel Industriel	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Dont Véhicules d'occasion	840	872	926	1005	960	1017	1166	1301	1364	1361
Dont Matériel Industriel	76	78	93	81	78	71	93	84	84	64
Sous total	916	950	1020	1086	1038	1091	1259	1385	1448	1424
<i>Progression annuelle</i>	+ 7,1%	+ 3,7%	+ 7,4%	+ 6,5%	- 4,4%	+ 5,1%	+ 15,4%	+ 10,0%	+ 4,5%	- 1,7%
Total	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Sous total	2238	2190	2378	2423	2437	2491	2739	2937	3089	3012
<i>Progression annuelle</i>	+ 9,6%	- 2,2%	+ 8,6%	+ 1,9%	+ 0,6%	+ 2,2%	+ 10,0%	+ 7,2%	+ 5,2%	- 2,5%

* La catégorie « Autres objets de collection » correspond aux biens qui sont habituellement regroupés sous le nom de « collectibles » dans les pays anglo-saxons : véhicules de collection, timbres et monnaies, livres et manuscrits anciens, « militaria », jouets, affiches etc. Le montant total n'intègre pas de ventes de biens neufs (5 M€ en 2018)

Ventilation du montant adjudgé 2018 du top 20 par secteur d'activité



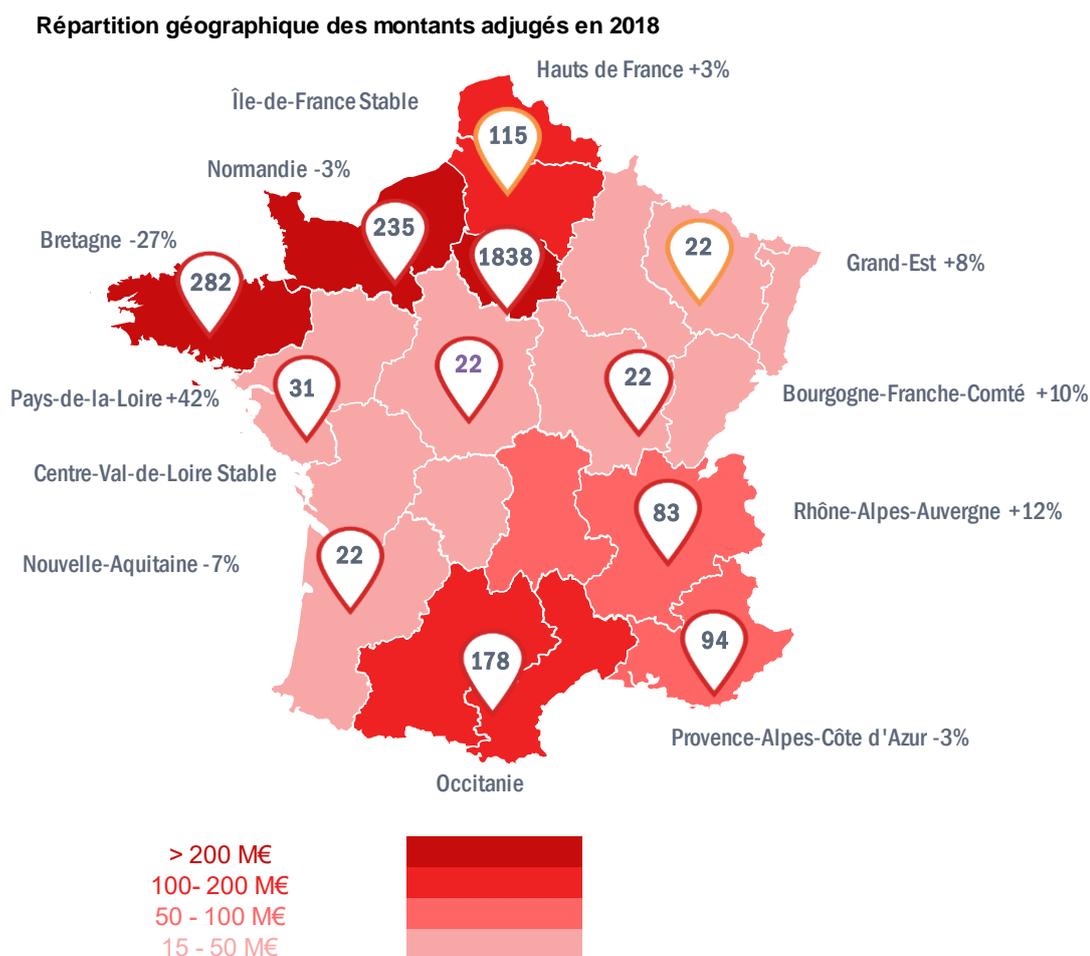
VO & Matériel Industriel
Chevaux
Art & Objets de collection

2.2 Présentation géographique du marché

2.2.1 L'Île-de-France concentre 61 % des adjudications en 2018

La part de marché des opérateurs franciliens, historiquement élevée, est en progression et passe de 57 % en 2017 à 61 %. En 2018. Le montant adjudugé en 2018 par les 142 opérateurs basés en Île-de-France s'élève à 1,83 milliard d'euros, soit un montant stable par rapport à celui de 2017.

Répartition régionale des montants adjudugés en 2018



Derrière l'Île-de-France, trois régions seulement représentent plus de 4 % de part de marché. La région Bretagne arrive en deuxième position (9 %). Elle est le bassin d'un important marché de ventes de véhicules d'occasion ainsi que de quelques opérateurs généralistes actifs sur le secteur « Art et objets de collection ».

Viennent ensuite la région Normandie (8 %), dont la spécialité dans les ventes de chevaux représente 75 % du montant des ventes, puis la région Occitanie (6 % de part de marché). La Corse ne compte aucun opérateur de ventes en 2018.

2.3 Le classement 2018 des opérateurs de ventes volontaires

2.3.1 Les trois premiers opérateurs sont du secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel »

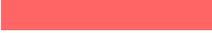
Cette année trois maisons de ventes spécialisées du secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel » occupent les trois premiers rangs du classement en 2018 : BC Auto Enchères prend la première place, devant Alcopa Auction et VP Auto. Premier opérateur du secteur « Art et objets de collection », Sotheby's prend la 4^e place, malgré son activité en léger retrait par rapport à 2017, devant Christie's dont le montant des ventes en 2018 s'est sensiblement contracté.

Arqana, premier opérateur du secteur « Chevaux » et dont l'activité progresse, conserve la 6^e place du classement.

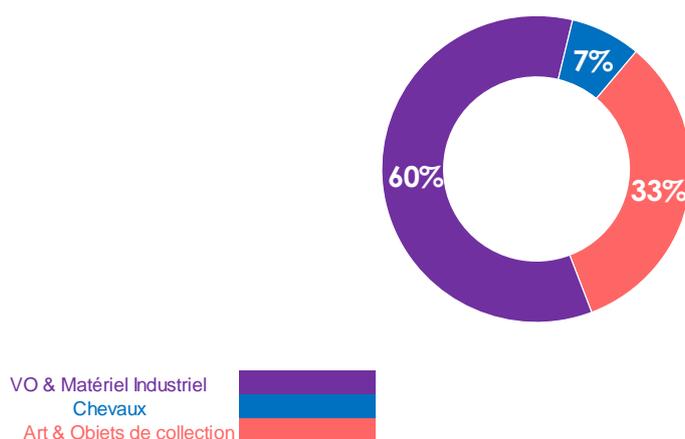
Classement 2018 des 20 premiers opérateurs de vente volontaires, tous secteurs confondus (classement par montant d'adjudication des ventes, en M€, hors frais)

Rang 2018	Nom	Montants adjugés		Variation
		2017	2018	
1	BCAUTO ENCHERES	347 M€	371 M€	7%
2	ALCOPA AUCTION	256 M€	286 M€	12%
3	VP AUTO	362 M€	255 M€	-30%
4	SOTHEBY'S France	202 M€	196 M€	-3%
5	CHRISTIE'S France	275 M€	180 M€	-35%
6	ARQANA	151 M€	157 M€	4%
7	ARTCURIAL	149 M€	151 M€	1%
8	TOULOUSE ENCHERES AUTOMOBILES	114 M€	130 M€	14%
9	MERCIER AUTOMOBILES	64 M€	66 M€	3%
10	AUTOROLA	32 M€	48 M€	50%
11	CLAUDE AGUTTES	35 M€	40 M€	14%
12	AQUITAINE ENCHERES AUTOMOBILES	34 M€	37 M€	9%
13	PIERRE BERGE ET ASSOCIES	21 M€	32 M€	52%
14	RITCHIE BROS. AUCTIONEERS France	42 M€	29 M€	-31%
15	MILLON ET ASSOCIES	24 M€	29 M€	21%
16	CARSONTHEWEB.FRANCE	24 M€	29 M€	21%
17	TAJAN	24 M€	26 M€	8%
18	BONHAM'S France	16 M€	26 M€	63%
19	ADER	23 M€	26 M€	13%
20	ENCHERES MAT	17 M€	20 M€	18%
Montant total adjugé par les 20 premiers opérateurs *		2229 M€	2134 M€	-4,3%
Part des montants adjugés par les 20 premiers opérateurs par rapport au total national adjugé *		72,2%	70,8%	-1,9%
Part des montants adjugés par 5 premiers opérateurs par rapport au total national adjugé *		46,7%	42,7%	-8,5%

* Pour 2017 : montant des 20 premiers opérateurs / 5 premiers opérateurs

VO & Matériel Industriel	
Chevaux	
Art & Objets de collection	

Ventilation 2018 des montants réalisés par les 20 principaux opérateurs (en fonction du secteur de spécialisation des opérateurs)



2.3.2 Une présence croissante des filiales de sociétés internationales

En 2018, sept des huit filiales de sociétés internationales figurent dans ce classement : BC Auto Enchères, Alcopa Auction, Sotheby's, Christie's, Ritchie Bros, Autorola, Carsontheweb France. En ajoutant les ventes de RM Auctions, le montant adjudgé cumulé de ces 8 filiales dépasse 1,15 milliard d'euros soit 38 % du montant total des ventes aux enchères en France (contre 32 % en 2017).

2.3.3 La concentration du marché reste forte

Les 20 opérateurs de ventes les plus importants ont réalisé un montant cumulé d'adjudications de 2,1 milliards d'euros, soit 71 % du montant total adjudgé contre 72 % en 2017. La concentration du marché des ventes aux enchères volontaires observée depuis plus de cinq ans reste quasiment inchangée.

En revanche, en 2018, la part des 5 premiers opérateurs, 42,7 % du total des adjudications, diminue et retrouve un niveau similaire à celui de 2016 (42,8 % en 2016).

2.4 Un montant de ventes par internet en très léger replis

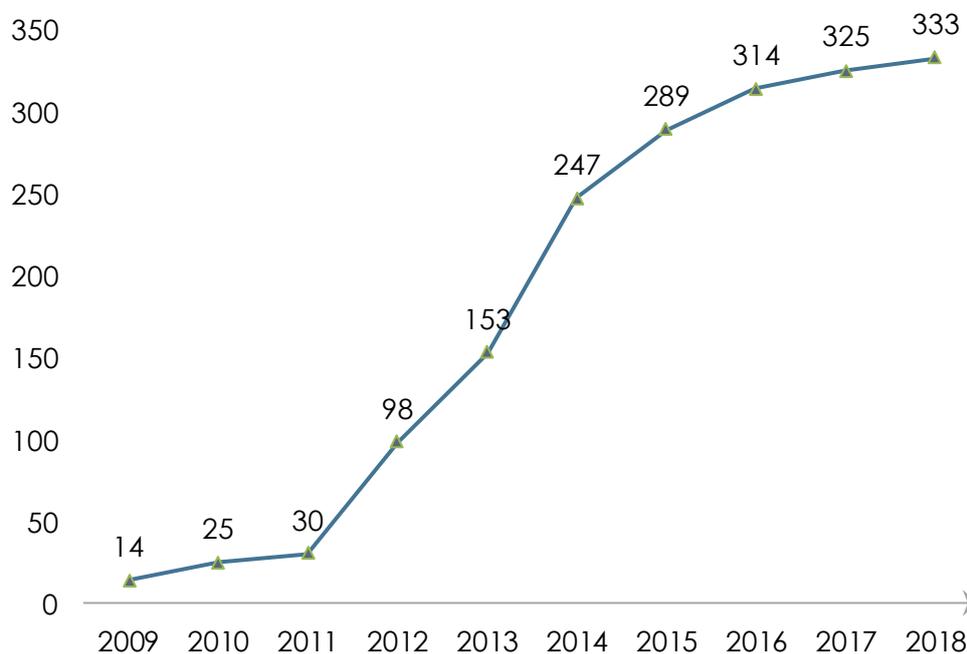
2.4.1 Le montant des ventes électroniques s'effrite de 2 % en 2018 (contre une progression de 18 % en 2017)

En 2018, 1140 M€ ont été adjudgés par internet, représentant 38 % du montant total des ventes aux enchères (contre 1158 M€ en 2017 et une proportion équivalente de 37 % du montant total des ventes).

Cette stagnation des ventes, qui tranche avec les progressions à deux chiffres des années antérieures, a deux explications :

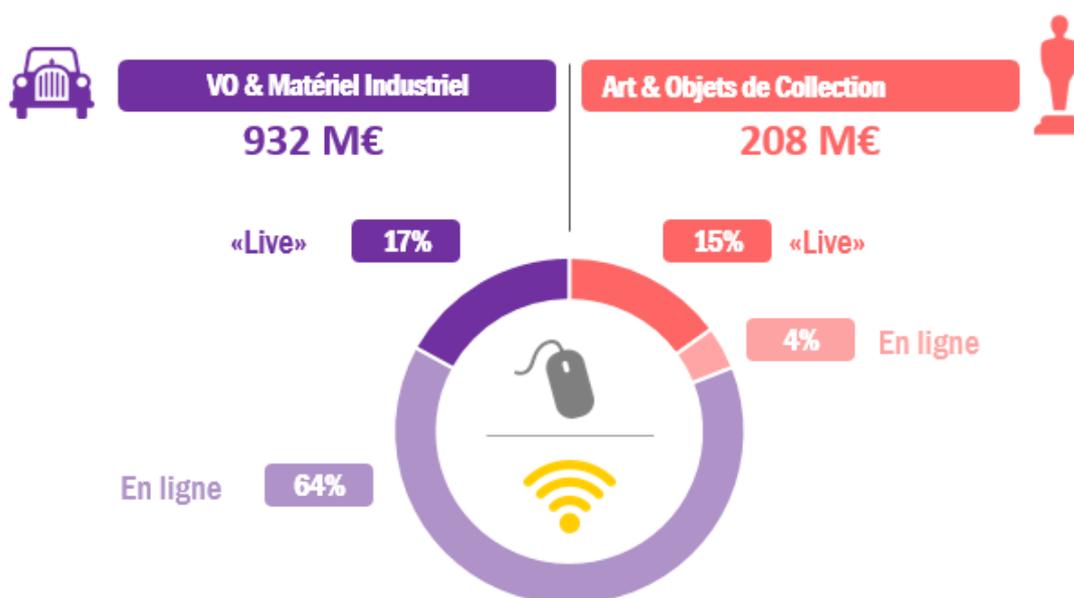
- Le nombre de maisons de ventes déclarant effectuer des ventes par internet atteint un palier : la progression du montant de ventes liée à de nouveaux entrants sur ce canal de vente est donc marginale (8 nouvelles maisons de ventes en 2018) ; 333 opérateurs déclarent avoir organisé des ventes électroniques soit sous la forme de « *live auctions* » adossées à des ventes physiques, soit sous la forme de ventes totalement dématérialisées dites « *en ligne* » ou « *online* ».
- La baisse du montant des ventes « *online* » du secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel » (- 8 % soit - 62 M€) liée aux évolutions du secteur et à la baisse du montant de ventes aux enchères publiques d'une maison de vente du top 3.

OVV déclarant développer une activité d'enchères sur internet

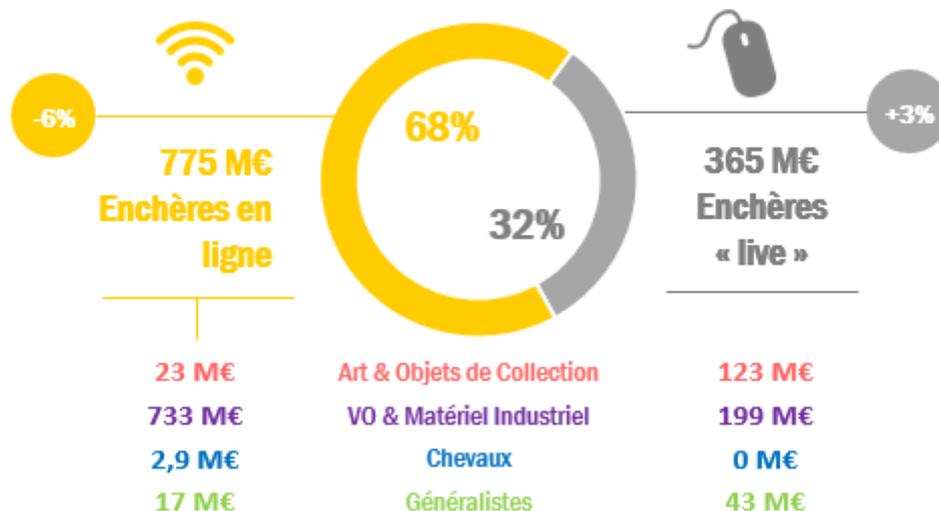


2.4.2 Les ventes *online* dites « en ligne » concentrent 68 % du montant total adjugé aux enchères sur internet tous secteurs confondus

Répartition des montants d'adjudications réalisées en 2018 par secteur d'activité et type de vente (« en ligne » ou « live »)



Répartition par canal (hors frais, en millions d'euros)



On entend par ventes « online » les ventes totalement dématérialisées, le canal internet étant le seul moyen d'accès à la salle de vente qui est virtuelle. Elles ont pour caractéristiques d'être étalées sur plusieurs heures ou jours avec enchérissement asynchrone (séquenté dans le temps, sans nécessaire interaction en temps réel entre les enchérisseurs).

Les ventes en ligne sont quasi exclusivement (94 %) celles du secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel ».

Cette particularité tient à la standardisation des biens proposés, à la normalisation des descriptifs des véhicules et leur description précise et détaillée accompagnée d'un large éventail de photographies présentant les biens sous tous les angles ainsi qu'à la nature de la clientèle elle-même, majoritairement composée de professionnels qui traitent des volumes importants de véhicules.

Contrairement au secteur « Art et objets de collection », il n'existe pas de plateforme mutualisée de référence assurant les ventes en ligne de véhicules d'occasion. Chaque opérateur dispose de son propre site internet.

Les ventes en ligne du secteur « Chevaux », expérimentées en 2015 à l'initiative d'Arqanaonline, restent toujours marginales (2,9 M€).

Celles du secteur « Art et objets de collection » sont en progression de 28 % et s'élèvent à 23 M€ en 2018. Si les ventes de ce dernier secteur continuent de progresser, elles contribuent toujours marginalement au montant total des ventes. Ce montant reste nettement inférieur à celui des ventes « live » pour ce même secteur. Le lecteur se référera à l'analyse faite dans le précédent bilan annuel des enchères 2017 qui conserve toute son actualité. 71 opérateurs de ventes volontaires ont effectué en 2018 des ventes « online » dans le secteur « Art et objets de collection » (contre 65 en 2017) et moins de cinq d'entre eux sont uniquement spécialisés dans les ventes *online*. Le marché des ventes *online* reste concentré autour de quatre opérateurs en 2018 (International Wine Auction ; SVV Artprecium, Rossini, Collectoys) qui réalisent 74 % du montant des ventes. Le leader, International Wine Auction avec 14,3 M€ réalise à lui seul 62 % du montant total des ventes.

Si Artcurial a débuté une activité de vente *online* au deuxième semestre 2018, rejoignant ainsi Sotheby's qui avait expérimenté en 2017 et en a fait trois en 2018, Christie's continue d'organiser ses ventes « *online* » depuis New York, Londres et Hong Kong, sachant que les clients résidents français représentent, au plan international, une part très minoritaire de sa clientèle.

2.4.3 Les ventes électroniques du secteur « Art et objets de collection » restent majoritairement des ventes « live ».

Tous secteurs confondus, les ventes *live* ont fortement progressé de 8 % de 2017 à 2018, passant de 337 M€ à 365 M€.

En 2018, les montants adjugés en ventes *live* pour les secteurs « Art et objets de collection » et « généralistes » atteignent 166 millions d'euros contre 153 millions d'euros en 2017. Cette évolution est liée au développement des outils dédiés à cette activité et en particulier aux portails d'enchères de Drouot et Interenchères.

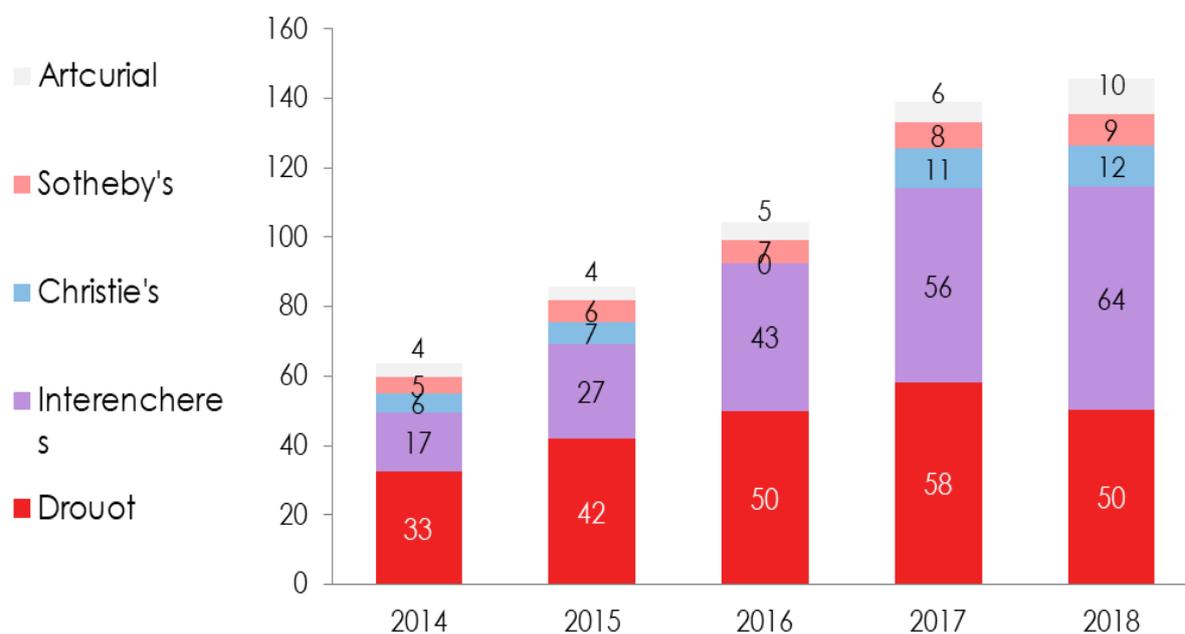
Sur Drouotlive les montants adjugés dans le secteur « Art et objets de collection » se sont élevés à 50 millions d'euros, hors frais en 2018, en retrait par rapport à 2017.

Sur le site d'Interencheres, selon cette société, les internautes ont pu suivre 3215 vacations consacrées aux objets d'art et de collection. Ces ventes ont rassemblé en 2018 plus de 300 000 lots et totalisé près de 68,2 M€ millions d'euros hors frais.

Pour ces deux plateformes, les acheteurs étrangers représentent 15 à 30 % des montants adjugés.

Les ventes « *live* » permettent tant d'élargir la clientèle que de s'adapter à l'évolution des usages des consommateurs de moins en moins réticents à acheter par internet.

Montants adjugés sur les principaux sites de ventes « live » pour le secteur « Art et objets de collection » (en M€, hors frais)



2.5 Une activité internationalisée

L'ouverture à l'international des ventes aux enchères se confirme d'année en année. Ainsi, pour les OVV ayant répondu aux questions correspondantes¹, 38 % de leur montant total adjugé l'a été à des acheteurs étrangers (y compris des ressortissants de l'Union européenne) tandis que seulement 12 % du montant de leurs adjudications ont été réalisés sur des biens vendus par des étrangers (y compris de l'Union européenne).

¹. Les OVV ayant répondu représentent 89 % du montant total adjugé en France en 2018.

Poids des ventes concernant des biens achetés ou mis en vente par des étrangers par rapport au montant total adjugé par les OVV déclarant une activité internationale



Cette moyenne masque d'importants écarts. Ainsi, sur le secteur « Art et objets de collection », Christie's et Sotheby's réalisent chacun plus de 70 % de leurs ventes auprès d'acheteurs étrangers, dont une majorité est établie hors de l'Union européenne.

2.6 Taux d'invendus et taux de concentration des montants de ventes

Le taux d'invendus dans les ventes aux enchères est un des indicateurs permettant de situer l'état du marché et d'apprécier l'adéquation de l'offre à la demande. En 2018, comme les deux années précédentes, le Conseil des ventes s'est concentré sur l'examen du taux d'invendus² dans le secteur « Art et objets de collection ». Il a, par ailleurs, examiné le taux de concentration des montants de ventes sur les lots à plus forte valeur.

Les résultats tirés de l'analyse des 670 ventes réalisées en France (hors ventes caritatives) par 12 OVV du top 20 du secteur « Art et objets de collection » pour l'année 2018³, soit un panel restreint d'OVV mais significatif puisqu'il représente 53 % du montant total de ce secteur⁴ pour plus de 102000 lots vendus aux enchères (contre près de 104000 lots vendus en 2017, soit un nombre assez stable) montrent que :

- le taux moyen d'invendus, en nombre d'objets, est de 35,9 % (contre 33 % en 2017 et 34,6% en 2016). Ce taux recouvre de fortes disparités car il varie de 12,8 % à 49 % selon les OVV ;
- globalement pour les 3 leaders (Christie's, Sotheby's, Artcurial), le taux d'invenu est inférieur à 27 %, donc sensiblement inférieur à celui du top 12. Ceci est le fruit d'une offre de lots sélective, davantage concentrée sur le « haut de gamme », qui est la plus recherchée par les collectionneurs. Ce taux a, néanmoins, progressé de près de 6 points pour Christie's en 2018.

On constate donc une disparité de taux d'invendus à la fois entre les différentes maisons de ventes et entre catégories de ventes. Ainsi, à titre d'illustration, la spécialité des monnaies et médailles a un taux d'invendus inférieur à 10 %. Les principales causes du taux moyen d'invendus élevé sont :

- l'absence de rencontre de l'offre et de la demande. Cela peut résulter soit d'une mauvaise appréciation par les OVV de l'état de la demande de la clientèle ou d'estimations des biens trop élevées, soit d'une stratégie délibérée : proposer à la vente tout au long de l'année un grand nombre de biens dans de nombreuses spécialités (cas de l'OVV Millon et de l'OVV Aguttes), jouant ainsi sur la profondeur de l'offre, sachant toutefois que certains biens sont moins recherchés et

² Taux exprimé en nombre de lots invendus rapporté au nombre de lots présentés en ventes aux enchères.

³ Ader, Artcurial, Beaussant-Lefevre, Christie's France, Claude Aguttes, Comette de Saint-Cyr maison de ventes, Millon et associés, Piasa, Tajan, Sotheby's France, Bonham's, RM Auctions

⁴ Montant total dans le secteur « Art et objets de collection » de 1,4 Md€ d'après les résultats de l'enquête 2018

généraliseront plus d'inventus. On notera, à l'inverse, que les deux leaders anglo-saxons qui proposent numériquement moins de lots et en outre des lots davantage « haut de gamme », ont un taux moyen d'inventus inférieur à 24 % ;

- des prix de réserve dissuasifs pour les acheteurs : le jeu des enchères ne parvenant pas à dépasser le prix de réserve confidentiel fixé par le vendeur, le bien ne peut être adjugé, ce qui conduit à augmenter le taux moyen d'inventus de la vente ;

- des frais d'adjudications élevés : l'acheteur intègre dans son comportement d'achat le montant des frais de vente qu'il devra supporter en sus du prix d'adjudication, ce qui le conduit à limiter le montant de ses enchères. Faute d'enchères suffisantes, les biens à prix de réserve élevés sont donc inventus.

- Le taux de concentration des ventes peut être apprécié en examinant la part, dans le montant des ventes, des lots adjugés plus de 25000 € hors frais. L'indicateur du taux de concentration des ventes est utile pour contextualiser et relativiser celui du taux d'inventus en nombre de lots présentés.

Pour les 12 OVV concernés, il ressort que ces lots - soit 4 % de leurs lots vendus (4050) – représentent 75 % du montant total de leurs ventes, soit un pourcentage similaire à celui de 2017. L'important est donc avant tout de vendre ces lots.

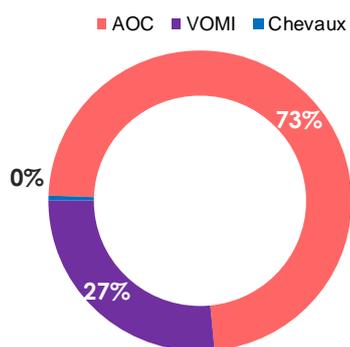
Pour les trois leaders, la concentration des ventes est la suivante : pour Sotheby's 22 % des lots vendus font 88 % des ventes ; pour Christie's 25 % des lots vendus font 88 % des ventes ; pour Artcurial 5 % des lots vendus font 71 % des ventes. Entre ces trois maisons de vente, qui regroupaient ensemble 73 % des 4050 lots vendus plus de 25000 €, les écarts de performances se font donc sur ces quelques lots.

2.7 Ventes de gré à gré et ventes de biens neufs

La réforme de 2011 autorise les OVV à réaliser des ventes de gré à gré et des ventes de biens neufs, lesquels peuvent être vendus en gros, c'est-à-dire par lots suffisamment importants pour ne pas être considérés comme tenus à la portée du consommateur, à condition toutefois qu'ils soient issus du stock d'une entreprise.

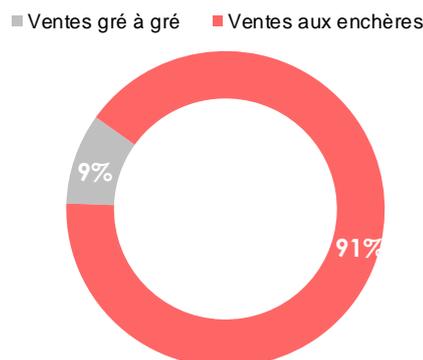
En 2018, 55 opérateurs seulement, contre 59 en 2017, ont déclaré avoir réalisé des ventes de gré à gré pour un total d'environ 110 M€ (contre 82,5 millions d'euros en 2017) Ces ventes restent très concentrées sur une minorité d'opérateurs.

Les ventes de gré à gré en 2018



Arts et objets de collection

Poids des ventes de gré à gré dans les Ventes aux enchères des OVV réalisant des Ventes de gré à gré



Le Conseil des ventes réitère ses observations des années précédentes à savoir que sa connaissance de l'activité de vente de gré à gré des OVV est imparfaite et que les indications quant au montant total de ces activités doivent être prises avec prudence. Seule une réponse exhaustive des opérateurs et vérifiable par le Conseil permettrait de mesurer pleinement la réalité de ces ventes de gré à gré.

Les ventes de biens neufs, essentiellement des stocks de magasins de vêtements ou de mercerie, d'électroménager, de téléphones portables et d'appareils photo, qui concernent une vingtaine d'opérateurs, restent, comme les années précédentes, en deçà des 5 millions d'euros et sont concentrées sur trois opérateurs qui se répartissent 75 % de ce montant. Elles restent donc toujours très marginales et ne constituent pas pour les OVV un axe de développement.

3 LE SECTEUR « ART ET OBJETS DE COLLECTION »

3.1 Le secteur en 2018 : une baisse de 4,1 % qui masque des performances différenciées selon les segments de marché

Les montants adjudugés pour le secteur « Art et objets de collection » totalisent, en 2018, 1,4 milliard d'euros, en baisse de 4,1 % par rapport à l'année précédente. Cette baisse – en valeur absolue d'une soixantaine de millions d'euros - s'explique essentiellement par la convergence de deux faits :

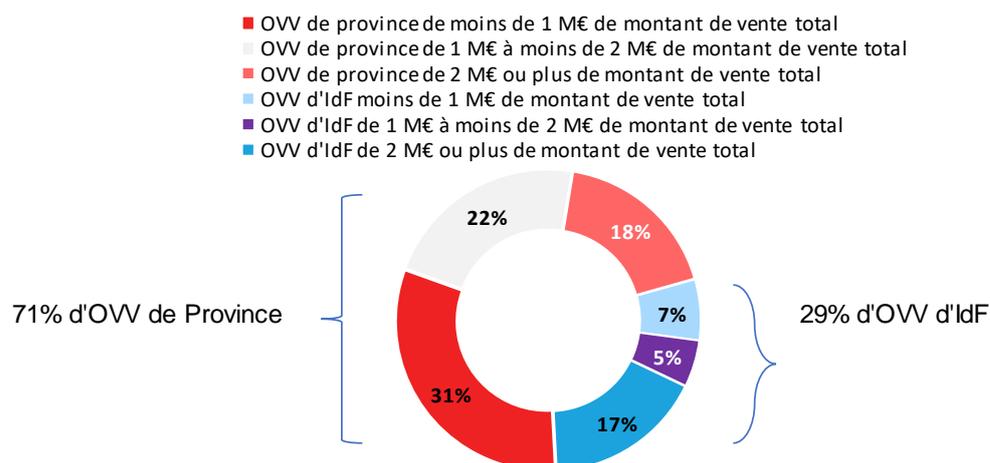
- Des performances cumulées des OVV du top 20 en retrait par rapport à 2017 : le montant total d'adjudication cumulé baisse de 7 % de 2017 à 2018 (soit – 66 M€), la forte diminution du montant des ventes de Christie's (-95 M€) n'étant que partiellement compensée par la progression globale des autres maisons de vente ; les résultats du top 20, lequel représente plus de 62 % du montant total du secteur, déterminent directement la performance globale ;

Deux indicateurs illustrent la baisse des ventes du top 20 :

- la diminution (- 3 %) des montants adjudugés en art d'après-guerre contemporain, les maisons de vente du top 20 représentant 82 % du montant des ventes de cette spécialité ;
- la baisse du nombre d'œuvres millionnaires⁵ adjudugées en 2018 qu'en 2017 ainsi que du montant cumulé de leurs ventes de 228,5 M€ (soit 190 M€ hors frais) contre 288 M€ en 2017. Les maisons de ventes du top 20 représentent 85 % du montant des ventes millionnaires.
- 56 % des maisons de ventes du secteur ont déclaré un montant de ventes en baisse en 2018 par rapport à 2017. La diminution des ventes n'est donc pas cantonnée au top 20 mais affecte une majorité de maisons de vente. En 2017, dans un contexte global de croissance de l'activité, un OVV sur deux (51 %) actifs sur le secteur « Art et objets de collection » déclarait déjà un montant de ventes en baisse par rapport à l'année précédente. Une majorité de maisons de ventes, quelle que soit la tendance générale haussière ou baissière, voit son activité se contracter.

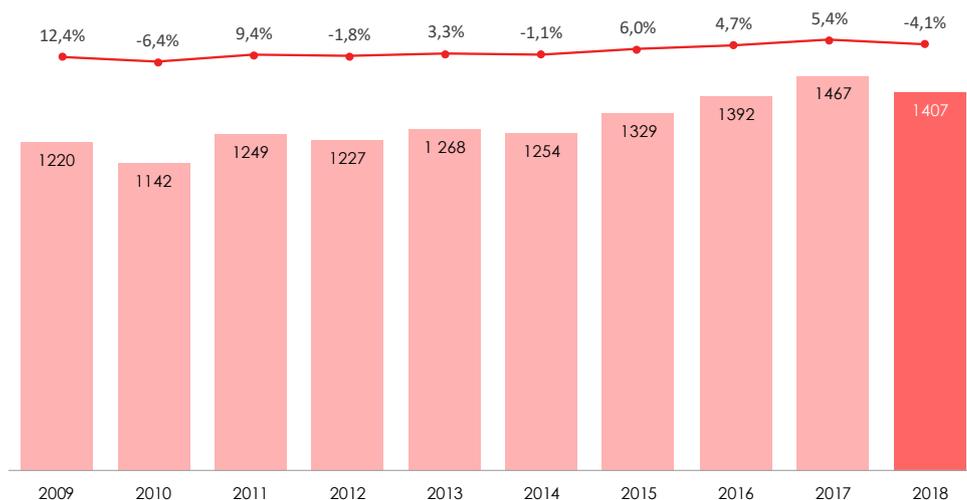
Un indicateur parlant : le montant total des ventes courantes a diminué de 17 % en 2018 (- 13 M€ en valeur). A 71 % ce sont des maisons de ventes basées en province qui effectuent les ventes courantes.

Nombre d'OVV de province et d'Ile de France réalisant des ventes courantes selon leur montant total de vente

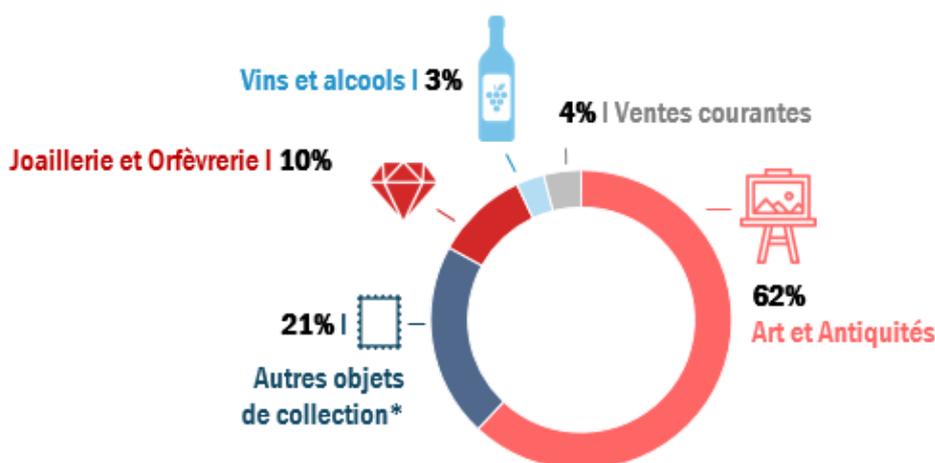


⁵ Œuvres adjudugées plus de 1 million d'euros frais inclus

Évolution des montants adjugés en France entre 2009 et 2018 sur le secteur « Art et objets de collection » (montant des ventes aux enchères volontaires en France, hors frais, en M€)



Répartition des montants adjugés par segments en 2018, par rapport au total des montants adjugés pour le secteur « Art et objets de collection »



3.1.1 « Art et antiquités » : un montant en retrait de 2017 à 2018

Le total des montants adjugés dans cette catégorie représente 875 M€ en 2018 millions d'euros, contre 946 M€ en 2017 et retrouve donc son niveau de 2016 (877 M€).

La catégorie rassemble six segments.

Cinq ont contribué à la baisse en 2018 :

- l'art d'après-guerre et contemporain, avec 30 enchères millionnaires ; (voir Focus)
- le mobilier et objets d'art du XX^e siècle : l'année 2018 a été moins riche en œuvres majeures de design et est en retrait par rapport à 2017 laquelle avait bénéficié des ventes de collections de design ou d'œuvres prestigieuses, notamment de Diego Giacometti, d'Alberto Giacometti et de celle de la collection Jacques Grange⁶ ; les montants de ventes de Christie's et Sotheby's dans cette spécialité du « Design », en retrait significatif en 2018, expliquent à eux seuls la forte baisse du montant des ventes en France en mobilier et objets d'art du XX^e siècle ;

⁶ Le lecteur se référera au focus sur les ventes aux enchères de design en France du bilan des enchères 2017 du CVV pour l'analyse de ces ventes. Pour Sotheby's, la collection Jacques Grange, dispersée le 21/11/2017, les ventes du 17 mai 2017 tant de 27 œuvres de Diego Giacometti que de Design ainsi que la vente « Design » du 31/10/2017 avaient, en cumul, dépassé 39 M€, hors frais. Pour Christie's, la collection d'Hubert de Givenchy de 21 œuvres de Diego Giacometti le 6/03/2017 et les ventes de design des 16 mai et 20 novembre avaient, en cumul, dépassé 36,5 M€, hors frais.

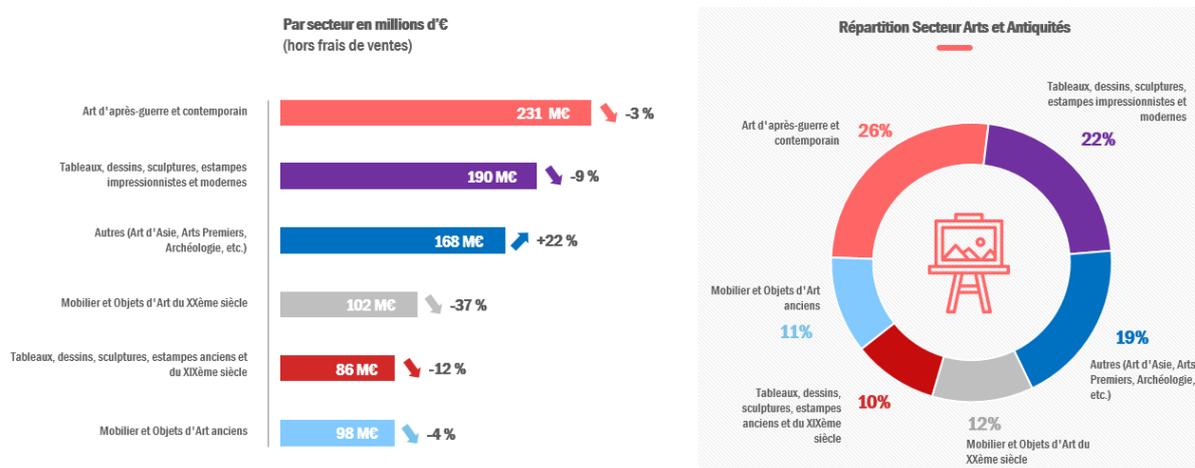
- les tableaux, dessins, sculptures, estampes impressionnistes et modernes ;
- Les tableaux, dessins, estampes anciens et du XIX^e siècle et ce, malgré le produit des ventes d'une partie des œuvres de la collection Pierre Bergé (*From one home to another*) intégré dans cette rubrique⁷. Si les ventes de dessins anciens continuent à bien se tenir, celles des tableaux anciens et du XIX^e de milieu de gamme trouvent plus difficilement leur public. En tableaux anciens et XIX^e, seules les œuvres majeures issues de collection restent toujours disputées en ventes aux enchères.
- Le mobilier et objets d'art anciens.

A l'inverse, un seul segment a vu le montant de ses ventes progresser, celui de « Art d'Asie, Arts premiers et archéologie » : ces différentes spécialités ont connues en 2018 des évolutions différenciées :

- concernant l'art d'Asie, le marché a été soutenu tant par 8 ventes millionnaires (voir Focus : 44,3 M€ frais inclus dont 4 dans le top 10 de l'année 2018) dont la principale adjudication en France en 2018, chez Sotheby's, d'un vase impérial en porcelaine de la famille rose (16,18 M€ frais inclus) que par les ventes des 11 principales maisons de vente dans cette spécialité pour lesquelles le montant cumulé des ventes s'élève à 78 M€ hors frais. Une minorité de lots, 5 % des lots vendus soit moins de 300 lots adjugés, concentrent 85 % de leurs montants de ventes, ce qui constitue une spécificité de ce secteur. En 2018, les principales maisons de ventes, en termes de montant de ventes, sont par ordre décroissant Sotheby's, Christie's, Jack-Philippe Ruellan, Rouillac, Mercier & Cie, Aguttes, Millon, Artcurial.
- Concernant les Arts Premiers, grâce à de belles ventes et une offre riche et diversifiée le montant des ventes, estimé à 42 M€, est en progression par rapport à 2017 (voir Focus)
- Concernant les ventes d'archéologie (hors fossiles), le montant des ventes, de l'ordre de 3,1 millions d'euros en 2018, qui est en retrait par rapport à celui de 2017 (10 M€), est concentré sur quatre opérateurs, identiques d'une année à l'autre : Artcurial, Pierre Bergé et associés, Aguttes, Millon. La provenance géographique des biens vendus, issus majoritairement d'anciennes collections françaises, est schématiquement pour 1/3 « Art romain et ancien », pour 1/3 « Egypte », pour 1/3 d'Amérique du Sud et des autres civilisations. Le nombre de biens vendus dans l'année est inférieur à 1000. La principale adjudication est celle d'une importante amphore égyptienne du groupe Léagros (520 à 550 av. JC) pour 0,55 M€ par Pierre Bergé & Associés.

Top 10 des ventes de collection en 2018 : voir Focus

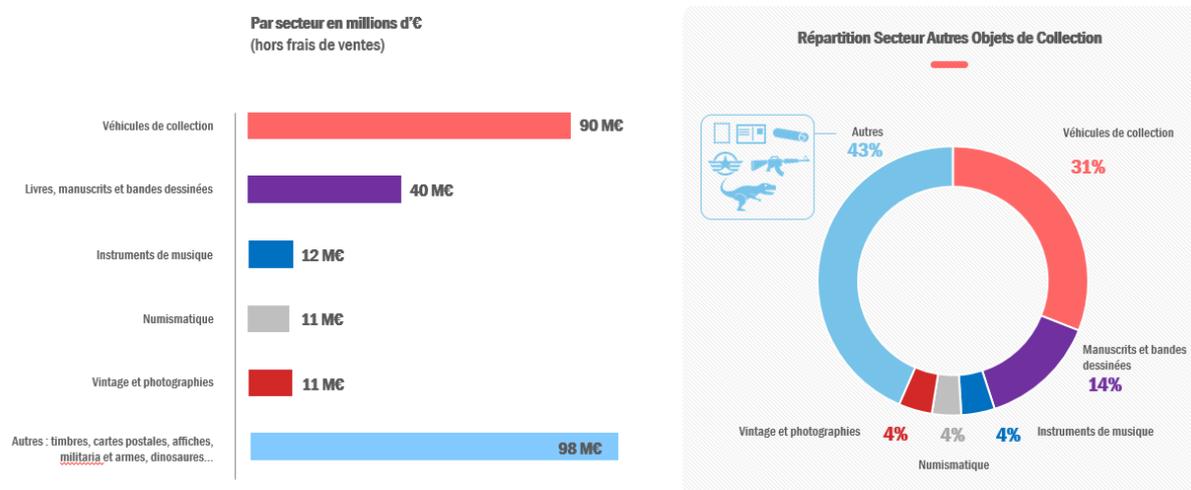
Répartition 2018 du montant adjudgé « Art et antiquités » de 875 M€ par catégorie (montant d'adjudications hors frais, en pourcentage et en M€) et évolution par rapport à 2017



⁷ Ce produit des ventes représente 10 % du total de la rubrique « tableaux, dessins, sculptures, estampes anciens et du XIX^e siècle »

3.1.2 « Autres objets de collection » : un montant de 289 M€ en progression de 9 % par rapport à 2017.

La catégorie « Autres objets de collection » rassemble des biens très variés : véhicules de collection, livres et manuscrits, autographes, bandes dessinées, jouets, timbres, monnaies et médailles, instruments de musique, objets de curiosités...



La progression globale masque donc plusieurs tendances dont en 2018 on retiendra en synthèse :

- La baisse des ventes de véhicules de collection en 2018 (voir focus...), lesquelles représentent, avec 90 M€ de montant de ventes, 31 % du montant de cette catégorie ;
- La hausse des ventes aux enchères de « livres et manuscrits » portées par la dispersion de plusieurs collections en 2018, domaine dans lequel la France confirme sa place de marché de référence, parmi lesquelles : la dizaine de ventes organisées par les OVV Aguttes, Artcurial, Ader, Drouot Estimations pour la dispersion d'une partie de la collection Aristophil relative à des livres et manuscrits de littérature, de beaux-arts et de sciences (26 M€ de ventes en 2018) ; l'acte IV de la vente de la bibliothèque de Pierre Bergé en décembre (7 M€ ; Pierre Bergé & Associés) ; la vente de la bibliothèque R. & B.L. VII, XIXe siècle (1840-1898) comprenant des éditions originales, des revues, des lettres et manuscrits autographes (2,7 M€ ; Binoche & Giquello avec Sotheby's) ; la vente de la collection d'un bibliophile comprenant des livres et manuscrits de 1478 à 1977 (2,3 M€ ; Binoche & Giquello avec Pierre Bergé & Associés).
- En revanche, concernant le segment de la bande dessinée, le montant total des ventes aux enchères en France est de nouveau en recul sensible⁸. Pour 2018, le montant des ventes en France dans cette spécialité est estimé à 6 M€. Les montants de ventes des trois leaders (Christie's, Artcurial, Cornette de Saint Cyr) sont, par rapport à 2017, en retrait du fait d'une offre moins riche et diversifiée de planches originales d'Hergé et Uderzo lesquelles constituent toujours la locomotive du marché et sont recherchées tant par des investisseurs que des collectionneurs. Ces trois leaders ont réalisé 4,27 M€ hors frais (contre 6,85 M€ en 2017 pour Christie's, Artcurial, Sotheby's, Cornette de St Cyr). Artcurial, qui fait moitié moins de montant de vente qu'en 2017, reste le leader devant Christie's qui, en une vente, a fait 2 M€. Pour Artcurial la plus haute adjudication (0,21 M€) est une encre de chine et aquarelle « Astro Boy » d'Osamu Tezuka (1928-1989). Le taux d'invendus est de 32 % pour les ventes de ces trois leaders, les 20 œuvres adjudgées à un prix unitaire supérieur à 25000 € hors frais représentant 41 % du montant des ventes.
- L'impact de la dispersion, fin octobre, de la collection de mobiliers de Pierre Bergé (*From one home to another*) par Pierre Bergé & Associés et Sotheby's, ainsi que de quatre ventes du mobilier de l'hôtel Ritz par Artcurial (plus de 5 M€ pour la vente de l'intégralité des 3375 lots présentés).
- Les ventes d'instrument de musique, dont le montant est estimé à 12 M€ et sont à 90 % réalisées par la maison de ventes spécialisée Vichy Enchères, sont restées assez soutenues en 2018 grâce, notamment, à la

⁸ En 2017, le montant cumulé des ventes de bandes dessinées des principaux OVV dans cette spécialité - Artcurial, Christie's, Sotheby's, Cornette de Saint Cyr et Tajan - était inférieur de près de 50 % à celui de 2016. En 2017, le marché des ventes aux enchères de bandes dessinées en France était estimé à 11 M€.

dispersion par cette maison de vente de la collection d'archers et violons de Bernard Millant ainsi que d'instruments de quatuor.

- Le montant des ventes de numismatique est estimé à 10 M€, dont 1,5 M€ de ventes de lingots d'or, les six principaux opérateurs de ventes réalisant 90% de ce montant en 29 ventes. Cette spécialité qui a sa propre dynamique de vente touche, du fait de la grande diversité de l'offre de monnaies et médailles, un large nombre d'amateurs. [Voir focus](#)

3.1.3 « Joaillerie et orfèvrerie » : baisse du produit des ventes en 2018

Après deux années de progression, (+ 5 % en 2016, + 8 % en 2017), les ventes de la catégorie « Joaillerie et orfèvrerie » diminuent en 2018 de 7 % pour atteindre 134 M€. Les ventes sont essentiellement celles du segment « Joaillerie ».

Ce marché comprend, en effet, trois composantes :

- La joaillerie : bijoux, pierres précieuses, pierres fines, perles ou minéraux divers. Elle représente la part majeure des ventes et des lots vendus aux enchères.
- L'orfèvrerie : objets en métaux précieux, argent ou or principalement destinés au service de la table, à l'ornementation de l'intérieur ou à l'exercice du culte.
- L'horlogerie : horloges, pendules et montres. En ventes aux enchères, l'horlogerie est quasi exclusivement composée de montres.

Le top 6 des OVV dans la catégorie des bijoux, en termes de montant total adjudgé comprend, par ordre décroissant en 2018, Artcurial, Christie's, Sotheby's, Gros et Delettrez, Claude Aguttes, Millon & Associés. Ces 6 OVV représentent 33% des ventes de cette spécialité en 2018.

Les 3 premiers OVV concentrent leurs ventes thématiques sur des temps forts, notamment en décembre avant les fêtes, Artcurial ayant décidé de n'en faire désormais qu'à Monaco.

Les ventes de joaillerie et d'orfèvrerie sont traditionnellement beaucoup moins concentrées.

En effet, 203 OVV ont déclaré une activité de ventes de « Joaillerie et orfèvrerie » en 2018. Hors top 6, 20 OVV réalisant un montant de ventes compris entre 1 et 4 M€ par an sont spécialisés dans cette catégorie, parmi lesquels Ader, Hôtel des ventes Nice Riviera, Pestel Debord, Thierry de Maigret, Besh Cannes Auction, Beaussant Lefèvre, Maison R et C.

3.1.4 « Vins et alcools » : une progression soutenue de 18 % en 2018

Comme en 2017, la progression des ventes enregistrée en 2018 est en grande partie liée à celle du leader de ce marché, International Wine Auction, qui vend exclusivement en ligne et dont le montant total des ventes 2018 de plus de 71000 lots soit plus de 140.000 flacons s'est élevé à 14,3 M€ (contre 11 M€ en 2017, soit + 30 %).

En 2018, le montant des ventes aux enchères publiques de vins et alcools s'est élevé à 46 M€.

Le marché du vin et des spiritueux se concentre sur 6 OVV qui à eux seuls représentent plus de 62 % des ventes. Parmi ce top 6, International Wine Auction se place en première position et représente 31 % du montant total des ventes de vins en 2018. Viennent ensuite Artcurial, Besch Cannes Auction, Tajan, Arcadia et Lombrail Teucquam.

Le marché des ventes aux enchères de vins est en valeur très peu significatif par rapport à celui de la production française. Les évolutions des ventes aux enchères de cette spécialité ne sont corrélées ni avec celle de la production de vins français ni avec celle de la consommation nationale de ces vins. En effet, les ventes aux enchères concernent principalement des bouteilles de vins anciens et renommés. Les grands vins français restent une référence, notamment les crus classés bordelais et les grands vins de bourgogne auprès d'une clientèle tant française qu'internationale. Si les acheteurs restent majoritairement français (70 % des lots achetés), les grands millésimes sont majoritairement adjudgés à des résidents étrangers et partent à l'exportation.

La vente de vins des Hospices de Beaune du 18 novembre 2018 dirigée par Christie's, dont le montant total des ventes s'est élevé à 14,2 M€, soit le résultat le plus élevé jamais atteint pour cette vente, constitue un baromètre des prix des vins de bourgogne. Toutefois, s'agissant d'une vente aux enchères caritative, elle n'est pas comptabilisée dans le montant total annuel des ventes aux enchères publiques.

3.1.5 « Ventes courantes » : une forte baisse de 2017 à 2018

On entend par « ventes courantes » les vacations qui se tiennent à un rythme régulier (chaque semaine par exemple), qui n'ont pas de thème précis, rassemblent un ensemble de lots hétéroclite et ne font pas l'objet de catalogue de ventes.

Elles correspondent à des objets de moindre valeur unitaire, l'une des provenances principales étant les mises en vente après une succession de biens de nature variée (meubles, bibelots, tableaux, lithographies, argenterie...)

Alors que le montant de ventes était stable en 2016 et 2017 (75 M€), celui de 2018 est en net retrait et atteint 62 M€ soit une baisse de 17 % par rapport à 2017. Si 70 % des maisons de ventes déclarent encore en effectuer, le montant moyen d'une vacation tend à diminuer et à se situer à 11000 € en 2018.

Les raisons de l'évolution des ventes courantes qui ont été analysées en détail dans le bilan 2016 conservant toute son actualité en 2018, le lecteur s'y référera utilement. La raison principale de l'atonie et tendanciellement de la baisse continue des ventes courantes est le changement de goût et de mode de vie.

La dualité du marché s'est amplifiée : si les biens originaux et perçus comme sortant de l'ordinaire sont demandés et voient leurs prix se maintenir, les meubles de style, les tableaux de qualité secondaire, qui trouvaient auparavant preneur, ne se vendent plus ou uniquement à des prix bas. La mondialisation et la production de meubles fonctionnels et bon marché à grande échelle ont fortement pesé sur ce marché, qui est avant tout local. Les beaux objets d'art, destinés à la décoration intérieure, conservent toute leur attractivité, ce qui n'est pas le cas des meubles, même en bon état.

3.2 Classement des 20 premiers opérateurs du secteur « Art et objets de collection »

Le classement des 20 premiers opérateurs du secteur évolue un peu par rapport à 2017, Sotheby's prenant la première place devant Christie's et Artcurial conservant la troisième place.

Les autres sociétés du top 20 connaissent des évolutions variables marquées selon les cas par des fortes progressions ou des baisses prononcées par rapport à 2017, lesquelles sont fonction de la vente ou non d'un ou plusieurs lots exceptionnels qui reflètent la concentration du montant des ventes sur un nombre restreint de lots :

Pierre Bergé & Associés qui voit son montant de ventes fortement progresser du fait de la dispersion de deux importantes collections de Pierre Bergé en 2018⁹, gagne 5 places. Millon dont le montant des ventes progresse et retrouve un niveau proche de celui de 2016, gagne 2 places. Thierry de Maigret qui réintègre le top 20 au seizième rang est le seul nouvel entrant dans le top 20 en 2018.

Vichy Enchères, maison de vente spécialisée dans la vente d'instruments de musique¹⁰ qui était entrée dans ce classement en 2017, y conserve une place malgré un montant de ventes en retrait en 2018.

⁹ Acte IV de la collection de la bibliothèque dispersée en décembre 2018. Vente du mobilier et d'objets d'art de trois maisons de Pierre Bergé (From one home to another)

¹⁰ La Collection de Bernard Millant, représentant 30 % du montant des ventes en 2017

Classement des 20 premiers opérateurs du secteur « Art et objets de collection » en 2018 (classement par montant d'adjudication des ventes aux enchères volontaires, hors frais)

Rang 2018	Nom	Montants adjugés		Variation
		2017	2018	
1	SOTHEBY'S France	202 M€	196 M€	-3%
2	CHRISTIE'S France	275 M€	180 M€	-35%
3	ARTCURIAL	149 M€	151 M€	1%
4	CLAUDE AGUTTES	35 M€	40 M€	14%
5	PIERRE BERGE ET ASSOCIES	21 M€	32 M€	52%
6	MILLON ET ASSOCIES	24 M€	29 M€	21%
7	TAJAN	24 M€	26 M€	8%
8	BONHAM'S France	16 M€	26 M€	63%
9	ADER	23 M€	26 M€	13%
10	PIASA	24 M€	19 M€	-21%
11	OSENAT	17 M€	18 M€	6%
12	RM AUCTIONS	26 M€	18 M€	-31%
13	CORNETTE DE SAINT CYR MAISON DE VENTES	16 M€	17 M€	6%
14	DAMIEN LECLERE MAISON DE VENTES AUX ENCHI	17 M€	16 M€	-6%
15	BINOCHÉ et GIQUELLO	13 M€	16 M€	23%
16	SOCIÉTÉ THIERRY DE MAIGRET	10 M€	15 M€	50%
17	BEAUSSANT - LEFEVRE	15 M€	14 M€	-7%
18	INTERNATIONAL WINE AUCTION	11 M€	14 M€	27%
19	DROUOT ESTIMATIONS	11 M€	12 M€	9%
20	VICHY ENCHERES	13 M€	11 M€	-15%
Montant total adjugé par les 20 premiers opérateurs du secteur		942 M€	876 M€	-7,0%
Part des montants adjugés par les 20 premiers opérateurs par rapport au total adjugé pour le secteur *		64,2%	62,3%	-3,0%
Part des montants adjugés par les 20 premiers opérateurs du secteur par rapport au total national adjugé *		30,5%	29,1%	-4,7%

* Pour 2017 : montant des 20 premiers opérateurs

Le décrochage, observé depuis 2011, entre les trois premiers opérateurs et les suivants est également avéré en 2018, 111 M€ séparant les troisième et quatrième opérateurs.

La concentration de l'activité sur un nombre restreint d'opérateurs, celui du top 20, reste forte mais diminue légèrement s'accroît en 2018 : la part des montants adjugés par ces 20 premiers opérateurs représente 62,3 % du montant total national de ce secteur.

3.3 Le marché parisien

3.3.1 Paris concentre 68 % des adjudications « Art et objets de collection »

Le secteur « Art et objets de collection » a la particularité d'être toujours fortement concentré sur la capitale : 68 % du montant total des adjudications du secteur ont été réalisés à Paris en 2018.

Le poids de Paris s'explique notamment par la forte proportion de ventes cataloguées qui se déroulent dans la capitale. . Le nombre total de lots vendus à Paris reste élevé (255 000 lots pour 1850 ventes), le marché est profond ce qui constitue un facteur d'attractivité internationale.

3.3.2 La répartition des ventes dans les salles parisiennes évolue

Si en 2017, les montants adjugés à Paris ont progressé plus vite (+ 9 %) que la hausse du montant total des ventes de ce secteur (+ 5,4 %), en 2018 ils baissent plus vite (-9 %) que le montant total du secteur (- 4,1 %).

Le montant des ventes volontaires hors frais à Drouot, qui est stable (305 M€) de 2017 à 2018, représente désormais 32 % du montant des ventes parisiennes en 2018, soit un point de plus qu'en 2016, (contre 52 % en 2007), la progression de sa part relative résultant d'une part, des actions de développement des ventes qu'il a menées, d'autre part de la baisse de la part relative des autres opérateurs hors Drouot (principalement Christie's).

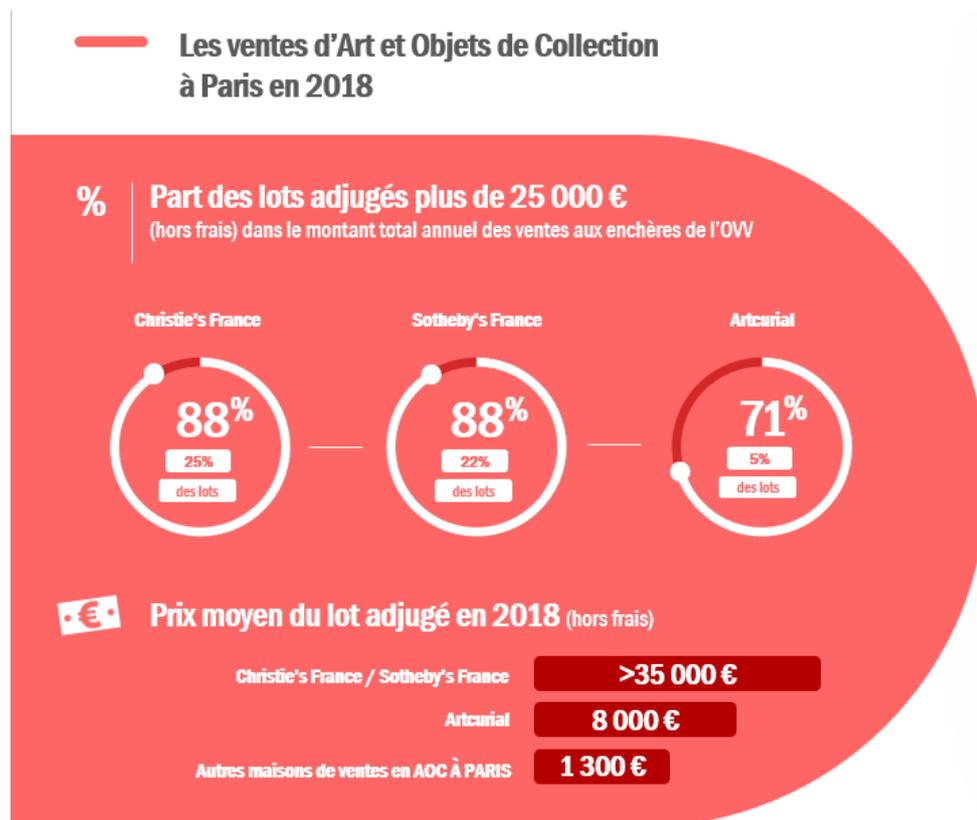
Entre les maisons de ventes officiant à Paris, outre les montants de ventes, les prix moyens du lot vendu¹¹ sont

¹¹ Montant total des ventes hors frais réalisées à Paris en 2018 divisé par le nombre de lots vendus déclarés.

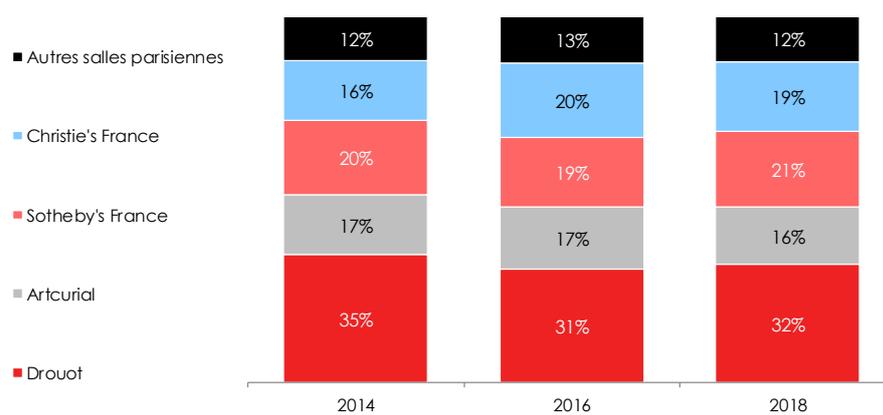
sensiblement différents. Ainsi, à titre d'illustration les ordres de grandeur des prix moyens (hors frais) sont, en 2018, les suivants :

- Pour Sotheby's et Christie's : supérieur à 31000 € ;
- Pour Artcurial : 8000 €
- Pour les autres maisons de ventes officiant à Paris intra-muros : 1300 €.

Cette grande amplitude des prix moyens du lot vendu reflète la différence, entre maisons de ventes, de valeur des lots proposés aux enchères mais aussi de spécialités sur lesquelles elles sont positionnées.



Évolution des montants adjugés et des parts de marché des principaux opérateurs parisiens du secteur « Art et objets de collection » (montants exprimés en M€, hors frais)



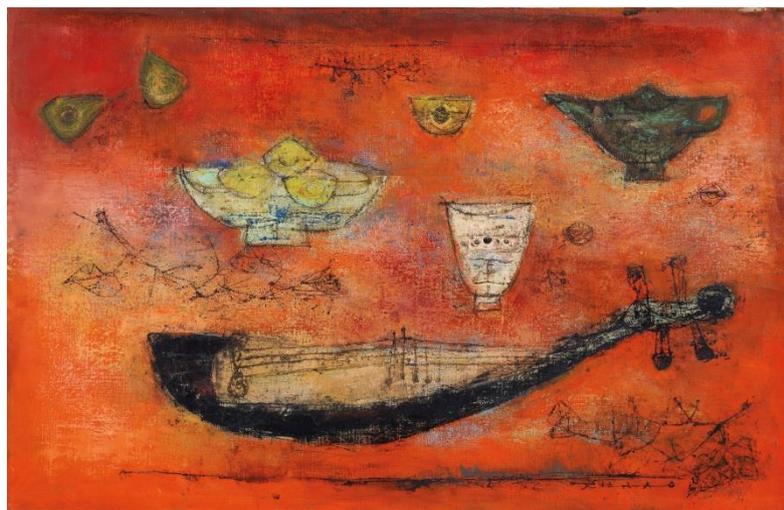
	2014	2016	2018
Paris	874	958	950
Dont Drouot	304	297	305
Dont Artcurial (hors Drouot)	145	161	151
Dont Sotheby's	177	182	196
Dont Christie's	142	196	180
Dont autres opérateurs	106	122	118

Focus

LES VENTES AUX ENCHERES D'ART CONTEMPORAIN EN FRANCE DE L'ANNEE 2018

En 2018 le montant des ventes aux enchères en art contemporain a baissé de 3 % par rapport à 2017 pour atteindre 231 M€. Les ventes aux enchères d'art contemporain représentent en 2018, comme en 2017, 16 % du montant total des ventes du secteur « Art et objets de collection ».

Le segment de l'art contemporain est très concentré. Les cinq premiers opérateurs réalisent 84 % du montant des adjudications. Christie's et Sotheby's captent l'essentiel du marché et dominent cette spécialité.



Bonne année – 1953, Zao Wou Ki , Christie's, 4 décembre 2018
@christies

L'analyse des performances des douze principales maisons de ventes¹² actives dans cette spécialité, lesquelles représentaient en 2017 plus de 87 % du montant total des ventes d'art contemporain, permet d'apprécier l'évolution de cette spécialité d'enchères en France.

Pour 2018, la consolidation des performances de vente de ces douze maisons de vente, porte sur 60 ventes spécialisées en art contemporain ou comprenant des œuvres d'art contemporain datées d'après 1945.

Retenant la même méthodologie que les quatre années précédentes, sont considérées comme œuvres « après-guerre et contemporains » celles produites après 1945 par les artistes, vivants ou décédés à fin décembre 2018. Les œuvres d'art recensées dans cette analyse proviennent tant des catalogues de ventes dédiés à l'art d'après-guerre et contemporain, que d'autres catalogues de ventes où elles ont pu être insérées. Ainsi, à titre d'illustration, 57 œuvres du catalogue de Christie's intitulé « Art moderne » (octobre 2018) étant des œuvres réalisées après 1945 sont intégrées dans le périmètre de l'analyse.

En effet, comme signalé dans le thème sur « Les ventes émergentes, la scénarisation des ventes » du bilan des enchères 2017 auquel le lecteur pourra se référer, les maisons de vente s'affranchissent parfois des segmentations chronologiques des périodes artistiques afin d'optimiser leurs ventes en mettant en résonance des œuvres, dans une même vente aux enchères, d'univers et de périodes différents.

I) Les ventes aux enchères d'art contemporain du top 12

Ces ventes ont généré **193 millions d'euros en 2018**, hors frais, pour 5309 œuvres vendues (contre 212 M€ pour 6832 œuvres vendues en 2017 ; et 160 M€ pour 6730 œuvres vendues en 2016). Le nombre d'œuvres vendues par ces 12 OVV est donc en retrait en 2018 par rapport à 2017.

Le montant des ventes d'art contemporain du top 12 en 2018 est en baisse de 9 % par rapport à 2017.

¹² Ader, Aguttes, Artcurial, Pierre Bergé & associés, Christie's, Cornette de Saint-Cyr, Leclere, Millon, Piasa, Sotheby's, Tajan et Versailles enchères. Ces opérateurs ont réalisé en 2016 un montant cumulé de ventes, hors frais, « d'art après-guerre et contemporain » de 160 M€ représentant 87 % du montant total annuel de l'ensemble des opérateurs de vente en France.

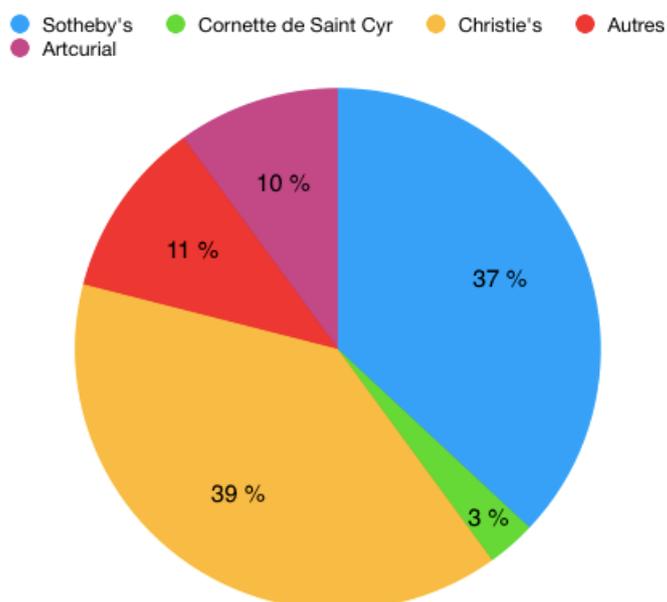
En 2017, le montant des ventes avait été significativement dopé par les trois ventes organisées par Christie's courant octobre (Paris avant-garde ; Collection Prat), d'un montant cumulé hors frais de 63,8 M€ au cours desquelles deux œuvres majeures ont été adjugées respectivement 24,6 M€ (Grande femme II d'Alberto Giacometti) et 15 M€ (Jim Crow de JM. Basquiat).

Par ailleurs, il y a eu 30 enchères millionnaires en 2018 (contre 26 en 2017 et 19 en 2016) dont 13 pour Christie's (14 pour Christie's en 2017) et 14 pour Sotheby's (12 pour Sotheby's en 2017) représentant un montant total de 66,3M€ (soit 34 % du montant total des ventes d'art contemporain de ces 12 OVV).

En termes de montant de ventes, le **marché s'avère très concentré sur deux acteurs dominants**, qui totalisent à eux seuls en 2018 76 % du montant total des ventes (en 2017 ce taux était de 80 % ; en 2016 de 71%, en 2015 de 63%).

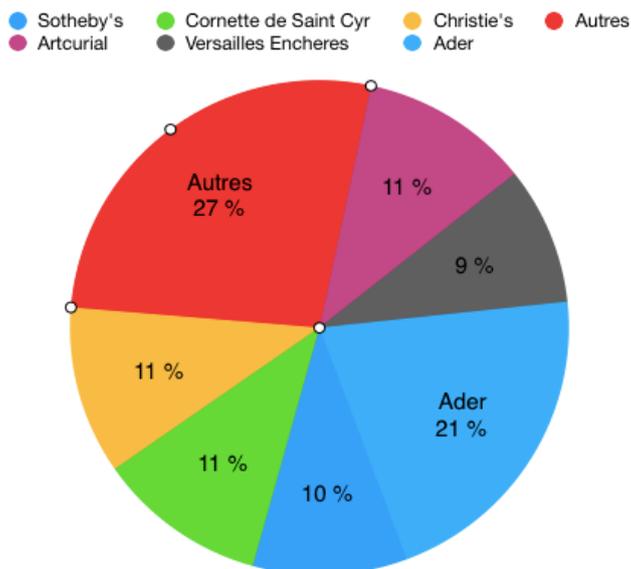
Comme en 2017, en 2018 les trois premiers OVV (Christie's, Sotheby's et Artcurial) représentent 86 % du montant total de ventes du top 12 (en 2016 ce taux était de 82% et en 2015 de 75 %).

Répartition du montant des ventes (hors frais) entre les maisons de ventes du top 12 en 2018



Répartition du nombre d'œuvres vendues entre les maisons de ventes du top 12 en 2018

En termes de nombre d'œuvres d'art contemporain vendues, la répartition est beaucoup plus équilibrée entre les 12 maisons de vente : Ader, Cornette de Saint Cyr et Artcurial sont les trois maisons de vente qui vendent le plus d'œuvres. En 2018, la différence de répartition entre le volume (nombre d'œuvres vendues) et la valeur (montant des ventes des œuvres vendues) montre que les prix des œuvres sont en moyenne plus élevés chez Sotheby's que chez Christie's.



Part des montants adjudugés en art contemporain pour les 5 premiers opérateurs de la spécialité, par rapport à leur montant total adjudugé

	2014	2015	2016	2017	2018
CHRISTIE'S France	24%	24%	30%	52%	43%
SOTHEBY'S France	26%	26%	26%	24%	41%
ARTCURIAL	14%	12%	10%	9%	17%
CORNETTE DE SAINT CYR MAISON DE VENTES	72%	39%	45%	39%	42%
VERSAILLES ENCHERES	43%	72%	78%	78%	79%

En moyenne le taux d'inventu est de 38 % en 2018 (contre 36,8% en 2017 et 35 % en 2016)¹³, ce taux masquant de grandes disparités (d'un taux nul pour la vente du soir de Sotheby's du 27 septembre « Alias Daniel Cordier » ou de 1 % pour la vente de Christie's du 18 octobre « Collection Bénédicte Presle » à plus de 70% d'inventus).

Les œuvres de plus de 25 000 euros hors frais (18 % des œuvres vendues en 2018 contre 12 % en 2017) représentent 91 % du total des ventes (91 % également en 2017). Par ailleurs, les œuvres de plus de 50 000 euros hors frais (soit 10 % des œuvres vendues, contre 7% des œuvres vendues en 2017) représentent 84 % du total des ventes (85 % en 2017). Comme en 2017 et en 2016 **le résultat des ventes se fait sur peu d'œuvres.**

II) Les caractéristiques de l'offre en art contemporain en 2018

Ce marché comprend une grande diversité d'œuvres, des multiples, des reproductions et des lithographies d'œuvres d'artistes renommés qui sont financièrement accessibles à un public d'amateur et de collectionneurs. Ainsi, pour l'ensemble des ventes du top 12 des maisons de vente, à titre d'illustration, 55 % des lots vendus (soit 2900 œuvres) **ont été adjudugés à un prix unitaire (hors frais) inférieur ou égal à 4000 €.** **Le marché des enchères d'art contemporain est donc majoritairement constitué d'œuvres financièrement accessibles à un large public d'amateur,** et pas uniquement dans le segment le plus récent, celui de l'art urbain.

L'analyse des œuvres vendues aux enchères par les trois leaders, Christie's, Sotheby's et Artcurial – soit 1687 œuvres vendues pour 2254 proposées représentant un montant total de ventes de 163 M€, permet de préciser quelques caractéristiques de l'offre.

L'essentiel des montants de ventes est réalisé sur des œuvres produites entre 1945 et 1990.

Sur les 20 ventes analysées, un peu plus de 20% des œuvres seulement ont été produites après 1990. L'essentiel des œuvres d'art contemporain vendues aux enchères a donc été réalisé il y a près de 30 ans, ce qui dénote un marché peu spéculatif.

¹³ Nombre cumulé de lots vendus par les 12 OVV rapporté au nombre de lots qu'ils ont présentés en ventes aux enchères

Selon les professionnels d'une maison de vente leader dans cette spécialité, l'offre proposée reflète les attentes des collectionneurs français ou internationaux qui recherchent des œuvres de la seconde école de Paris. Le groupe Soulages/Zao Wou Ki /Hantai/Hartung/Poliakoff/Vieira est particulièrement prisé, tout comme certaines œuvres exceptionnelles d'artistes ayant travaillé en « marge » de ce mouvement vers l'abstraction tels Kazuo Shiraga ou Nicolas de Staël.

La jeune création contemporaine française (depuis 1990), qui a moins les faveurs des foires internationales que la jeune scène chinoise, américaine, anglaise ou allemande, est également moins recherchée aux enchères. Il est difficile de développer un véritable marché secondaire hors la seconde école de Paris du fait de la faiblesse du nombre d'œuvres disponibles sur le marché, notamment pour les artistes conceptuels et minimalistes.

Les œuvres produites par des artistes femmes sont peu offertes aux enchères. Parmi les 20 ventes analysées (Christie's, Sotheby's et Artcurial), 1289 lots vendus ont été recensés. Seulement 91 d'entre eux correspondent à des œuvres réalisées par des artistes femmes, soit 7% du total des lots vendus. De plus, les noms des artistes dont les œuvres sont vendues sont très souvent les mêmes: Niki de Saint-Phalle, Yayoi Kusuma, Germaine Richier, Maria Helena Vieira Da Silva, Judith Reigl, Marie Laurencin. On retrouve ici une caractéristique de cette spécialité, à savoir une offre récurrente et fréquente d'œuvres des mêmes d'artistes.

- L'art urbain : une composante encore assez réduite au sein des ventes d'art contemporain.

Les ventes aux enchères dédiées à l'art urbain sont apparues en 2008 (1ère vente cataloguée d'œuvres d'art urbain) en France, à l'initiative d'Artcurial. S'il y a une grande variété d'œuvres et d'artistes présentés en ventes aux enchères, les montants de sont concentrés sur les œuvres de quelques artistes majeurs étrangers (Banksy ; Shepard Fairey ; Kaws, Jonone, Futura 2000) ; les œuvres d'artistes français connus (Invader, Speedy Graphito, Ludo, Blek le rat....) font des prix moins élevés.

Ainsi, à titre d'illustration, pour les quatre ventes d'art urbain organisées par Artcurial en 2018, dont le montant total s'élève à 3,8 M€ (soit plus de 5,1 M€ frais inclus pour 296 œuvres vendues) on notera que :

- Les quatre plus hautes adjudications concerne des œuvres d'artiste étrangers : une œuvre de Banksy (0,61 M€ pour « Kill Mom ? 2003 »¹⁴, pochoir et peinture aérosol sur carton), une œuvre de Richard Hambleton (0,47 M€ pour « As the world burns » de 1983, acrylique sur toile), une œuvre de Kaws (0,11 M€, sans titre 1999, acrylique sur toile), une œuvre de Doni White (0,11 Me pour « Eyes of il Vecchio-1992 », crayon, feutre et collages).
- Parmi les 27 œuvres vendues plus de 30.000 € (frais inclus) se trouvent majoritairement des œuvres de Banksy, Kaws, Fairey, Keith Haring, ; les œuvres d'artistes français qui parviennent à entrer dans cette gamme de prix sont limitées et proviennent d'Invader, Dran, ZeVs. L'œuvre de ce dernier artiste « Illuminated Jean Auguste Dominique Ingres – 2012 »¹⁵ adjugée 65 000 € (frais inclus) apparaît isolée dans ce classement ;
- Les œuvres des artistes français, sont plutôt dans une gamme de prix moins élevée (de 1000 à 20000 €). Ainsi l'œuvre de l'artiste Blek le rat « David à la kalachnikov »¹⁶ de 2007 (pochoir et peinture aérosol) a été adjugée 17500 € (frais inclus).

Selon les professionnels, Paris est une place de marché de référence en art urbain : de nombreuses collections ont été constituées au cours des 20 dernières années et les prix en vente aux enchères en France en 2017 pour les artistes étrangers reconnus sont au niveau international (Banksy ; Shepard Fairey ; Jonone....).En 2018 Artcurial est le leader des ventes d'art urbain avec quatre ventes dédiées réalisées (plus de 75 % du montant des ventes).

III) Des ventes majoritairement au-dessus des estimations des catalogues

La comparaison des prix d'adjudication (frais inclus) des œuvres des trois maisons de ventes¹⁷ leader - Christie's, Sotheby's, Artcurial avec les estimations hautes de leurs catalogues de vente, montre que 69 % des lots adjugés l'ont été à un prix supérieur à l'estimation haute.

En moyenne¹⁸, le prix d'adjudication frais inclus, comparé à l'estimation haute du catalogue est, pour chacune des trois maisons de vente, le suivant : 1,5 pour Artcurial, de 1,7 pour Christie's et Sotheby's.

Si les adjudications (frais inclus) sont donc majoritairement au-dessus des estimations hautes, le marché reste en France non spéculatif dans la mesure où d'une part, le taux d'invendus est assez élevé (ce qui indique que le marché

¹⁴ Vente du 19/11/2018, lot 40

¹⁵ Vente du 24/10/2018, lot 32

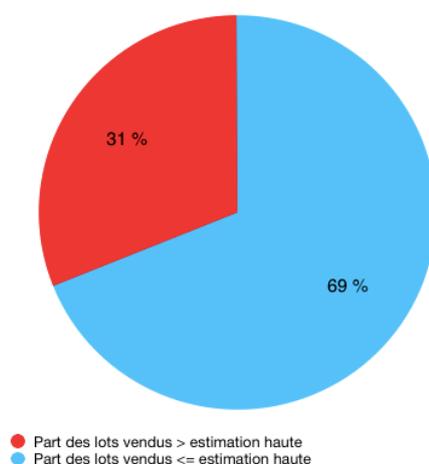
¹⁶ Vente du 24/10/2018, lot 41

¹⁷ L'analyse porte sur leurs 24 ventes dans cette spécialité, soit au total 1600 œuvres vendues.

¹⁸ Pour chaque maison de vente le calcul, fait sur ses ventes de l'année, est la moyenne arithmétique des moyennes de chacune des ventes.

n'absorbe pas tout type d'œuvres présentées aux enchères), d'autre part les moyennes sont impactées par les prix de quelques transactions¹⁹

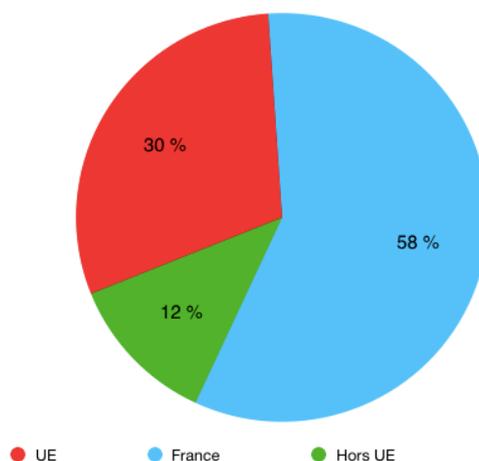
Prix (frais inclus) des lots vendus par rapport à l'estimation haute du bien du catalogue (pour les ventes d'Artcurial; Christie's; Sotheby's)



IV) Provenance par origine géographique des vendeurs

La répartition des lots adjugés selon l'origine du vendeur dans les 24 ventes des trois maisons de ventes leader (collection française ; collection européenne ; collection hors de l'Union européenne – pour l'essentiel les Etats-Unis et la Suisse) montre que 55 % des lots vendus proviennent de collections françaises, 32 % de collections de l'Union européenne et 13 % de collections hors Union européenne²⁰. Autrement dit 45 % des lots vendus aux enchères à Paris, par Christie's, Sotheby's et Artcurial, en Art contemporain proviennent de l'étranger, principalement d'Allemagne, d'Italie, de Belgique et de Suisse. Le volume de ventes aux enchères d'art contemporain est donc significativement soutenu par une offre de biens étrangers qui dépend aussi de la capacité de ces trois leaders à valoriser la place de Paris.

Provenance des lots vendus par origine des vendeurs (ventes d'Artcurial; Christie's; Sotheby's)



¹⁹ Le calcul de l'écart type, qui mesure la dispersion par rapport à la moyenne (c'est-à-dire à quel point les différents prix d'adjudications s'écartent des estimations hautes), montrerait que de nombreuses adjudications sont faites en dessous du chiffre (ex : moyenne de 1,5 pour une vente d'Artcurial).

²⁰ Analyse faite sur 74 % des 1687 lots vendus pour lesquels la provenance a été identifiée.

Focus

LES VENTES AUX ENCHERES MILLIONNAIRES EN FRANCE EN « ART ET OBJETS DE COLLECTION »

I En 2018, moins de ventes millionnaires et un montant de vente inférieur à 2017

Le montant cumulé des 90 lots millionnaires (lots adjugés plus de 1 M€ frais inclus) en 2018 est de 228,5 M€ contre 98 lots millionnaires en 2017 (pour un montant de 288 M€).

Ceci représente une baisse de 9 % du nombre de lots millionnaires par rapport à 2017 et une diminution de 21 % en montants de ventes en 2018 par rapport à 2017.

Il est rappelé qu'en 2017, les 288 M€ de ventes millionnaires d'œuvres d'art représentaient 16 % du montant total des ventes aux enchères du secteur « Art et objets de collection » en France. Ces 90 lots millionnaires ont été adjugés par 20 maisons de vente.

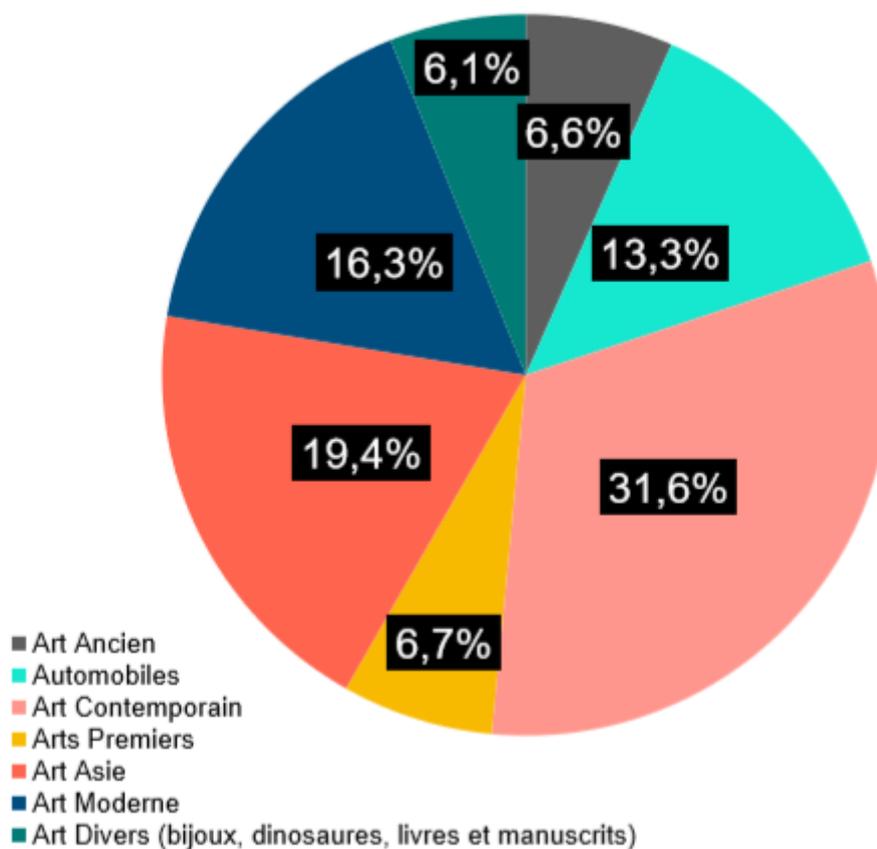
II Typologie des lots millionnaires

Catégorie	TOTAL
Art Ancien	7
Automobiles de collection	14
Art Contemporain	30
Arts Premiers	7
Art d'Asie	8
Art Moderne	17
Art Divers (bijoux, dinosaures, livres et manuscrits)	7
NOMBRE TOTAL DE LOTS MILLIONNAIRES 2018	90

Les lots relevant de la spécialité « Art contemporain » représentent la 1ere catégorie (33 % des lots millionnaires ; contre 36 % en 2017) devant ceux des spécialités « Art moderne » (19 %) puis « automobiles de collection » (16 %).

Vente Millionnaires 2018

Répartition en valeur



Rapporté au montant total des ventes millionnaires (soit 228,5 M€), les ventes de lots « Art contemporain » représentent la 1^{ère} catégorie (31,6 %) devant la catégorie « Art d'Asie » (19,4 %) puis en 3^{ème} position la catégorie « Art moderne » (16,3 %).

A noter que la spécialité des « Arts Premiers », dont le montant total des ventes estimé pour 2018 est de 50 M€ (frais inclus) génère un nombre d'adjudications millionnaires proportionnellement élevé (7 % des lots millionnaires) par rapport à sa part dans le total des ventes aux enchères d'art.

La part des ventes millionnaires d'art contemporain a donc diminué en 2018 (31,6%) par rapport à 2017 (où elle représentait 55 % du montant total des ventes millionnaires), 2017 ayant été impacté par la dispersion de onze sculptures de Diego Giacometti (pour un montant cumulé de ventes frais inclus de 57 M€).

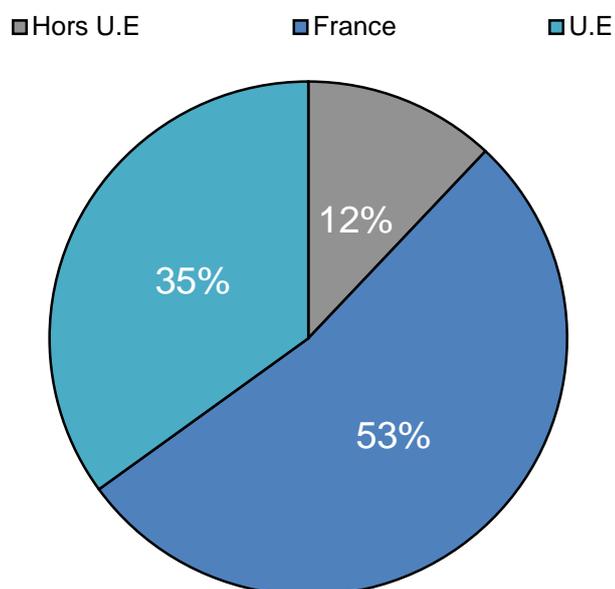
III Les dix premiers lots millionnaires en 2017 et 2018

2018			
opérateur	œuvre	en M€ frais inclus)	spécialité
Sotheby's	Vase impérial porcelaine Chine (période Qianlong)	16,18	Art d'Asie
Sotheby's	Takao (K. Shiraga)	8,73	Art contemporain
Jean Philippe Ruellan	La chasse au taureau sauvage (B. Saleh)	8,6	Art d'Asie
Christie's	Fleurs (Nicolas de Stael)	8,25	Art contemporain
Artcurial	Raccommodeuses de filets dans les dunes (Van Gogh)	7,06	Art moderne
Mercier	Deux sœurs au salon (Chang Shudong)	6	Art Asie
Rouillac	Gourde en porcelaine de Chine (période Qianlong)	5,08	Art d'Asie
Aguttes	Livres d'heures à l'usage de Rome	4,29	Arts divers
Bonham's	Formule 1, 1993	4,2	Automobiles de collection
Christie's	Guitare, bouteille et compotier (P. Picasso)	3,98	Art moderne

2017			
opérateur	œuvre	en M€ frais inclus)	spécialité
Christie's	Grande Femme (Giacometti)	24,9	Art contemporain
Christie's	Jim Crowe (JM. Basquiat)	15	Art contemporain
Aguttes	Pivoines (Sanyu)	8,8	Art moderne
Touati Duffaud	Intérieur de forêt (P. Cézanne)	6,87	Art moderne
Christie's	Paire de tables basses (D. Giacometti)	6,73	Art contemporain
Christie's	Statue d'ancêtre Uli	6,3	Arts Premiers
Sotheby's	Les autruches-Bar (FX. Lalanne)	6,2	Art contemporain
Sotheby's	Peinture avril 1962 (P. Soulages)	6,1	Art contemporain
Christie's	Les versatiles (J. Dubuffet)	5,5	Art contemporain
Christie's	Sans titre (JP. Riopelle)	4,88	Art contemporain

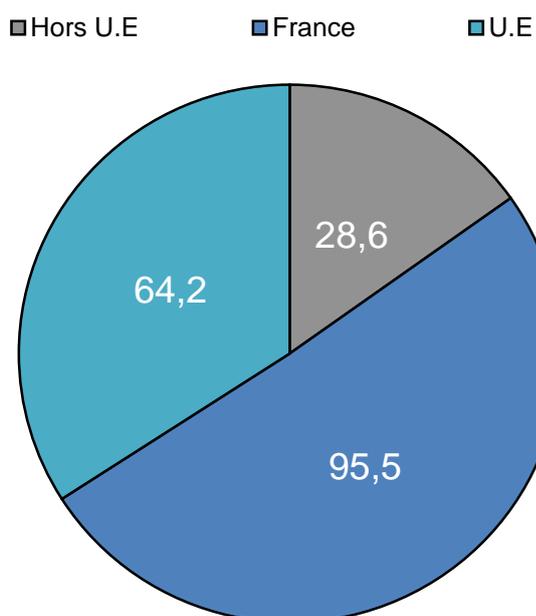
IV Provenance des lots millionnaires vendus1

PROVENANCE DES LOTS VENDUS



Plus d'un lot millionnaire sur deux (53 %) provient de France (collections françaises ou œuvre isolée vendue par un français). Cela signifie a contrario que près de la moitié des lots millionnaires vendus aux enchères à Paris est issue de collections étrangères (Union européenne ou hors Union européenne). La dynamique des ventes aux enchères de la France repose donc aussi sur ces lots en provenance de l'étranger, principalement amenés par les deux leaders (Christie's et Sotheby's).

PROVENANCE EXPRIMÉE EN VALEURS (millions)



Exprimé en montants de ventes, les parts des biens adjugés en fonction de leur provenance sont similaires à celles exprimées en nombre d'œuvres vendues : 53 % pour les lots originaires de France, 34 % pour ceux issus de l'Union européenne, 13 % pour ceux dont la provenance est « hors Union européenne ».

Sotheby's et Christie's représentent en 2018 59 % du montant des ventes des lots millionnaires adjugés en France (contre 69 % en 2017). Ces deux leaders continuent donc de dominer les enchères de très haut de gamme en France, leur part dans le total des lots millionnaires étant sensiblement plus élevée que celle qu'ils représentent en France dans le total des ventes du secteur « Art et objets de collection » (32 % en 2017).

V La répartition Paris / Province en 2018

Si de belles ventes peuvent aussi se réaliser en régions, grâce au dynamisme, au savoir-faire des professionnels et à la diffusion numérique, le nombre de lots millionnaires adjugés en régions en 2018 reste, néanmoins, limité (11 soit 12 % du nombre de lots millionnaires adjugés, représentant un montant cumulé de ventes de 36 M€ soit 16 % du montant total des ventes millionnaires).

opérateur	lot	en M€ frais inclus	spécialité
Jack-Philippe Ruellan	La chasse au taureau sauvage (Banteng)	8,6	Art d'Asie
Mercier	Deux sœurs au salon (Chang Shudong)	6	Art d'Asie
Rouillac	Gourde en porcelaine de Chine (période empereur Qianlong)	5,08	Art d'Asie
Bonham's (vente à Roquebrune)	Formule 1 -1993	4,2	Automobiles de collection
Rouillac	L'enfant jésus méditant sur les instruments de la passion (Le Nain)	3,59	Art ancien
Couton-Veyrac-Jamault	Télémaque pressé par Mentor (C. Meynier)	2,23	Art ancien
Boisseau-Pomez	Traversée de la mer (Frans II Francken)	1,88	Art ancien
Bonham's (vente à Roquebrune)	Formule 1	1,6	Automobiles de collection
SVV. Denis Herbette	Peinture le 30 (Chu Teh Chun)	1,36	Art contemporain
Bonham's (vente à Roquebrune)	Mercedes-Benz 280 SL	1,2	Automobiles de collection
Pousse Cornet	Paire de vase à triple bouche en porcelaine de chine	1,07	Art d'Asie

Focus

ARTS PREMIERS : UN MARCHÉ EN CROISSANCE QUI RESTE PORTEUR EN 2018

Le dynamisme de cette spécialité repose plus sur un nombre très restreint d'œuvres issues de grandes collections. Les acheteurs sont sélectifs, même pour les biens issus des grandes collections.

Paris s'affiche comme une place de référence, le dynamisme des ventes reposant largement sur la vente de collections étrangères.

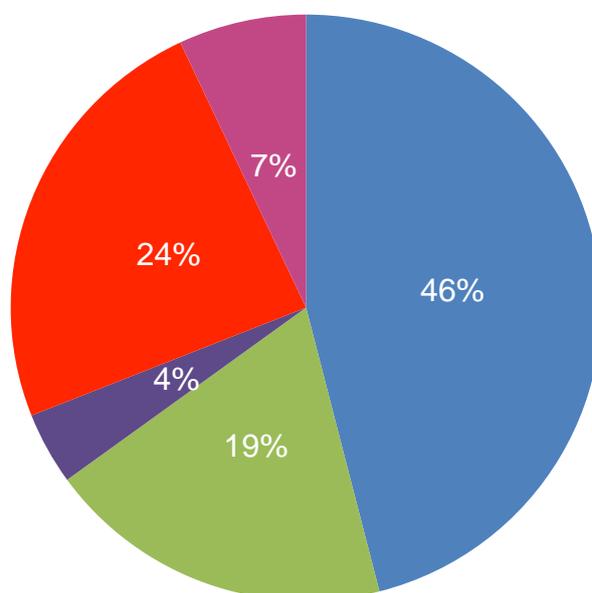
1/ Un marché de niche dont le produit de ventes est très concentré et dont la dynamique repose essentiellement sur la dispersion de grandes collections européennes.

Le montant total des ventes aux enchères en France, hors frais, est estimé à 42 M€ (hors frais) en 2018. Il est en progression par rapport à 2017 (38,5 M€) et 2016 (34 M€).

A l'image du reste des enchères, ce marché est assez concentré. En 2018, le montant des ventes des 12 principaux OVV21 s'élevait à 41,1M€ (soit 50,8 M€ frais inclus). Trois maisons de ventes (Christie's, Sotheby's, Binoche & Giquello) concentrent 89 % du montant total des ventes.

Répartition du montant (hors frais) des ventes d'Arts Premiers en France en 2018

■ Christie's ■ Binoche&Giquello ■ De Baecque ■ Sotheby's ■ Autres



Près de 3000 lots ont été vendus aux enchères par l'ensemble des maisons de ventes. C'est un marché de niche, comparé, par exemple, à la spécialité d'art contemporain (plus de 9000 œuvres vendues).

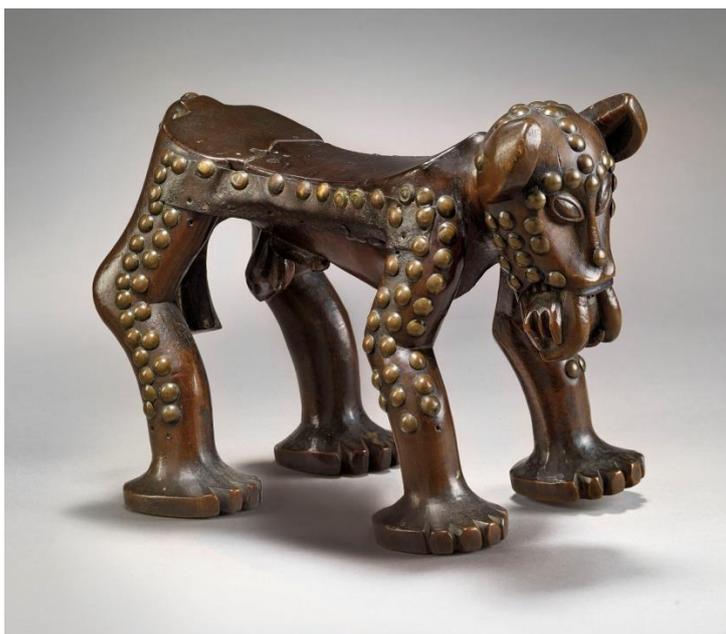
Le produit des ventes est également concentré sur un nombre limité de lots ; il est soutenu par la dispersion de

²¹ Principaux OVV actifs sur ce marché : Christie's, Sotheby's, Binoche & Giquello, De Baecque, Millon, Cornette de Saint Cyr, Artcurial, Auction Art, Piasa, Eve Auction, Azur Enchères, Ader. La rubrique « Autres » du graphique sur la répartition des montants de ventes comprend les ventes des OVV Auction Art, Ader, Artcurial, Eve Auction, Azur Enchères, Piasa, Cornette de Saint Cyr.

quelques collections, la principale étant, en 2018, celle de Liliane et Michel Durand Dessert qui représente 19% du montant total des ventes de l'année en Arts Premiers en France.

2/ Les indicateurs clés des ventes aux enchères en 2018.

- Une forte amplitude de prix : les lots les moins chers sont adjugés à moins de 100 €²², le lot le plus cher à 2,91 M€ (masque Tabwa du Congo issu de l'ancienne collection Pierre Darteville, vente Christie's 10/04/2018).
- 77 % des lots adjugés le sont à une valeur inférieure à 4000 € (hors frais)²³. Ce marché est donc ouvert à des amateurs souhaitant débiter une collection avec des moyens limités et n'est pas exclusivement réservé à une clientèle très haut de gamme.
- Toutefois, le produit des ventes est concentré sur un nombre réduit de pièces : 7 % des lots vendus soit 208 œuvres (d'une valeur unitaire adjugée supérieure ou égale à 25 000 €) représentent 80 % du montant total des ventes ; parmi elles, 89 lots (soit 3 % des œuvres vendues, d'une valeur unitaire adjugée supérieure ou égale à 50000 €) représentent 60 % du montant total des ventes.
Cette concentration du montant des ventes sur un nombre réduit de lots vendus est assez similaire à celle observée pour le secteur « Art et objets de collection » en 2018 (où les lots adjugés plus de 25 000 € hors frais représentant 4 % du nombre de lots adjugés et 75 % du montant des ventes).



Appui tête Yaka a Yaka, Congo (1 M€, Christie's, 30 octobre 2018)
© Christie's

10 œuvres vendues, dont 7 millionnaires, font 17,5 M€ (soit 14,5 M€ hors frais) en cumul de montant de ventes et représentent 34 % du produit total des ventes. Elles sont toutes issues de collections prestigieuses et renommées :

- *Figure de reliquaire Fang (Gabon), lot 53 : collection du marchand Paul Guillaume (Christie's, vente 10 avril) ;*

²² Par exemple : Fétiche en bois du peuple Téké, Congo, 42 cm (vente AuctionArt du 3/12/2018) ; ancien hochet de devin, Congo, 25 cm, issu d'une collection d'un chasseur cueilleur (vente Ader 14/03/2018) ; petit masque Hamba, Congo, 9,5 cm, collection Andrault (vente De Baecque du 25/06/2018) ; masque de danse en bois noirci, 58 cm, Océanie, provenant d'une collection niçoise (vente Millon 29/09/2018).

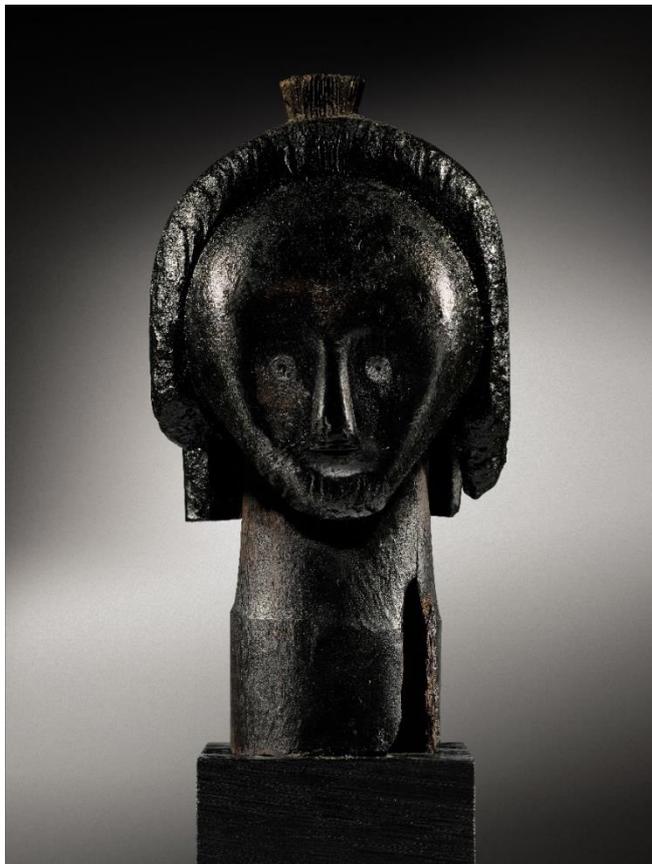
²³ A titre de comparaison, pour l'art contemporain, sur la base des performances du top 12 des OVV en 2018, 55 % des lots vendus l'ont été à un prix unitaire inférieur ou égal à 4000 € hors frais.

- *Tête Fang (Gabon), lot 33 : collection du marchand Paul Guillaume (Sotheby's, vente du 13 juin) ;*
- *Masque Tabwa (Congo), lot 91 : ancienne collection Pierre Dartevelle (Christie's, vente du 10 avril) ;*
- *Masque Fang (Gabon), lot 98 : collection Jacques et Denise Schwob (Christie's vente du 30 octobre) ;*
- *Appui tête Luba-Shankadi (Congo), lot 141 collection Frum (Sotheby's, vente du 12 décembre) ;*
- *Appui tête Yaka a Yaka (Congo), lot 22 : collection Adolphe Stoclet (Christie's, vente du 30 octobre) ;*
- *Cimier Ciwara, Bamana (Mali), lot 177 : collection privée, Paris (Sotheby's, vente du 12 décembre) ;*
- *Exceptionnelle statue d'ancêtre Bembé (Congo) : du collectionneur Schindler (New York) (Binoche & Giquello, vente du 20 mars) ;*
- *Statue Mbembe (Nigéria): collection Liliane et Michel Durand-Dessert (Christie's, vente du 27 juin) ;*
- *Buste féminin d'ancêtre Fang (Gabon), lot 27 : ancienne collection Le Corneur et Jean Roudillon (Binoche et Giquello, vente du 14 décembre).*

On notera que les œuvres issues des communautés africaines Fang et Mbembé dominent ce classement des adjudications les plus élevées.

Les Fang forment une communauté présente au Cameroun, Guinée équatoriale, Gabon et Congo qui se compose de plusieurs sous-communautés (Fang Betsi du nord du Gabon, Fang du Sud, Fang Ngumba au sud du Cameroun, Fang Ntumu du Gabon...). Sur le plan artistique, les Fang ont produit une grande diversité d'œuvres avec des variétés stylistiques : effigies rituelles, figures d'ancêtres, masques, statuettes de reliquaires. La communauté Fang, originaire des régions montagneuses, qui a été découverte en 1842 par des missionnaires américains, a fait l'objet d'un intérêt marqué par les occidentaux dès la deuxième moitié du XIX^{ème}. Au début du XX^{ème} la statuaire Fang qui était appelée « Pahouine » a été découverte par les peintres à Paris et New York²⁴. L'art des Fang du Gabon a été popularisé par le marchand d'art Paul Guillaume dès le début du XX^{ème} par des expositions d'art africain où étaient mêlées des œuvres d'artistes peintres (Soutine, Modigliani, Van Dongen...). De grands marchands et collectionneurs, parmi lesquels Paul Guillaume, Charles Ratton, Pierre Vérité, Hubert Goldet, ont détenu des œuvres d'art Fang.

²⁴ L'art des Fang est notamment exposé dès 1914 à New-York puis en 1933 à l'occasion d'une exposition d'André Derain à la galerie Durand Ruel.



*Tête Fang, Gabon (2,15 M€, Sotheby's, 13 juin 2018)
© Sotheby's*

Les Mbembe sont une ethnie d'Afrique subsaharienne au Nigéria qui a produit un art basé sur la sculpture en bois, notamment aux XVII et XVIII ème. Cette production artistique a été « découverte » plus tardivement en Europe au début des années 1970 et popularisée à partir de 1974 par Hélène Kamer, marchande d'art internationalement reconnue basée à Paris. Les œuvres, assez rares sur le marché, sont dans des collections tant privées qu'institutionnelles.

En 2018, toutes les œuvres du top 10 sont issues d'Afrique noire (Congo, Gabon, Mali, Nigéria) et constituent les œuvres clés du marché français des enchères d'Arts Premiers.

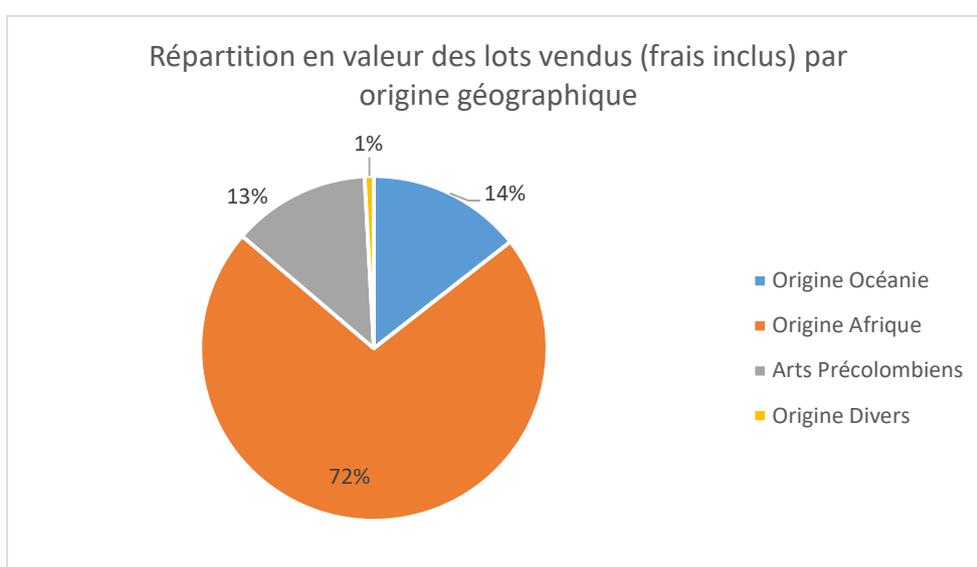
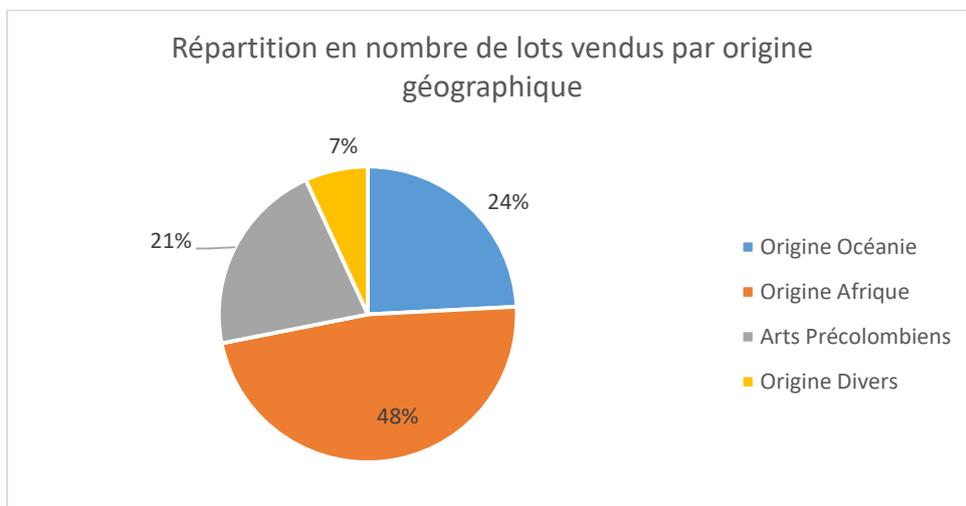
- Le taux d'invendus : il est élevé (40 %), supérieur au taux moyen de 35,9 % observé pour le top 12 des OVV²⁵. Des estimations parfois élevées expliquent en partie ce taux d'invendus. Plusieurs œuvres majeures si ce n'est iconiques²⁶ n'ont d'ailleurs pas trouvé preneur. Pour les trois leaders du marché, qui ont chacun vendu aux enchères entre 280 et 380 lots en 2018 dans cette spécialité, les taux d'invendus, bien que moins élevés, restent significatifs (de 21 % à 37 %).
- Les biens de la spécialité Arts Premiers dans les ventes aux enchères, peuvent être classés en quatre catégories selon leur provenance géographique : Afrique, Océanie, arts précolombiens, divers.

Si les biens vendus provenant d'Afrique ne sont pas numériquement majoritaire (48 % des lots vendus) en revanche, exprimé en montant de ventes, leur poids est nettement majoritaire (72 %).

Les parts respectives des lots provenant d'Océanie ou « d'Art précolombien » sont globalement équivalentes tant en nombre de lots vendus qu'en valeur.

²⁵ Voir le point développé au paragraphe du « Taux d'invendus ».

²⁶ Œuvres notoirement connues ayant appartenu à de grands collectionneurs renommés (ex. Charles Ratton, Pierre Vérité, Paul Guillaume...) et ayant été exposées ou décrites dans des ouvrages spécialisés de référence.



• **7 principales collections vendues en 2018 ont tiré les performances et représentent en cumul 560 œuvres vendues pour 17 M€²⁷ (frais inclus) :**

- « Futur antérieur », la collection de Liliane et Michel Durand-Dessert, juin chez Christie's puis la « deuxième partie » en novembre, chez De Baeque
- « Z collection » (collection Belge), décembre, chez Sotheby's
- « Prigogine collection », avril, chez Christie's
- « Chefs d'œuvres de la collection d'Adolphe Stoclet », octobre, Christie's
- « Collection Elizabeth Pryce : l'art de vivre en Océanie », octobre, chez Sotheby's
- « Importante collection américaine d'art précolombien », mars, chez Binoche & Giquello
- « Collection Béatrice et Patrick Caput », novembre, chez Binoche & Giquello.

²⁷ Christie's et Sotheby's représentent 82 % du montant cumulé des ventes de ces 7 collections.

Par ailleurs, d'autres collections ont été dispersées, dont :

- « Collection Paul Gardissat » sur le Vanuatu, novembre chez Millon
- « Collection d'art précolombien d'Arturo Aguinaga », décembre chez Millon
- Cinq collections européennes (art de l'Amérique précolombienne), septembre chez Millon.

Ce sont donc les ventes d'œuvres d'art premier « iconiques » qui continuent de porter le marché des enchères, œuvres par essence en nombre très limité et qui exposent donc cette spécialité à des retournements (en l'absence d'offre de biens exceptionnels).

Schématiquement, le marché se divise entre deux catégories d'acquéreurs : d'une part, des collectionneurs avertis à la recherche de pièces rares d'une très grande qualité, généralement antérieures aux années 1920, et d'autre part, des amateurs de pièces plus accessibles financièrement et plus récentes, esthétiquement séduisantes, postérieures aux années 1930.

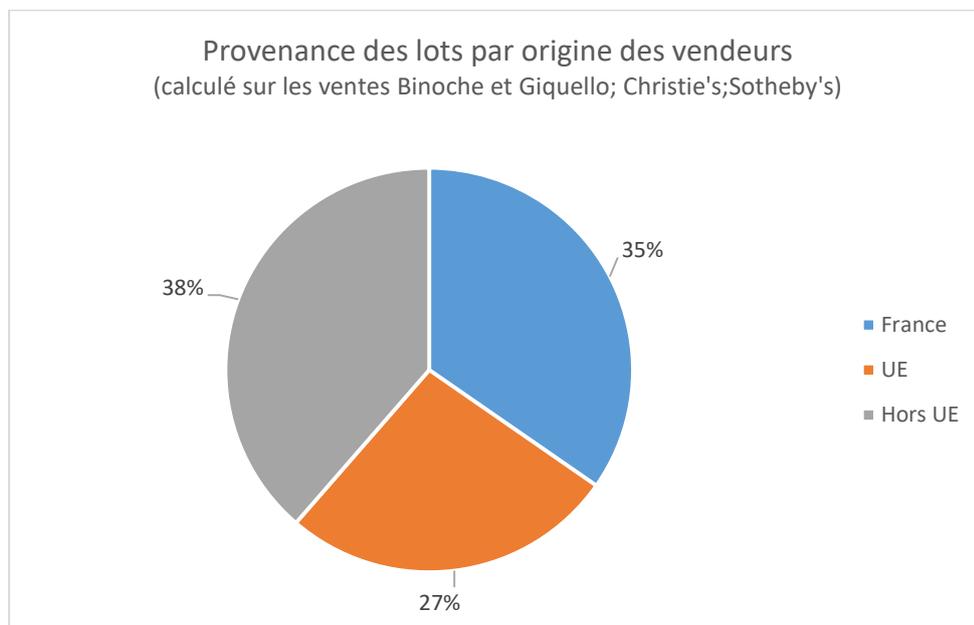
De l'avis des professionnels, les collectionneurs avertis sont souvent spécialisés (œuvres d'Art d'Afrique ; ou d'Océanie) mais accumulent moins d'objets d'art que la génération précédente de collectionneurs. Les œuvres majeures – c'est-à-dire à la fois rares sur le marché et issues de provenances prestigieuses (ex : anciennes collections de Charles Ratton ; Pierre et Suzanne Vérité ; Paul Guillaume.....) sont toujours très recherchées. Mais les performances de 2018 indiquent que ces œuvres majeures ne se vendent plus systématiquement aux enchères à des prix supérieurs ou équivalents aux estimations des catalogues et que les collectionneurs sont toujours sélectifs, même si certaines ventes after sale peuvent compenser.

Les taux d'invendus tant de la vente de la collection Stoclet (Christie's : 48 %) que de la vente de décembre de Sotheby's (Art d'Afrique et Océanie : 48 %) en sont des illustrations. Selon les professionnels, le climat économique mondial morose de l'automne 2018, dont celui de l'Europe et de la France, explique ces taux d'invendus.

- Provenance des lots par origine géographique des vendeurs

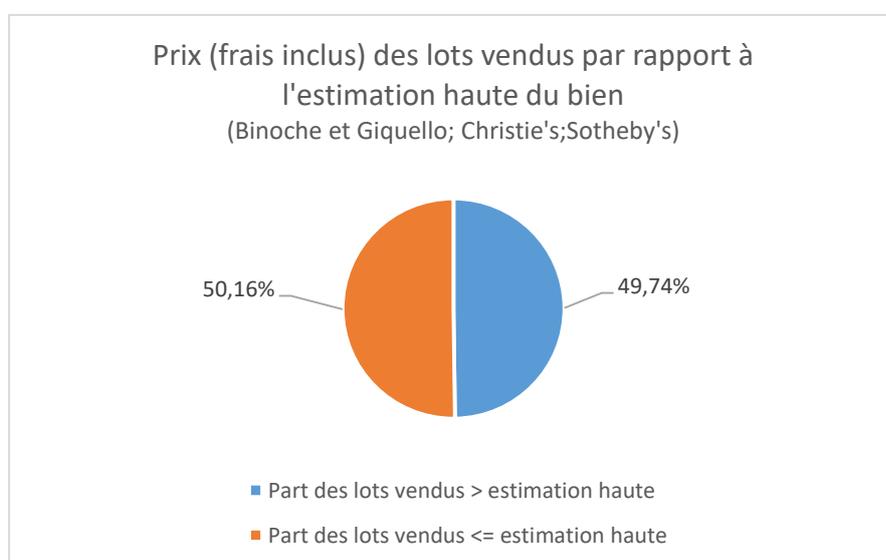
La répartition des lots adjugés selon l'origine du vendeur dans les ventes des trois maisons de ventes leader (collection française ; collection européenne ; collection hors de l'Union européenne – pour l'essentiel les Etats-Unis et la Suisse) montre que seuls 35 % des lots vendus proviennent de collections françaises ce qui signifie que près des 2/3 des lots vendus (65 %) aux enchères en France proviennent de l'étranger, donc que la France apparaît comme une place de référence au plan international.

Mais c'est aussi un marché exposé dans la mesure où toute éventuelle perte de confiance des étrangers dans la fiabilité et la sécurité du marché des enchères en France ou résultant d'une incertitude sur le périmètre des biens restituables par la France à l'Afrique, pourrait se traduire par une réduction de leur offre de biens aux enchères en France.



- Des prix d'adjudications qui restent en phase avec les estimations des catalogues de vente : ce n'est pas un marché spéculatif

La comparaison des prix d'adjudication (frais inclus) des lots des trois maisons de ventes leader avec les estimations hautes de leurs catalogues de vente, montre que 50 % des lots adjugés l'ont été à un prix inférieur à l'estimation haute et que 50 % l'ont été à un prix supérieur à l'estimation haute. La répartition est donc équilibrée.



3/ Paris reste la capitale internationale des arts premiers en ventes aux enchères

La présence en France dans les ventes aux enchères d'Art Premiers, d'une offre significative de biens provenant de l'étranger (principalement de résidents de Belgique, Allemagne, Suisse, Etats-Unis, Australie) atteste que Paris est une place de marché et non pas seulement un lieu de vente de lots issus de collections françaises à des non-résidents.

Dans ce contexte, Paris conserve des atouts au plan international dans cette spécialité.

Une inconnue : ce marché sera-t-il indirectement affecté par les suites données au rapport sur la « Restitution du patrimoine culturel africain. Vers une nouvelle éthique relationnelle » remis en novembre 2018 au Président de la République ?

Bien que ce rapport ne porte que sur les collections muséales publiques et qu'en dehors d'une restitution d'une

sélection d'œuvres au Bénin la politique publique de l'Etat français ne soit pas encore complètement arrêtée à fin décembre 2018, deux points d'attention :

- à moyen terme, c'est surtout la rareté de l'offre de biens de haut de gamme (et dont la provenance est renommée tout autant que l'historique d'acquisition irréprochable) qui est le facteur déterminant du développement du marché des enchères d'Arts Premiers ;
- toute incertitude sur le périmètre et la politique de restitution de biens culturels à l'Afrique est de nature à perturber le marché et la confiance des collectionneurs ; conjuguée à d'autres éléments, elle pourrait induire un déplacement des ventes vers d'autres places (Bruxelles étant historiquement un marché de référence en Arts Premiers).

VENTES DE COLLECTION EN FRANCE EN 2018

Les ventes de collection sont une composante toujours essentielle des ventes aux enchères d'Art et objets de collection et un indicateur de l'activité.

1/ Un top 10 des collections dont le montant des ventes est inférieur de moitié à celui du top 10 de 2017

TOP 10 DES VENTES DE COLLECTION EN FRANCE EN 2018						
Maison de ventes	Collection	Montant adjugé	Nombre de lots vendus	Amplitude des prix adjugés	Prix Moyen Adjugé	Thème
Sotheby's (en association avec Pierre Bergé et Associés)	From one home to another, Pierre Bergé	27,4M€	974	375€/2,4M€	28 000 €	Mobilier et objets d'art
Sotheby's	Fine Chinese paintings calligraphy & rubbings (une collection privée allemande)	10,57M€	28	12 500€/2,4M€	317 000 €	Art d'Asie
Christie's	« C'est fou », an amazing collection	9,37M€	599	313€/0,7M€	15 000 €	Mobilier et objets d'art
Pierre Bergé et Associés (en association avec Sotheby's)	Bibliothèque de Pierre Bergé	8,13M€	119	1517€/1,5M€	68 000 €	Livres et manuscrits
Christie's	Collection Juan de Bestegui	7,76M€	142	750€/0,72M€	54 000 €	Mobilier et objets d'art
Sotheby's	Oeuvres de la collection Oscar Mairlot	7M€	44	1500€/0,9M€	153 000 €	Art moderne, Art contemporain
Christie's	Collection d'art africain de Michel et Liliane Durand Dessert	6,25M€	72	4375€/1,9M€	85 000 €	Arts Premiers
Sotheby's	Collection Renand- Chapet	5,45M€	94	1375€/1,8M€	58 000 €	Art moderne et divers
Christie's	Hommage à la famille Hessel	5,31M€	28	1375€/2,1M€	190 000 €	Art moderne
Artcurial	Collection André Lejard	4,7M€	25	2600€/1,8M€	188 000 €	Art moderne
TOTAL		92M€	2125			

Avec un montant cumulé de 92 M€ (frais inclus) le top des ventes de collection est très nettement inférieur à celui tant à celui de 2017 (180,4 M€) que de 2016 (113,4 M€). Il retrouve un nouveau proche de celui de 2015 (95,8 M€). En 2017, le montant des ventes du top 10 des collections avait été soutenu par la dispersion de trois importantes collections françaises : collection d'Hubert de Givenchy (Design et objets d'art : 32,7 M€) et collection Jean-François et Marie-Aline Prat (Art contemporain : 39,5 M€) par Christie's ; collection de Jacques Grange (Design et objets d'art : 29,4 M€) par Sotheby's.

Une constante : Christie's et Sotheby's détiennent un quasi-monopole (86 % du montant total des ventes du top 10 des collections dispersées en 2018 ; contre 92 % en 2017 et 92 % en 2016). Ces deux opérateurs leaders captent donc toujours les plus belles collections.

A l'exception des ventes « From one home to another » et « C'est fou : an amazing collection », les collections vendues comprennent un nombre d'œuvres limité. La forte amplitude des prix adjudication montre que, même dans ces ventes prestigieuses et fortement médiatisées, un large public peut acquérir certains lots.

2/ Ces ventes du top 10, fortement médiatisées, ont un faible taux d'invendus : ce sont des ventes à succès

Au total pour ces 10 collections, le nombre de lots vendus est de 2125 et le taux d'invendus moyen de seulement 8,4 % (contre 7 % en 2017 ; ou plus de 34 % pour le secteur « Art et objets de collection »).

Comparé à 2017, le nombre de lots vendus pour ce top 10 est en retrait (2125 contre 2600 en 2017) et ce malgré les ventes « Pierre Bergé, From one home to another » (974 lots vendus) et « C'est fou, an amazing collection » (599 lots vendus).

Parmi les 2125 lots vendus, 402 ont été adjugés à un prix supérieur à 25000 € (hors frais) et représentent 85 % du montant total cumulé des ventes (en 2017, respectivement 504 lots adjugés représentant 92 % des ventes). Ces ventes de collection concentrent donc majoritairement des biens à forte valeur.

3/ 48 % du montant des ventes en 2018 relèvent du « Mobilier et objets d'art ».

Si en 2017, en termes de montant de vente, les collections du top 10 dispersées relevaient principalement de deux spécialités, à savoir « Design et objets d'art » pour 42 % et « Art contemporain » pour 34 %, 2018 est marquée par l'absence de dispersion de grandes collections dans ces spécialités et la part dominante des ventes relevant de la spécialité « mobilier et objets d'art » (48 % du montant total des ventes du top 10). Or, cette dernière spécialité traditionnelle est, pour l'ensemble des maisons de ventes en France, en perte de vitesse, ce qui soulève une interrogation quant à la dynamique des ventes de collection en France.



2.000.000 € ; Collection Pierre Bergé, vente « D'une demeure à l'autre »
du 30-31 octobre 2018
Sotheby's et Pierre Bergé & Associés
Jean-Jules-Antoine Lecomte du Noüy
La porte du sérail, souvenir du Caire, 1876 (huile sur toile 75 x 130,5 cm)
© Sotheby's / Art Digital Studio

4/ 70 % du montant des ventes proviennent de collections françaises.

Les collections françaises, c'est-à-dire de grands collectionneurs français résidant en France (dont Pierre Bergé), constituent majoritairement le montant des ventes. Trois collections étrangères dispersées à Paris en 2018 (« C'est fou », d'un collectionneur d'Amérique du Sud ; une collection allemande d'art d'Asie ; des œuvres d'une collection belge, issues de la collection Oscar Mairlot) représentent donc près de 30 % du produit des ventes. Ces trois collections, apportées tant par Christie's que Sotheby's, ont contribué à soutenir le marché des enchères en France.

5/ Si, en dehors des grandes collections du top 10, de nombreuses collections sont dispersées chaque année en vente aux enchères, en 2018 le nombre de ventes conjointes significatives²⁸ a encore diminué par rapport à 2017.

La grande majorité des collections dispersées ne donne pas lieu à des catalogues de ventes spécifiques et est intégrée dans les catalogues de ventes thématiques : ainsi, à titre d'illustration, la vente Rétromobile 2018 organisée par Artcurial regroupait des véhicules issus de huit collections en complément de ceux d'autres provenances.

Les ventes conjointes, qui peuvent prendre la forme d'une collaboration approfondie entre deux opérateurs de vente ou d'une simple association d'un opérateur à un autre, en vue d'optimiser une vente aux enchères déjà peu nombreuses en 2017²⁹, sont plus rares en 2018. Les trois principales recensées sont :

- Bibliothèque R. & B.L. Partie VII : Sotheby's en association avec Binoche & Giquello, octobre 2018 ;
- Collection Pierre Bergé : Sotheby's en association avec Pierre Bergé & Associés, octobre 2018 ;
- Bibliothèque Pierre Bergé, Partie IV : Pierre Bergé et associés en association avec Sotheby's, décembre 2018.

Pourtant, ces formes de coopération, souvent matérialisées par de simple accord d'association, constituent une forme peu contraignante de collaboration pour les maisons de vente.

²⁸ Vente conjointe dont le montant dépasse 2,3 M€.

²⁹ Six principales ventes en 2017 :

- Collection Jean Lafont (vente organisée par Christie's et l'OVV Thierry de Maigret)
- Ginette et Alain Lesieutre (vente organisée par Sotheby's en association avec l'OVV Piassa)
- Bibliothèque romantique R et BL (vente organisée par Sotheby's et Binoche – Giquello)
- Bibliothèque Jean A. Bonna (vente organisée par Sotheby's et Pierre Bergé & Associés)
- Bibliothèque Eric Gruaz (OVV Binoche-Giquello et OVV De Baecque)
- Bibliothèque Pierre Bergé (Pierre Bergé & Associés en association avec Sotheby's)

Focus

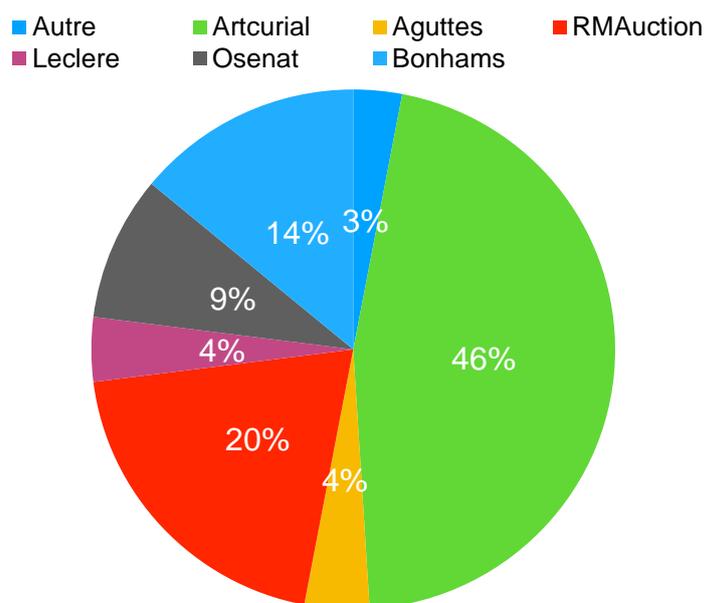
LES VENTES DE VEHICULES DE COLLECTION EN 2018 : UNE BAISSSE SIGNIFICATIVE

1/ En 2018, en France, le montant total des ventes s'élève à 90 millions d'euros hors frais contre 112 millions d'euros hors frais en 2017, soit une baisse de 20 %.

Les six opérateurs de ventes dominants sur ce marché ont réalisé 97% du montant cumulé des ventes. Le marché reste donc très concentré, principalement dans les mains des trois principaux opérateurs: Artcurial, Bonhams, RM Auctions (filiale de Sotheby's) qui détiennent 80% du marché. Artcurial est toujours le leader du marché, réalisant à lui seul 46% du montant des ventes et 42 % du nombre de véhicules de collection vendus.

Osenat, dont le montant des ventes a progressé en 2018 compte tenu notamment de son augmentation du nombre de véhicules de collection vendus (qui représente près de 25 % du nombre total des véhicules de collection vendus aux enchères) est le quatrième opérateur de vente.

Part des maisons de ventes, exprimée en montants de ventes hors frais



La baisse du montant total des ventes en 2018 est due à :

- une performance cumulée de ventes des trois premiers opérateurs en 2018 en retrait de 16 M€ par rapport à 2017, malgré leur nombre de véhicules de collection vendu en progression de 7 % ;
- une baisse du nombre total de véhicules de collection vendus tous opérateurs confondus : 1140 en 2018 (contre plus de 1500 en 2017). Cette baisse s'explique principalement par le retrait d'Alcoba de ce segment de marché : Alcoba, l'un des trois leaders des ventes aux enchères de véhicules d'occasion, était rentré sur ce marché des ventes de véhicules de collection fin 2016 et avait, dès 2017, contribué à élargir sensiblement l'offre de véhicules de collection (son offre étant caractérisée par des véhicules (*old et youngtimer*) en état de marche à des prix accessibles). En 2018 il a vendu 441 véhicules de moins qu'en 2017, ce qui impacte à la baisse de près de 6 M€ le montant total des ventes.

2/ Une légère baisse du taux moyen des invendus : 31% d'invendus en 2018 contre 34% en 2017

Le taux moyen d'invendus (31,3 %) est meilleur que celui de 2017 et, par ailleurs, inférieur à celui du secteur « Art et objets de collection » en 2018 pour les opérateurs du top 10.

Il couvre, néanmoins, de fortes disparités, allant de 14 % pour la vente Retromobile 2018 d'Artcurial à 54 %.

3/ Une baisse significative des enchères millionnaires (- 11 M€ en cumul de ventes)

Le nombre d'adjudications millionnaires est passé de 16 en 2017 à 9 en 2018. Ces véhicules de collection millionnaires (0,8 % du nombre de véhicules vendus) représentent environ 20% du montant total des ventes en 2018 contre 26% en 2017. La performance globale des ventes repose donc toujours sur un nombre très restreint d'adjudications.

Les trois adjudications les plus élevées en 2018³⁰ :

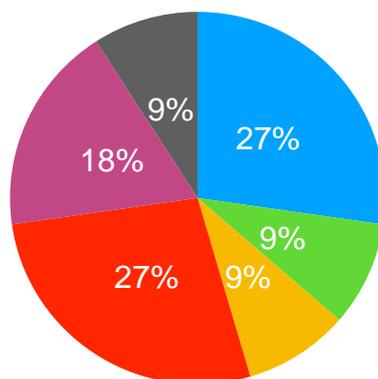
- RM Sotheby's : Bugatti Chiron : 3,32 M€
- Artcurial : 1963, Mercedes Benz 300 SL Roadster : 3,14 M€
- Artcurial : 1938 Bugatti Type 57 C coupé Atalante : 2,9 M€



1938, Bugatti Type 57 C Coupé Atalante, Artcurial 2 février 2018, 2,5 M€
Record du monde pour ce type de véhicule vendu aux enchères
@Artcurial

La répartition des enchères millionnaires³¹ par type de marque est assez équilibrée, Bugatti et Mercedes en cumulent chacune trois.

■ Bugatti ■ Ferrari ■ Porsche
■ Mercedes ■ Maserati ■ BMW



³⁰ Frais d'adjudication compris

³¹ En nombre de véhicules de collection vendus

4/ Près d'une voiture sur deux vendue aux enchères l'est à un prix supérieur à 25 000 euros (hors frais).

Les véhicules adjugés plus de 25000 € hors frais représentent 94 % du montant total des ventes et 48% du nombre de voitures vendues. Le montant des ventes reste donc concentré sur des véhicules de collection de moyen et haut de gamme.

5/ Les mythes Bugatti versus Ferrari

L'enchère record pour un véhicule de collection a été réalisée par une Bugatti Chiron datant de 2017. Soit un véhicule quasiment neuf qui contraste avec les autres ventes majoritairement constituées de véhicules anciens (plus de 30 ans d'âge).

Cette présence sur le marché des enchères, à la fois de voitures anciennes mais également de véhicules récents (après 2000), montre que ce marché comprend une offre diversifiée et différents types d'acheteurs.

Si les ventes de Bugatti et de Ferrari ont dopé les montants de ventes aux enchères en France en 2018, ces deux marques de luxe ont des performances contrastées.

Ettore Bugatti fonde en 1909 la première marque de voiture de luxe qui traversera les siècles, avec pour slogan « Rien n'est trop beau, rien n'est trop cher ». La marque se place directement sur le marché du luxe contrairement à la marque Fiat, créée une dizaine d'années avant. Elle reste sur un segment de marché de biens très rares, exceptionnels et iconiques.

Ferrari, qui est fondé en 1947 et capitalise sur les performances sportives, l'esthétique ainsi que la vitesse, produit une gamme plus étendue de voitures et offre donc une gamme de prix assez large.

En 2018, une cinquantaine de Ferrari a été présentée à la vente aux enchères en France, contre une vingtaine de Bugatti. Plus rares sur le marché, les voitures de marque Bugatti se sont néanmoins mieux vendues que les Ferrari.

Taux d'invendus



En 2018, 18 Bugatti ont été vendues aux enchères pour 13 M€ et 35 Ferrari l'ont été pour 11 M€. Soit au total 24 M€ représentant 26,6 % du montant total des ventes aux enchères de véhicules de collection.

Ainsi, comme en 2017 où 52 Ferrari avaient été vendues dont le montant des ventes représentait 19 % du montant des ventes de l'année, le marché des enchères de véhicules de collection reste très dépendant de l'adjudication de quelques voitures de marque exceptionnelles.

6/ En 2018, comme en 2017, le marché est resté sélectif.

Le segment des véhicules de collection reste donc un marché de niche (moins de 1400 véhicules vendus) pour des collectionneurs avertis, encore majoritairement européens et nord-américains, passionnés qui ne surenchérisent au-delà des estimations que sur quelques modèles.

Focus

LES VENTES DE NUMISMATIQUE

Définie comme « la science des médailles et des monnaies », la numismatique a toujours été un marché spécifique au sein des maisons de ventes aux enchères. Science avant tout, elle revêt un véritable intérêt historique. Moyen d'échange se substituant au troc, la monnaie existe depuis 2600 années. Les pièces qui sont parvenues jusqu'à nous offrent de précieuses connaissances sur l'existence des royaumes et des peuples. Pour les monnaies les plus anciennes, il s'agit souvent du seul témoignage matériel que nous possédons.

1/ Une spécialité ancienne qui a sa propre dynamique de marché

En 2018, pour les 25 principales ventes enchères en France recensées dans cette spécialité, le montant des ventes s'élevait à 11,5 M€. Il est à noter qu'en France, les ventes de monnaies et médailles sont parfois intégrées à des ventes de lingots.

Hors les ventes de métaux précieux, dont les prix sont directement corrélés au cours de l'or, le montant des ventes en monnaies et médailles est de 8,5 M€ (hors frais). Sur cette base, le montant total des ventes de monnaies et médailles en France est estimé à 10 M€

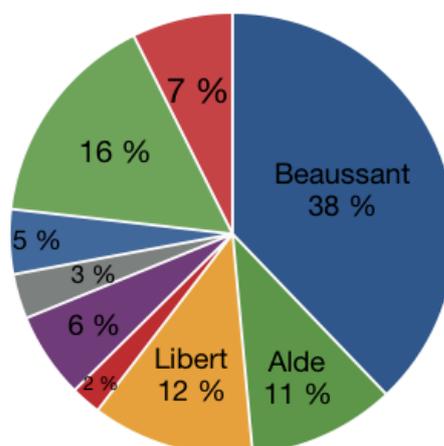
Le marché est relativement stable par rapport à l'année 2017 où les 19 ventes recensées et analysées recueillaient 6,8 M€. Si la numismatique fait l'objet de ventes aux enchères, le marché de gré à gré est, selon Sabine Bourgey, expert numismate, encore plus actif et le profil type du numismate est celui d'un homme passionné d'histoire et des relations internationales, venant de tous milieux sociaux.

Seules quelques maisons de vente réalisent des ventes de numismatique. Alors qu'en 2017 Muizon-Rieunier cumulait 46% du montant total des ventes, en 2018 c'est Beaussant Lefèvre qui réalise près de 42 % du montant total des 24 ventes.

Le marché est concentré :

- Les 4 premières maisons de ventes réalisent 77% du montant des ventes en valeur (hors frais)
- Les lots vendus à un prix unitaire supérieur à 25000 € hors frais représentent 45% du montant total des ventes. Dans ce montant total de ventes, les lingots d'or représentent en 25 % et les 4467 lots de monnaies et médailles en représentent 85%.

Répartition du montant des ventes (hors frais) de monnaies, médailles et lingots entre maisons de vente en 2018



- le top 6 des lots en 2018 est le suivant :

OVV	Lot	Adjudication (frais inclus)
Phidias	Vente du 29 novembre 2018 - Lot 386 : Pièce Victoria Hanovre fille de Édouard Auguste duc de Kent et de Victoria de Saxe Cobourg	130 000 €
Aguttes	Vente du 09 octobre 2018 - Lot 116 : Médaille du Couronnement de Nicolas I, Russie, 1826	81 740 €
Aguttes	Vente du 09 octobre 2018 - Lot 112: Médaille Louis XV, fondation de l'école militaire, France, 1769	73 200 €
Libert	Vente du 13 février 2018 - Lot 88: Pièce antique, Uranius Antonin (253-254)	72 500 €
Libert	Vente du 4 décembre 2018 - Lot 286: Pièce de monnaie, Charles XIV, Royaume de Norvège, 1825	71 220 €
Fraysse	Vente du 29 mai 2018 - Lot 111: Médaille du couronnement de Charles X, 1825	59 000 €

La typologie des pièces:

Une division chronologique et géographique est opérée par les professionnels dans les catalogues de ventes. On distingue quatre catégories de monnaies :

- Les monnaies antiques (grecques, romaines, et byzantines)
- Les monnaies françaises
- Les monnaies étrangères
- Les médailles.

Il faut distinguer, au sein des monnaies françaises, les monnaies médiévales et royales des monnaies modernes (XIX^{ème} et XX^{ème} siècle).

Les monnayages étrangers les plus répandus viennent de l'Italie, l'Allemagne (Saint Empire Germanique), l'Angleterre, l'Espagne, ou de la Russie, des Etats-Unis, des pays d'Amérique latine. Il y a peu de monnaies asiatiques et islamiques.

Un marché de multiples

Par essence les monnaies sont des multiples. Cette multiplicité est l'une des spécificités de ce marché. Ainsi des monnaies très anciennes (ex : période romaine) produites à plusieurs milliers d'exemplaires peuvent, malgré leur ancienneté, n'avoir qu'une valeur de marché limitée.

La multiplicité pose en outre un problème spécifique sur ce marché français, compte tenu de la réglementation en vigueur sur l'exportation de biens culturels qui impose l'obtention de certificats d'exportation : toutes les monnaies ayant été frappées avant 1500 et dont la valeur est supérieure à 1500 euros nécessitent l'obtention d'un certificat. Par ailleurs, au-delà de 1500 euros, une licence d'exportation est requise pour chaque pièce ou médaille. La multiplicité des pièces vendues qui génère ainsi un grand nombre de saisines de l'administration chargée de délivrer ces certificats et licences alimente un risque permanent de paralysie du marché Français.

Critères de valeur

La valeur d'une monnaie est liée à trois critères:

- Rareté
- Etat de conservation (la description fait l'objet d'une terminologie très précise)
- Mode : dont, selon l'expert l'émergence de nouveaux clients: russe, qatari (musée de Doha) et chinois.

La valeur d'une monnaie ou d'une médaille n'est pas entièrement liée à la valeur du métal qui le compose.

Cette particularité est ancienne : dès le XVII^{ème} siècle, comme le rappelle l'ouvrage de Jobert de 1692, *la science des médailles*: « *Le prix des médailles, ne doit point être considéré précisément par la matière, puisque souvent une même médaille frappée sur l'or qui sera commune, sera très rare en bronze...* »

Ainsi, si certaines pièces en or sont à rapprocher des lingots d'or puisque leur prix de vente est directement influencé par leur poids, d'autres ont un prix justifié par d'autres critères.

L'ancienneté ne justifie pas non plus à elle seule le prix comme en atteste les résultats, certaines monnaies modernes ayant une cote plus élevée que des monnaies grecques ou romaines.

Par ailleurs, selon Sabine Bourgey, la numismatique est un secteur secret où l'essentiel des ventes se fait de gré à gré et où le nombre d'experts est restreint.

Une passion difficilement transmissible : bien souvent, l'apparition en vente aux enchères d'une collection résulte du fait que les héritiers ne savent que faire d'une collection secrète d'un aîné qui la plupart du temps était reléguée au coffre donc peu visible. L'attachement des héritiers à la collection et leur intérêt est différent de celui qu'ils porteront à un meuble ou à un objet exposé et connu de tous.

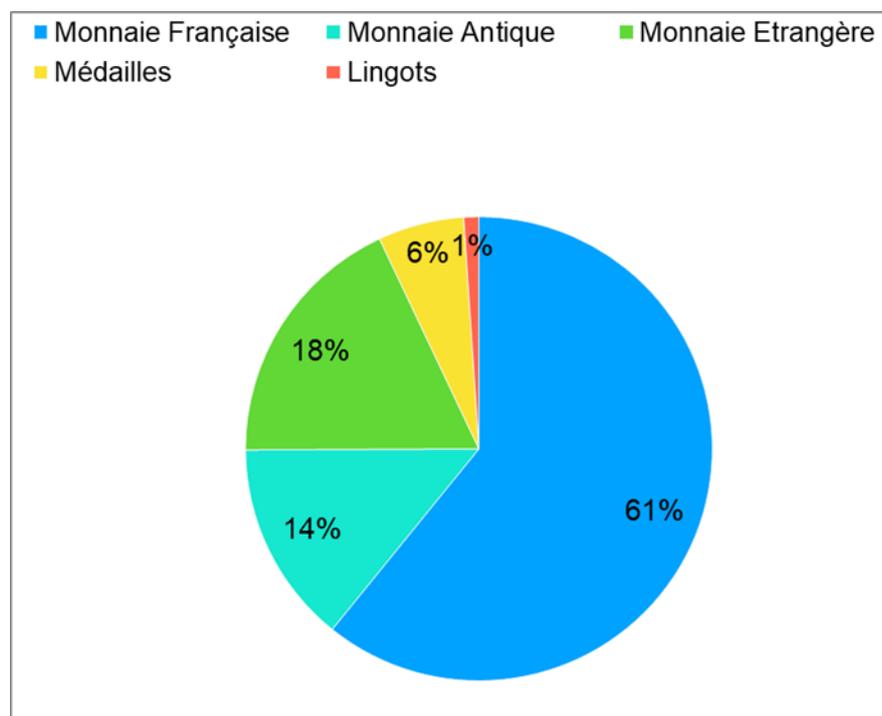
De plus, la collection de monnaies requiert des connaissances pour être appréciée et comprise, ce qui peut dissuader les novices.

Deux profils d'acheteurs se distinguent schématiquement : le premier est celui de l'acheteur très spécialisé et averti qui collectionne sur la base de critères distincts de celui du poids de la pièce ; le second est celui de l'amateur de lingots et des lots de pièces pour lequel le poids est un élément déterminant du prix et qui raisonne avant tout en valeur de placement.

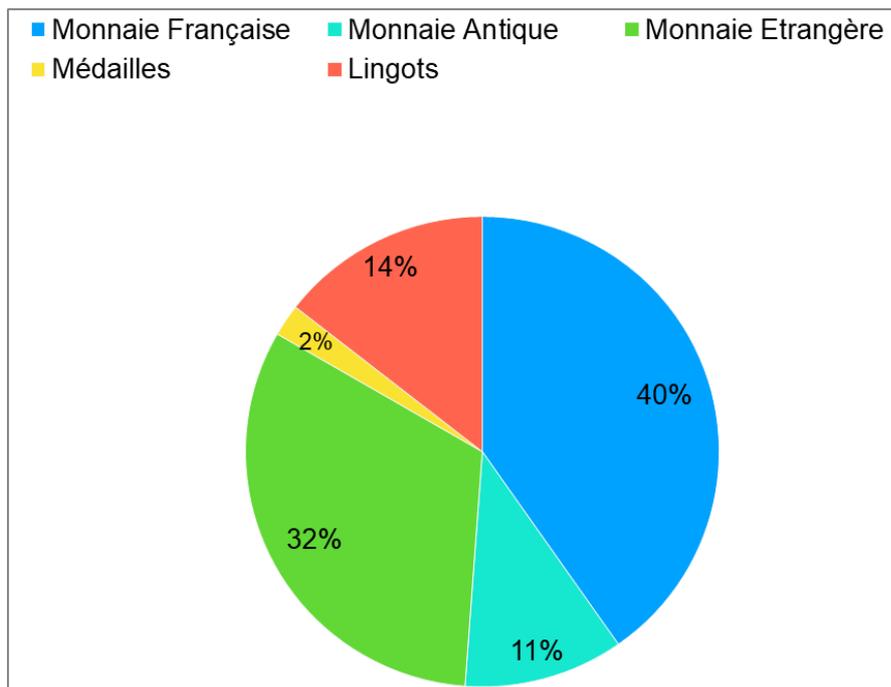
2/ Typologie des biens vendus dans les principales ventes de 2018 en France

Majoritairement les pièces vendues sont issues de successions et sont des pièces françaises. Viennent ensuite les pièces étrangères, antiques puis les médailles:

Catégorie de biens en nombre de lots vendus aux enchères



Peu présentes sur le marché, les médailles, n'en sont pas moins importantes. Les deux plus hautes adjudications en 2018 sont deux médailles, vendues par Aguttes le 9 octobre 2018, dont une russe illustrant la montée en puissance des acheteurs russes soulignée par les experts.

Répartition du montant des ventes par catégories

Phidias : vente du 29 novembre 2018, Victoria Hanovre fille d'Édouard Auguste duc de Kent et de Victoria de Saxe Cobourg



Aguttes : vente du 09 octobre 2018 - lot 116 : Médaille du Couronnement de Nicolas I, Russie, 1826

Les meilleurs résultats illustrent l'intérêt porté aux médailles royales de couronnement, comme en atteste cette médaille du couronnement de Charles X vendue par Fraysse le 29 mai 2018.



Grande amplitude de prix. Le marché de la numismatique est accessible à toutes les bourses: les premiers lots sont attribués dès 10 euros. Les records excèdent rarement les 100 000 euros. 39 % des lots font plus de 25 000 euros, 34% moins de 4000 euros et 13% moins de 1000 euros

Le marché reste principalement concentré à Paris où ont lieu les ventes les plus importantes. Des bourses de numismatique se tiennent en Province.

3/ La place de la France au sein du marché international

Selon l'expert Sabine Bourgey, le cœur du marché des monnaies et médailles se situe à Londres et aux Etats-Unis. (Heritage, CNG), les marchés suisse et monégasque étant également actifs.

Ainsi, en 2018, le marché suisse a été animé par la dispersion complète par la maison de vente SINCONA, de « The Kian Collection », composée de 364 monnaies et médailles. L'un des lots a atteint 1,6 M€.

L'Allemagne est également une place importante. Künker est le principal opérateur de ventes allemand en numismatique. En 2018, le montant de ses ventes de monnaies s'élevait à 41,5M€ (en retrait de 16% par rapport à 2017). En s'alliant avec Poinsignon Numismatique, Künker s'est également positionné sur le marché Français.

Ce pays comprend de nombreux collectionneurs. Cela s'explique par des raisons historiques : l'unité allemande s'étant concrétisée tardivement, les différents États ont frappé leurs monnaies jusqu'à des dates récentes.

4 LE SECTEUR « VÉHICULES D'OCCASION ET MATÉRIEL INDUSTRIEL »

4.1 La typologie des opérateurs spécialisés dans la vente de véhicules d'occasion

Le marché « Véhicules d'occasion et matériel industriel » est porté à 96 % par les seules ventes de véhicules d'occasion.

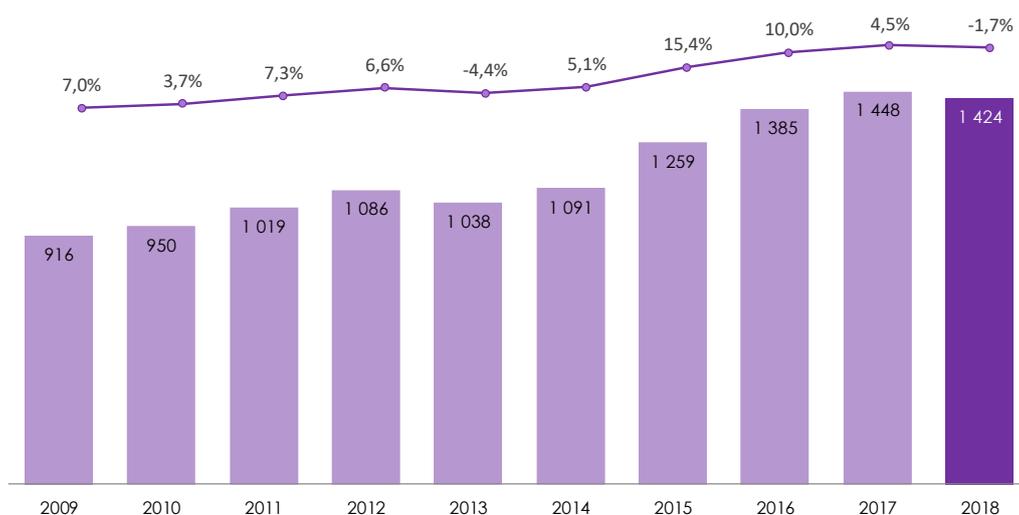
Tournés vers une clientèle de professionnels, les 26 opérateurs spécialisés dans la vente de véhicules d'occasion gèrent la revente des véhicules provenant des loueurs de longue durée, des sociétés de crédits et services contentieux et des reprises des concessionnaires automobiles.

Les ventes de matériel industriel restent très majoritairement concentrées sur cinq opérateurs spécialisés.

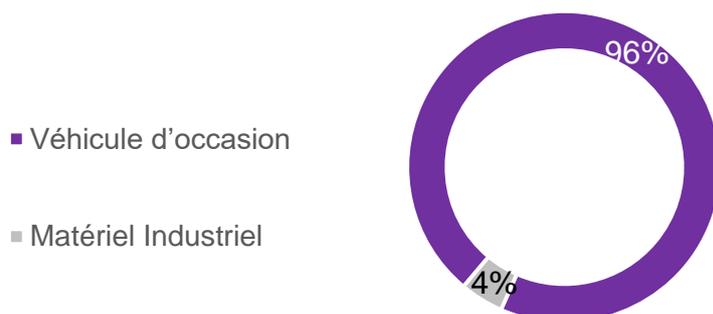
4.2 Une légère érosion du montant adjugé en 2018

Marquant une rupture après quatre années de progression, le montant des ventes en 2018 est en retrait de 1,7 % par rapport à celui de 2017. Il reste toutefois supérieur à celui des années 2016 et antérieures.

Évolution du montant adjugé des ventes volontaires du secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel » en France (montants exprimés hors frais, en M€)



Répartition du montant adjugé par segment de marché



4.2.1 Véhicules d'occasion : stabilité du montant total adjudgé malgré une progression du nombre de véhicules vendus (+ 4 %)

Cette stabilité du montant adjudgé (1361 M€ en 2018, contre 1364 M€ en 2017) masque plusieurs évolutions :

- croissance toujours forte du flux d'activité lié à la vente aux enchères de reprises de véhicules des concessionnaires automobiles ; elle explique principalement les croissances d'activité de BC Auto Enchères et Alcopa. Les opérateurs de ventes qui ont développé leur positionnement sur ce segment de marché ont globalement connu une progression d'activité, bien que le prix unitaire moyen de vente de ces véhicules est tendance à s'éroder ;
- recours un peu plus important aux ventes aux enchères en 2018 par les professionnels vendeurs pour diversifier et optimiser leurs ventes.
- persistance d'un relatif tarissement de l'approvisionnement par les vendeurs usuels : les sociétés financières qui cèdent, par ce biais, les véhicules récupérés après des impayés, les constructeurs (qui proposent à travers ce canal des véhicules présentant de petits défauts, un kilométrage excessif pour du neuf ou des fins de séries) et surtout les loueurs qui renouvellent périodiquement leurs flottes et conservent désormais, en moyenne près de quatre ans les voitures avant de les revendre ;
- seuls sont désormais comptabilisés dans les ventes aux enchères publiques, les ventes de véhicules d'occasion dont les fonds versés par les acheteurs sont crédités sur le compte de tiers de l'OVV avant d'être reversés par l'OVV au vendeur. Ceci a pu conduire à une baisse significative du nombre de véhicules comptabilisés comme vendus aux enchères publiques, comme c'est le cas pour VP Auto par rapport à 2017 et conséquemment du montant total de ses ventes ;
- au total, le nombre de véhicules vendus aux enchères s'élève à 276000, en croissance de 4 % par rapport à 2017.

C'est donc l'érosion du prix unitaire moyen pour les deux leaders conjuguée à la diminution du nombre de véhicules vendus aux enchères publiques par VP Auto qui sont plus « contributifs » qui explique que, malgré la croissance du nombre de véhicules d'occasion vendus aux enchères (effet volume), le montant total adjudgé du secteur en 2018 reste stable. Ceci constitue une inflexion par rapport aux années précédentes.

Les quatre principaux groupes qui concentrent l'activité ont néanmoins des stratégies et des positionnements différenciés en termes d'offre de véhicules (âge moyen variable ; source d'approvisionnement) et de canaux de vente (vente en salle physique, en *live-auction* ou en ligne). Ils vendent tous majoritairement des véhicules diesel, ce qui est logique vu leurs réseaux d'approvisionnement, mais constitue une offre de véhicules qui contraste tant avec l'attention de plus en plus soutenue des consommateurs à la réduction de la pollution³² qu'avec la baisse continue du nombre de véhicules neufs motorisés diesel en France depuis 2012³³.

Deux groupes peuvent être différenciés : ceux qui réalisent de gros volumes de ventes, notamment dopés par les reprises de concession ; ceux dont les volumes de ventes sont plus réduits et dont les véhicules, qui proviennent davantage des location de longue durée et des services contentieux des organismes de crédit, sont majoritairement âgés de deux à trois ans et ont un prix moyen plus élevé :

- BCauto Enchères, le leader, vend exclusivement en ligne et à une clientèle de professionnel à professionnel. Ses véhicules d'occasion proviennent majoritairement des reprises de concessionnaires. La progression de son montant de ventes résulte d'une croissance du nombre de véhicules vendus, le prix moyen restant assez stable (autour de 4000 €). Les trois modèles les plus vendus sont Peugeot 207, Citroën C3, Renault Clio 3.
- Alcopa, qui a intégré l'activité de l'opérateur Tabutin Méditerranée Enchères, réalise des ventes tant en salle

³² diesel = émission de particules fines et d'oxyde d'azote (NO_x) ainsi que des particules ultrafines (d'un diamètre inférieur à 0,1 µm) aux conséquences néfastes pour la santé.

³³ En 2018, les ventes de véhicules diesel représentaient 36 % des ventes de véhicules neufs en France (contre 70 % en 2012). Par ailleurs, cette même année les véhicules diesel représentaient environ 56 % du parc automobile en France.

physique qu'en *live auction* et en ligne. Son offre de véhicules comprend tant des reprises de concessionnaires que des véhicules issus de location longue durée. Sa clientèle acheteur comprenant des particuliers, Alcopa a développé une offre de service comprenant une information enrichie sur la provenance des véhicules vendus et une garantie technique sur les véhicules achetés³⁴. Le prix moyen des véhicules vendus est de 3800 €.

- VP Auto réalise des ventes tant en salle physique qu'en *live auction* et en ligne, ses ventes par internet (*live auction* et en ligne) étant majoritaires en montant de ventes. Son offre de véhicules, en moyenne d'âge de 6 ans, est plus diversifiée et comprend des véhicules venant, par ordre d'importance, des retours de location longue durée, des sociétés de leasing et de location financière, des reprises de concessionnaires et des loueurs de courte durée. Le prix moyen d'adjudication est supérieur à 6500 €. Les trois modèles les plus vendus sont Peugeot 208, Peugeot 308, Renault Clio 4.
- Toulouse Enchères Automobiles vend majoritairement en ligne. Son offre de véhicules comprend des véhicules issus des retours de location longue durée, des sociétés de leasing, des reprises de concessionnaires. Le prix moyen d'adjudication est supérieur à 6500 €.

Comme signalé dans le bilan 2017, l'évolution à venir des montants d'adjudications de véhicules d'occasion dépendra principalement de la capacité des opérateurs de ventes d'augmenter leurs volumes et donc d'accroître leurs parts de marché par rapport aux autres canaux de vente tout en veillant à stabiliser le prix moyen d'adjudication.

En effet, le nombre de véhicules d'occasion vendus aux enchères représente 4,9 % du marché des véhicules d'occasion en France (contre 4,7 % en 2017). S'il est encore limité par rapport au marché du gré à gré, force est de constater qu'il a progressé plus vite depuis cinq ans que le nombre total de véhicules d'occasion vendus tous canaux confondus en France (respectivement 5,44 millions en 2014, 5,56 millions en 2015 et 5,64 millions en 2016, et 5,67 millions en 2017, 5,63 millions en 2018³⁵).

Le prix moyen d'adjudication des vingt premiers OVV est stable depuis 2014, autour de 5000 €. Il masque, néanmoins, de sensibles écarts entre OVV car il est dépendant de l'offre de véhicules. Globalement, l'augmentation de l'âge moyen des véhicules vendus, qui tire vers le bas le prix moyen, est conforme à la tendance observée sur le marché de l'occasion tous canaux confondus, où les véhicules de plus de huit ans représentent, en 2018, 51 % des véhicules vendus. Le prix moyen d'adjudication d'un véhicule d'occasion aux enchères reste donc très inférieur à celui des transactions de véhicules d'occasion de professionnels à particuliers (16200 €)³⁶, lesquelles concernent des voitures moins âgées et de faible kilométrage.

L'évolution des ventes aux enchères de véhicules d'occasion n'est pas directement corrélée avec celle des ventes de véhicules neufs. Une atonie des ventes d'immatriculations neuves n'implique pas une progression des ventes aux enchères, laquelle résulterait d'un report des particuliers sur le marché de l'occasion et inversement. Ainsi en 2018 comme en 2017, le nombre de véhicules neufs vendus en France a progressé (+ 3 % contre + 6 % en 2017)³⁷, celui des véhicules d'occasion varie peu (-0,8 % en 2018 contre +0,6 % en 2017), celui des ventes aux enchères de véhicules d'occasion est stable.

4.2.2 Matériel industriel : une baisse du montant des ventes

Ce secteur couvre les ventes d'outils, de machines, d'engins (tracteur agricole, grues, pelleteuse de chantier, etc.) ainsi que de matériel informatique de seconde main de sociétés en difficulté ou conduites à moderniser leurs installations.

Le montant total des ventes s'élève à 64 M€ en 2018, en retrait de 24 % par rapport à celui de 2017 (84 M€).

Cette évolution résulte essentiellement d'une baisse des ventes, pour la quatrième année consécutive, de Ritchie Bros, le leader du secteur, dont le montant des ventes de matériel industriel, constitué très majoritairement de matériels du secteur des bâtiments et travaux publics (camions-bennes, pelles hydrauliques, niveleuses, grues...), est passé de 47,5 M€ en 2015 à 22,7 M€ en 2018. Selon les professionnels du secteur, trois raisons principales expliquent cette évolution :

- le volume de matériels issus du BTP proposé aux enchères est corrélé à la santé du secteur : lorsque l'activité de construction reste soutenue, comme en 2018, les sociétés de travaux conservent leurs équipements et

³⁴ Garantie de 3 mois tant pour les particuliers que les professionnels pour les véhicules d'occasion vendus de moins de 5 ans, ainsi qu'une garantie pour les véhicules d'occasion âgés de 5 à 10 ans.

³⁵ Source : Argus.

³⁶ Source : Argus.

³⁷ Source : Argus.

matériels ce qui limite ainsi l'offre de biens aux enchères ;

- L'ancienneté du matériel proposé aux enchères a tendance à augmenter et pèse sur les prix ;
- L'offre de produits évolue (les biens vendus pouvant aller de 100 € à 100000 €) avec une proportion de lots de moindre valeur un peu plus importante. L'offre de biens est plus aléatoire d'une année à l'autre et moins homogène que sur le secteur des véhicules d'occasion.

En 2018, les cinq principaux opérateurs concentrent 77 % des ventes, contre 72 % des ventes en 2017 et 71 % en 2016. Ritchie Bros conserve la première place devant Enchères Mat. Le nombre de lots vendus aux enchères est estimé à 25000 en 2018.

4.3 Le classement des 20 premiers opérateurs sur le secteur « Véhicules d'occasion et matériel industriel »

La concentration du marché reste identique à celle de 2017 : le marché est désormais détenu par quatre opérateurs principaux, qui dépassent chacun le seuil des 100 M€ d'adjudications : BC Auto Enchères, VP Auto, Alcopa Auction, Toulouse Enchères Automobiles. En 2018 ils totalisent 1040 M€ d'adjudications contre 1071 M€ en 2017, soit 73 % du montant total adjugé dans ce secteur.

Classement 2018 des 20 premiers opérateurs de ventes du secteur en France (classement par montant d'adjudication des ventes aux enchères volontaires, en M€, hors frais)

Rang 2018	Nom	Montants adjugés		Variation
		2017	2018	
1	BCAUTO ENCHERES	347 M€	371 M€	7%
2	ALCOPA AUCTION	248 M€	284 M€	15%
3	VP AUTO	362 M€	255 M€	-30%
4	TOULOUSE ENCHERES AUTOMOBILES	114 M€	130 M€	14%
5	MERCIER AUTOMOBILES	64 M€	66 M€	3%
6	AUTOROLA	32 M€	48 M€	50%
7	AQUITAINE ENCHERES AUTOMOBILES	34 M€	37 M€	9%
8	RITCHIE BROS. AUCTIONEERS France	42 M€	29 M€	-31%
9	CARSONTHEWEB.FRANCE	24 M€	29 M€	21%
10	ENCHERES MAT	17 M€	20 M€	18%
11	PARCS ENCHERES	19 M€	19 M€	0%
12	CAR ENCHERES	17 M€	18 M€	6%
13	FIVE AUCTION BETHUNE	11 M€	13 M€	18%
14	AIX MARSEILLE ENCHERES AUTO	8 M€	13 M€	63%
15	AGORASTORE	6 M€	12 M€	100%
16	VOUTIER ASSOCIES	11 M€	12 M€	9%
17	PARISUD - ENCHERES	14 M€	11 M€	-21%
18	ROUX TROOSTWIJK SVV	7 M€	7 M€	0%
19	APONEM	3 M€	4 M€	33%
20	ARDECHE ENCHERES	2 M€	3 M€	50%
Montant total adjugé par les 20 premiers opérateurs du		1394 M€	1381 M€	-0,9%
Part des montants adjugés par les 20 premiers opérateurs par rapport au total adjugé pour le secteur *		96,3%	97,0%	0,7%
Part des montants adjugés par les 20 premiers opérateurs du secteur par rapport au total national adjugé *		45,1%	45,8%	1,6%

Pour 2017, montant des 20 premiers opérateurs pour l'année 2017

Cette concentration se révèle encore plus prononcée en raisonnant en termes de groupe économique. Ainsi, quatre groupes, VP Auto, BC Auto Enchères, Alcopa, Toulouse Enchères Automobiles (constitué de Toulouse Enchères Automobiles, Aquitaine Enchères Automobiles, Aix Marseille Enchères Auto et Enchères Mat), réalisent 78 % du montant total des adjudications du secteur.

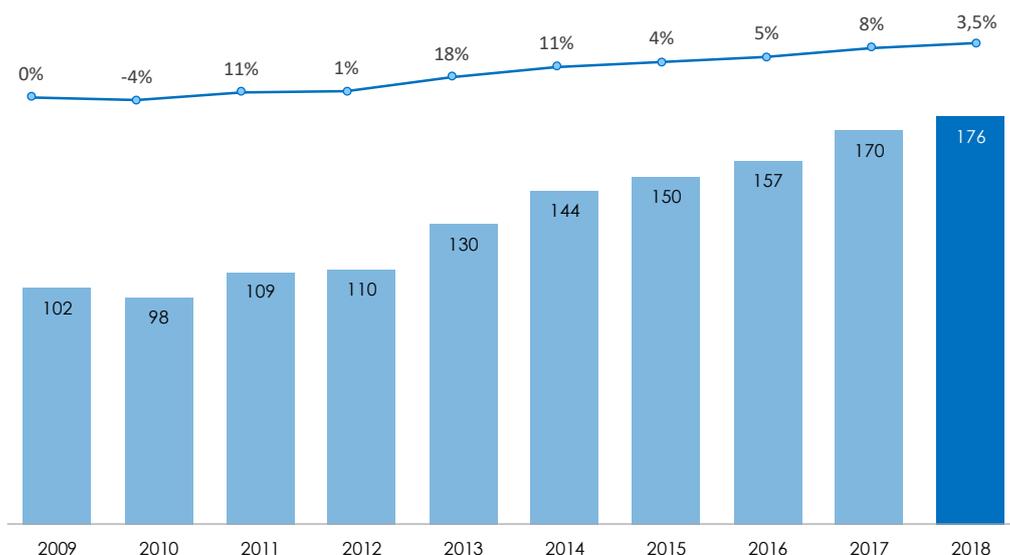
Le secteur continue à se consolider vu les performances de ventes demandées par les grands fournisseurs aux OVV (capacité à vendre un volume significatif de véhicules dans l'année, à un prix moyen de vente optimisé ; délai de paiement réduit), qui appellent des moyens logistiques et financiers adaptés.

5 LE SECTEUR « CHEVAUX »

5.1 Une croissance de 3,5 %, en 2018

Le secteur des ventes aux enchères de chevaux, qui avait progressé de 8,3 % en 2017, enregistre une croissance de 3,5 % en 2018, légèrement inférieure à celle de 2016 (+ 4,7 %). En 2018, c'est le seul secteur des ventes aux enchères dont le montant des ventes progresse.

Évolution du montant adjugé des ventes aux enchères volontaires du secteur « Chevaux » en France (montants exprimés hors frais, en M€)



Cinq opérateurs, tous géographiquement concentrés en Basse-Normandie, réalisent usuellement des ventes significatives de chevaux³⁸. La société Arqana avec 157M€, soit 89 % du montant total adjugé du secteur, domine toujours très largement ce marché.

Classement 2018 des 5 opérateurs spécialisés du secteur (montant d'adjudications de ventes de chevaux en M€, hors frais)

Rang 2018	Nom	Montants adjugés		Variation
		2017	2018	
1	ARQANA	151,4 M€	157 M€	4%
2	VENTES OSARUS	8,3 M€	10 M€	20%
3	F.E.N.C.E.S.	5,4 M€	5 M€	-7%
4	CAEN ENCHERES	2,9 M€	2,7 M€	-7%
5	NASH	0,8 M€	1 M€	25%

5.2 Comparé aux autres secteurs d'enchères, des prix moyens élevés et un nombre réduit de biens vendus

Le marché des ventes de chevaux, qui repose en 2018 sur la vente de 5400 chevaux (5146 équidés en 2017), comprend différents segments. Il convient de distinguer :

³⁸ Deux autres maisons de vente ont effectué à titre très accessoire des ventes de chevaux – pour un montant cumulé très peu significatif inférieur à 0,3 M€ -

- Les chevaux de course pur-sang (Arqana, Osarus, Caen Enchères) des chevaux de sport (FENCES et Nash, Digard Auction), les enchères de chevaux de course représentant 97 % du montant total des enchères du secteur.
- Au sein des chevaux de course, les chevaux de galop et ceux de trot dont les prix unitaires sont sensiblement différents.
- Parmi les chevaux de course, les « yearlings pur-sang » – chevaux pur-sang anglais de moins de deux ans – les chevaux à l'entraînement (CAE, chevaux de plus de deux ans pour la course de plat ou d'obstacles), les chevaux d'élevage (juments, pouliches, chevaux de moins d'un an).

Chiffres clés des ventes de chevaux de course en 2018

		Nombre de chevaux	Prix moyen	Evolution du prix moyen	Evolution du montant adjugé
Galop	Yearlings Pur sang (Arqana)	1052	60500	stable	-7%
	Activité totale Pur sang (Arqana)	2779	49500	-2%	1%
	Autres ventes Galop (Osarus)	338	20900	11%	17%
Trot	Yearlings Trot (Arqana)	348	29600	20%	25%
	Activité totale Trot (Arqana)	1074	18400	15%	26%
	Autres ventes Trot (Caen Enchères)	598	4500	-6%	-6%
	Autres ventes Trot (Osarus)	195	16200	-20%	14%

En 2018, le nombre de chevaux de course vendus est en progression de 5,5 % par rapport à 2017. Il s'élève à 4984, dont 63 % sont des chevaux de galop (soit 3117 chevaux). Le produit total des ventes augmente compte tenu, pour l'essentiel, de la progression du nombre de chevaux vendus.

Les prix unitaire moyen des chevaux vendus évoluent, quant à eux, de façon contrastée : pour le galop, légère érosion (- 2 %) pour l'activité totale de pur-sang d'Arqana et à l'inverse progression (+ 11 %) de celui d'Osarus. ; pour le trot, forte progression pour Arqana (+ 15 %) et à l'inverse baisse pour ceux d'Osarus et de Caen Enchères.

Il est rappelé qu'au sein d'une même catégorie de chevaux, le trot par exemple, les chevaux présentent des caractéristiques pouvant être significativement différentes (pedigree, taille de l'exploitation de l'éleveur, notoriété de l'éleveur...). Les écarts de prix moyen reflètent cette disparité.

Le marché du cheval de trot, purement national et dont les performances en course à l'étranger des quelques *yearlings* exportés sont limitées, a globalement confirmé en 2018 le rebond enregistré en 2017 après trois années consécutives de baisse (2014 à 2016). Ses performances ont été tirées par les ventes de yearlings d'Arqana.

Concernant les chevaux de sport, le nombre de chevaux vendus (411) en 2018, contre 424 en 2017, est assez stable mais le montant total des ventes est en retrait de 9 % par rapport à 2017.

5.3 Un marché très ouvert à la clientèle internationale

Les cinq sociétés actives du secteur déclarent avoir réalisé en 2018 pour plus de 71 M€ d'adjudications (contre 68 M€ en 2017) auprès de résidents étrangers, soit 40 % du montant total des adjudications du secteur « Chevaux ». Les enchères de chevaux restent donc très ouvertes sur l'international.

Pour les chevaux de galop, les acheteurs étrangers viennent des cinq continents, les plus importants d'entre eux venant du Royaume-Uni, de l'Irlande, de l'Australie, des États-Unis, du Japon, de Dubaï et du Qatar.

En revanche, pour les chevaux de trot, dont le marché est avant tout national, les acheteurs étrangers restent principalement originaires d'Allemagne et de Suède.

Concernant les chevaux de course, parmi les principales évolutions de 2018 doivent être soulignés :

- des achats australiens plus conséquents qu'en 2017 malgré un taux de change moins favorable ;
- une reprise des achats venant du Qatar, notamment pour les chevaux destinés à l'exportation. Les volumes

d'achat sont néanmoins inférieurs à ceux des années 2014 à 2016 ;

- une progression et une forte demande des acheteurs nord-américains et japonais sur les ventes d'élevage illustrant un intérêt pour les chevaux de génétique européenne. Les ventes d'élevage, notamment celles de décembre, ont progressé grâce au renforcement de la qualité de l'offre ;
- concernant les ventes de chevaux de trot, une croissance des ventes liée à la qualité exceptionnelle d'offre présentée sur le marché – notamment pour les yearlings.

Si la part des acheteurs étrangers reste significative dans les ventes de chevaux, il est rappelé que la grande majorité des chevaux vendus reste exploitée en France et contribue donc au soutien à l'activité économique de la filière équine française. Ainsi pour Arqana, près de 60 % en valeur du total des *yearlings* vendus – qu'ils aient été adjugés à une structure française ou étrangère – seront exploités en France. Cela repose, d'une part, sur la qualité internationalement reconnue de la chaîne des métiers du cheval française (élevage, entraînement de chevaux, organisation de courses...), d'autre part, sur les performances du système de redistribution des gains des courses, lesquelles impactent la valeur d'un cheval de course, qui est fonction tant d'un pedigree que d'une espérance de gain aux courses.

5.4 Un marché concurrentiel détenu par 20 grands acteurs au plan mondial : Arqana reste le numéro 2 en Europe

Pour mettre en perspective le marché des enchères de chevaux en France, il est intéressant de le situer dans le contexte européen. Le secteur de la vente aux enchères de chevaux de course est également très concentré en Europe. En effet, le marché européen, qui s'élève à quelque 808 M€ en 2018 et comprend 10 opérateurs, est dominé par les trois premiers : Tatterstalls (47 %, Royaume-Uni), Arqana (19 %, France), Goffs (13 %, Irlande).

La progression du leader français s'inscrit dans un marché européen stable en 2018 (+ 0,25 % au nouveau européen) et en croissance au plan mondial (+ 5 %).

Ainsi, dans un contexte de concurrence internationale ouverte et accrue, où de nouveaux marchés de courses hippiques se développent (Moyen-Orient, Japon, Chine), le maintien de la position du leader français au plan mondial est aussi lié à la pérennité des atouts de la France, qui doit être confortée (système de dotations et de primes pour les courses de pur-sang, adaptation de la qualité de l'offre aux exigences de la clientèle, renouvellement des acheteurs nationaux, capacité à attirer des investisseurs internationaux).