

LES VENTES AUX ENCHERES « ART ET OBJETS DE COLLECTION » DANS LE MONDE EN 2017

BILAN DU CONSEIL DES VENTES AUX ENCHERES

I. PREAMBULE

II. L'EVOLUTION DU MARCHE MONDIAL ET PAR PAYS

2.1 L'évolution du marché mondial en 2017

2.2 Aperçu général par zones géographiques

2.3 L'évolution des principaux pays

2.3.1 L'Amérique du Nord

- Les Etats Unis
- Le Canada

2.3.2. La Chine

2.3.3. L'Europe

- Le Royaume-Uni
- La Suisse
- L'Allemagne
- La France

III. L'ANALYSE DU MARCHE PAR OPERATEURS

3.1 60 % du montant des ventes sont réalisés par 20 premières sociétés

Thème sur le poids ventes exceptionnelles

3.2 Les deux premiers opérateurs mondiaux Christie's et Sotheby's renforcent leur position

3.3 L'évolution des 18 autres opérateurs du classement des 20 premières sociétés mondiales

IV. SYNTHESE

I. PREAMBULE

Pour la neuvième année consécutive, le Conseil des ventes met en perspective la place de la France au niveau mondial à travers une analyse internationale du marché des ventes aux enchères sur le secteur « Art et objets de collection »¹.

Dans le cadre de cette analyse, le périmètre des ventes aux enchères volontaires d'« Art et objets de collection » inclut à la fois le « Fine art » (peinture, sculpture, œuvres sur papier) mais également, comme pour le chapitre consacré à la France, les segments « Art et antiquités », « Joaillerie et orfèvrerie », « Autres objets de collection² », « Vins et alcool » et « Ventes courantes ». Les « ventes courantes » sont définies comme des ventes sans thème spécifique et sans catalogue, par opposition aux « ventes de prestige ».

L'étude s'appuie sur une démarche scientifiquement éprouvée³. La méthode mise en œuvre les années précédentes qui a été conservée est présentée de manière détaillée dans les rapports d'activité antérieurs (2010, 2011 et 2012). Pour rappel et en synthèse, elle s'articule autour de quatre étapes clés :

- ◆ Recensement des sociétés de ventes aux enchères publiques actives sur le secteur « Art et objets de collection » avec, en particulier, la recherche des nouvelles sociétés actives durant l'exercice ;
- ◆ Mise à jour et enrichissement de la base de données internationale qui comporte un large panel d'indicateurs, dont le produit des ventes publiques (observé ou calculé sur la base des résultats de ventes) des sociétés ;
- ◆ A partir de modèles économétriques, estimation des produits des ventes non observables sur la base des données observées et collectées ;
- ◆ En 2017, le montant des adjudications recueilli auprès des opérateurs représente 74% du total mondial après estimation. L'extrapolation des 26% restant du montant mondial présente un risque d'erreur de mesure maximal estimé à 5%. Les indicateurs économiques agrégés au niveau mondial présentent donc au final un risque d'erreur de 1,3%.

¹ Pour cette analyse internationale, le CVV fait appel pour la quatrième année aux services de Harris Interactive. L'institut réalise la collecte des données auprès des opérateurs de ventes dans le monde, effectue le calcul des données agrégées et produit les analyses.

² Ce terme, traduit aussi par « Collectibles », regroupe essentiellement des ventes de véhicules de collection, timbres et monnaies, livres et manuscrits anciens, bandes dessinées, « militaria », affiches, objets de chasse, jouets anciens.

³ L'analyse du CVV porte sur un périmètre plus large de maisons de ventes que celui couvert par d'autres fournisseurs. Elle prend aussi en compte des éléments d'information non traités par d'autres fournisseurs tels que la vente d'objets de collection.

II. L'EVOLUTION DU MARCHÉ MONDIAL DES VENTES AUX ENCHERES « ART ET OBJETS DE COLLECTION »

2.1. L'évolution du marché mondial en 2017

En année 2017, le produit des ventes aux enchères du secteur « Art et objets de collection » progresse de 6,1 % par rapport à 2016, à 28 milliards d'€⁴.

Cette hausse contraste avec la forte baisse en 2016 (-12,6%) et, bien qu'elle ne permette pas de retrouver le niveau de 2015 (30 milliards d'euros), elle contribue à inscrire le marché sur une tendance de progression à long terme (+109 % depuis 2009).

Evolution du produit mondial des ventes entre 2009 et 2017 • En millions d'euros et évolution du nombre de sociétés de ventes dans le monde entre 2009 et 2017

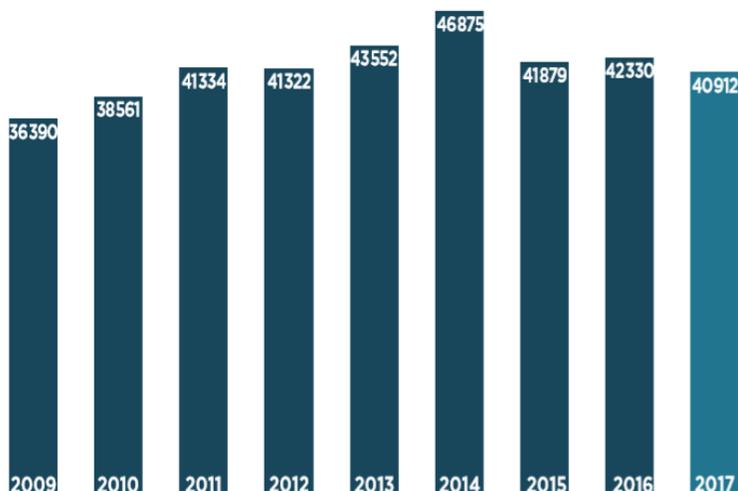


La croissance en 2017 s'accompagne d'une légère augmentation du nombre d'opérateurs actifs : 3 032 sociétés ont organisé au moins une vente dans le secteur « Art et objets de collection » en 2017, ce qui représente une augmentation de 3% par rapport à 2016. En parallèle, le nombre de vacations est, quant à lui, en légère diminution, passant de 42 330 ventes organisées en 2016 à 40 912 en 2017, soit un recul de 3%.

⁴ Dans le rapport 2016, les résultats globaux étaient indiqués en euros et en dollars, conséquence d'une très forte évolution du taux de change dollar/euro au cours de l'année 2015. Les importantes variations de taux de change constatées en 2015 se sont stabilisées en 2016. Les résultats sont donc toujours présentés en euros. Seule la livre sterling a connu une évolution plus importante de son taux de change (-7%) en 2017. Cette baisse par rapport à l'euro a pour conséquence de minorer la progression du marché britannique. Les résultats en livre sterling seront donc être présentés, le cas échéant, pour nuancer certaines évolutions.

Avec un montant de ventes en hausse et un nombre de vacations en baisse, le montant moyen adjugé par vente est logiquement en hausse, passant de 575 070 € en 2016 à 681 000 € en 2017, soit une augmentation de 18%. Cette progression est en grande partie due aux résultats positifs des grands acteurs internationaux du « Fine Art », qui avaient vu en 2016 un recul de leurs adjudications, avec notamment une raréfaction des ventes exceptionnelles. Ils retrouvent en 2017 le chemin de la croissance.

Evolution du nombre de ventes dans le monde entre 2009 et 2017



Chiffres clés des ventes sur le secteur « Art et objets de collection » dans le monde, en 2017

	2016	2017	Variation
Produit mondial des ventes	26 264 M€	27 868 M€	+6,1%
Nombre d'opérateurs actifs	2 956	3 032	+2,6%
Nombre de ventes cataloguées	15 318	13 889	-9,3%
Nombre de ventes courantes	27 015	27 023	+0,0%
Prix moyen par vente	0,575 M€	0,681 M€	+18%

2.2. Aperçu général par zones géographiques

L'évolution mondiale masque des situations contrastées selon les zones géographiques.

En 2017, le classement des 10 premiers pays est inchangé. La Chine conforte sa 1^{ère} place,

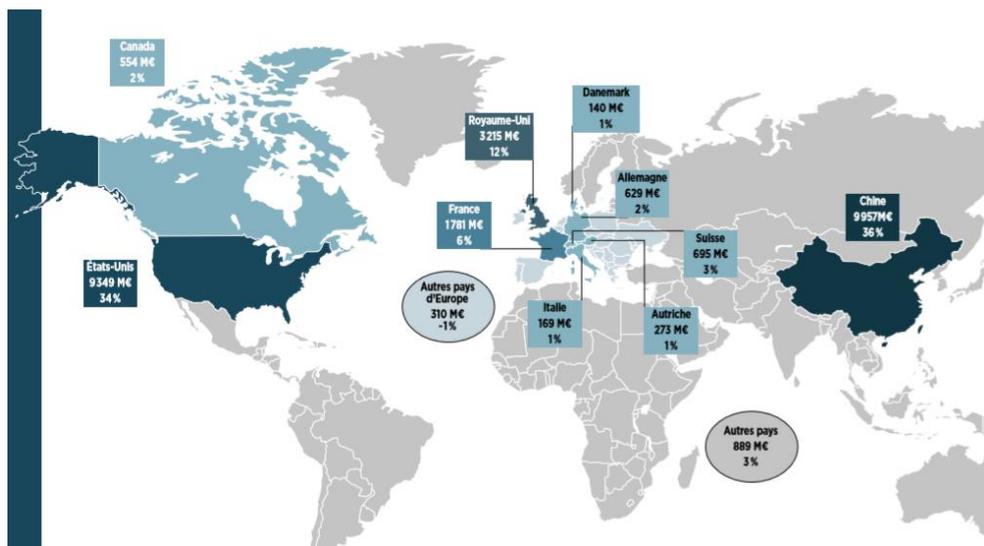
malgré une plus forte progression des ventes aux États-Unis mais l'écart entre leurs parts de marché se réduit. Comme en 2016, la Chine et les États-Unis, les deux premiers acteurs sur le secteur « Art et objets de collection », génèrent à eux seuls plus des deux tiers de l'activité mondiale (70%).

♦ La Chine garde sa place de premier acteur mondial et voit sa part de marché progresser légèrement, de 35,4% en 2016 à 35,7% en 2017. Le produit des ventes passe de 9,30 milliards d'euros en 2016 à 9,96 milliards d'euros en 2017. La croissance de ses ventes est supérieure à la moyenne du marché : 7%, contre 6,1% au global. Comme les années précédentes, cette croissance est en partie due à la spécificité du marché chinois, moins structuré par les grandes ventes de prestige et sur lequel le secteur des « Collectibles » et du mobilier tient une place très importante. Elle s'accompagne, néanmoins, d'une affirmation de la Chine sur les ventes exceptionnelles de « Fine Art ».

♦ Après une année de baisse en 2016, les États-Unis retrouvent la croissance et bénéficient de la plus forte progression de l'année : +10,3%, passant de 8,5 milliards d'euros en 2016 à 9,3 milliards d'euros en 2017. Par conséquent, la part de marché mondial des États-Unis augmente, passant de 32,3% à 33,5%. Cette croissance est principalement le fait des grands acteurs internationaux, dont les ventes exceptionnelles de « Fine Art » ont eu un fort effet d'entraînement du marché.

♦ Après un net recul en 2016 (-18,8%), le marché en Europe se stabilise, avec même une légère progression de 0,4% qui masque des évolutions divergentes. Certains pays connaissent une hausse significative de leurs ventes : c'est le cas de la France, dont la progression est la plus importante d'Europe (+5,4%, passant de 1,7 milliard d'euros en 2016 à 1,8 milliard d'euros en 2017), mais aussi du Royaume-Uni, qui passe de 3,1 milliards d'euros en 2016 à 3,2 milliards d'euros en 2017, soit une progression de 2,8% (+4,1% en livres sterling). L'Allemagne est stable (-0,5%). L'Autriche (-9,6%) et la Suisse (-16,2%) connaissent une année de recul de leurs ventes.

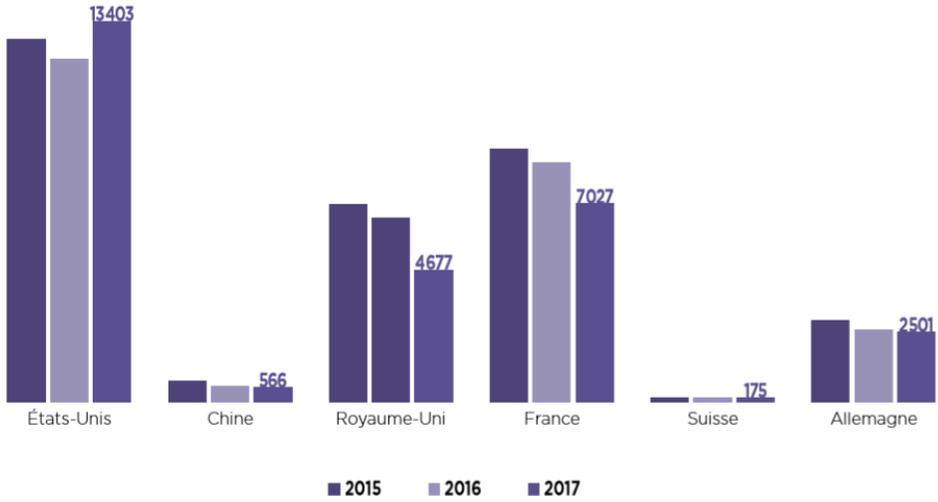
Répartition du produit mondial des ventes du secteur « Art et objets de collection » en 2017 • En millions d'€, frais acheteur inclus



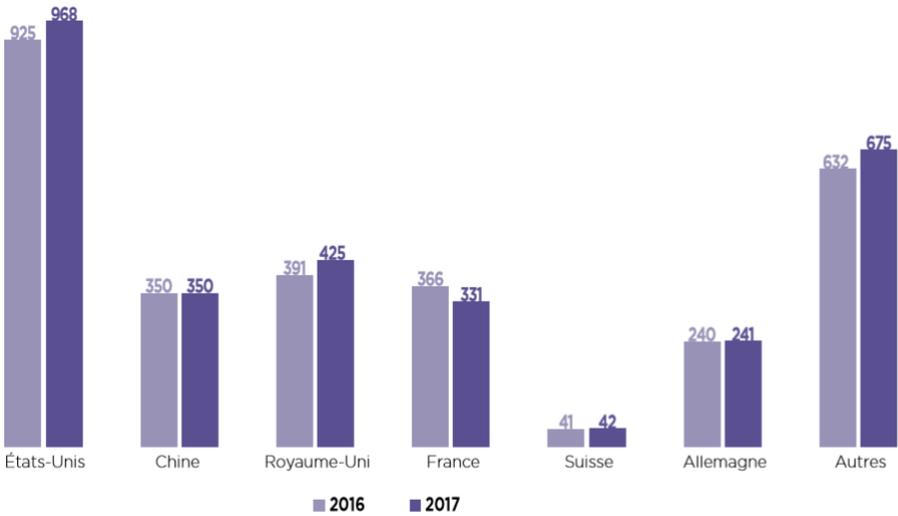
Classement mondial des 10 premiers pays sur le secteur « Art et objets de collection » en 2017 • Produit des ventes en millions d'€ (frais acheteurs inclus)

Rang	Pays	Montants adjugés en M€			Nombre de sociétés actives	Nombre de ventes
		2016	2017	Variation		
1	Chine	9303	9957	+7,0%	350	566
2	Etats-Unis	8476	9349	+10,3%	968	13403
3	Royaume-Uni	3126	3215	+2,8%	425	4677
4	France	1690	1781	+5,4%	331	7027
5	Suisse	829	695	-16,2%	42	175
6	Allemagne	632	629	-0,5%	241	2501
7	Canada	533	554	+3,9%	56	705
8	Autriche	302	273	-9,6%	18	397
9	Italie	168	169	+0,6%	71	203
10	Danemark	164	140	-14,6%	13	69
Total Monde		26 264	27 868	+6,1%	3 032	40 912

Répartition du nombre de ventes sur les principaux marchés de 2015 à 2017 • Cumul des ventes cataloguées et courantes



Répartition des opérateurs de ventes à travers le monde en 2016 et en 2017 • Nombre d'opérateurs actifs



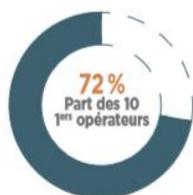
La concentration du montant de ventes entre les mains de quelques acteurs dominant se renforce en 2017. Avec près de 15 milliards d'euros d'adjudications cumulées, les 10 premières maisons de ventes concentrent 53% du montant total des ventes dans le monde, contre 50% en 2016. Bien que moins forte en France qu'au Royaume-Uni (les 10 premiers acteurs

concentrent 55% du montant des ventes contre 86% au Royaume-Uni) ; la concentration y est conforme à la moyenne mondiale (53%).

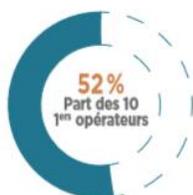
Montant total adjugé par les 10 premiers opérateurs de chaque pays et part par rapport au montant total



6,7 Mds €
aux États-Unis



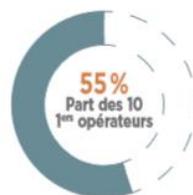
5,2 Mds €
en Chine



2,8 Mds €
Royaume-Uni



0,8 Md €
France



Part du montant des 10 premiers opérateurs de chaque pays dans le montant total du pays, en 2016 et en 2017

	2016	2016	2017	2017
	Montant total adjugé par les 10 premiers opérateurs	Part des 10 premiers opérateurs dans le montant total adjugé	Montant total adjugé	Part des 10 premiers opérateurs dans le montant total adjugé
États-Unis	5,9 Mds €	69%	6,7 Mds €	72%
Chine	4,6 Mds €	49%	5,2 Mds €	52%
Europe	4,3 Mds €	60%	4,4 Mds €	61%
Royaume-Uni	2,5 Mds €	80%	2,8 Mds €	86%
France	0,7 Mds €	52%	0,8 Mds €	55%
Montant total adjugé par les 10 premiers opérateurs	13 Mds €	50%	15 Mds €	53%
Montant total monde	26 Mds €		28 Mds €	

2.3 L'évolution des principaux pays

L'atlas du secteur « Art et objets de collection » porte sur trois zones du marché des ventes aux enchères : l'Europe, berceau historique du marché des enchères, l'Amérique du Nord, cœur du marché depuis le milieu du XX^e siècle, et l'Asie, marché le plus récent.

Le produit mondial des ventes est concentré à hauteur de 97% dans ces trois zones. 2840 maisons de ventes actives y ont été dénombrées, soit 94% des sociétés mondiales.

Les ventes aux enchères enregistrées en Océanie, en Afrique, en Amérique du Sud ou au Moyen-Orient restent marginales. Même si, de Dubaï à Marrakech en passant par Rio de Janeiro ou São Paulo, les foires et biennales d'art contemporain se succèdent à un rythme soutenu et dessinent une nouvelle géographie de la production artistique, les ventes aux enchères publiques ne s'en font pas encore l'écho. Ces nouveaux marchés de l'art ne parviennent pas pour l'instant à faire émerger et à imposer de nouvelles valeurs économiques.

Toutes ces places d'échanges représentent en cumulé 3% du marché des enchères mondiales mais elles progressent de 11,2%. L'Australie, qui est la principale place « secondaire », souffre de la disparition de son acteur principal, Mossgreen Auction, qui réalisait 25,3 millions d'euros d'adjudications en 2016. Elle se maintient néanmoins en tête de ce groupe de pays, avec une progression de 36%, due aux très bonnes performances des acteurs restants (en particulier Deutcher & Hackett et Leonard Joel Pty). Après un net recul en 2016, l'Inde progresse aussi de 32% en 2017, passant de 52 millions d'euros à 68,6 millions d'euros. Malgré une nouvelle année sans vente de la part de Christie's Mumbai, les autres principaux opérateurs du pays voient leurs ventes progresser : Saffronart (20,1 millions d'euros, +38%) et Pundole's (10 millions d'euros, +23%).

2.3.1 L'Amérique du Nord

Composé de 2 pays, le marché d'Amérique du Nord est très largement dominé par les États-Unis qui représentent 34 % du marché mondial et accueillent les principales maisons de ventes. Le marché du Canada, qui représente 2 % du marché mondial, est dominé par RM Auctions.

Les États-Unis

Chiffres clés du secteur « Art et objets de collection » aux États-Unis en 2017. En millions d'€, frais acheteur inclus

	Résultats États-Unis
Produit des ventes 2017	9 350 M€
Nombre d'opérateurs actifs	968
Variation du produit des ventes par rapport à 2016	+10,3%
Nombre de ventes cataloguées	3 124
Nombre de ventes courantes	10 279
Prix moyen par vente	0,698 M€

En millions d'€, frais acheteur inclus

Rang	Société	Produit des ventes 2016 (€)	Produit des ventes 2017 (€)	Évolution €
1	Christie's New York	1847 M€	2794 M€	+51,3%
2	Sotheby's New York	1524 M€	1719 M€	+12,8%
3	Heritage Auction Galleries	768 M€	722 M€	-6,1%
4	Seized Assets Auctioneers	601 M€	337 M€	-43,9%
5	Phillip's New York	206 M€	306 M€	+48,6%
6	Bonham's New York	148 M€	242 M€	+63,2%
7	Mecum Auction	328 M€	225 M€	-31,3%
8	Barrett-Jackson Auction Company	174 M€	157 M€	-9,6%
9	Gooding & Company	211 M€	138 M€	-34,6%
10	Stack's and Bower	82 M€	56 M€	-32,2%

Après une année 2016 en forte baisse (-24,4%), les États-Unis retrouvent la croissance en 2017 : +10,3%. Cette croissance s'accompagne d'une augmentation du nombre de sociétés d'enchères actives sur le secteur « Art et objets de collection » (968 en 2017, +5%) et du nombre de vacations (13 403 en 2017, +7,7%).

L'augmentation du montant et du nombre des ventes montre le dynamisme du marché nord-américain. Par ailleurs, en 2017 la concentration s'amplifie aux États-Unis, les 10 premiers opérateurs représentant 71,6% de montant total des ventes américaines, contre 69,5% en 2016.

Toutefois, parmi ces 10 principaux opérateurs américains, la situation est contrastée et masque deux tendances : d'une part, les opérateurs du « Fine art », dont Christie's et Sotheby's, connaissent des progressions à deux chiffres, allant de +12,8% pour Sotheby's à +63,2% pour Bonham's ; d'autre part, les opérateurs plus spécialisés dans les « Collectibles », Heritage et Seized Assets Auctioneers mais aussi les spécialistes des véhicules de collection Mecum, Barrett-Jackson et Gooding & Company, ainsi que le spécialiste de la numismatique Stack's & Bowers, sont tous en recul, jusqu'à -43,9% pour Seized Assets Auctioneers.

Aux États-Unis la croissance du marché est avant tout liée à quelques ventes exceptionnelles.

Plus précisément, l'évolution du marché aux États-Unis peut s'expliquer par plusieurs facteurs :

♦ La reprise des ventes exceptionnelles : 36 des 100 plus importantes adjudications de « Fine art » en 2017 ont été réalisées à New-York⁵. Ce phénomène est encore plus visible au regard du montant de ces ventes : 53% du montant de ventes des 100 premières œuvres adjudgées en 2017 ont été réalisés à New-York. Symbole de l'année, la vente du « Salvator Mundi » de Léonard de Vinci pour 450 millions de dollars, inscrit un nouveau record mondial pour Chris-

⁵ Source Artprice

tie's. En 2017, ces 36 ventes représentent à elles seules 16,5% du montant total des ventes aux États-Unis (4,8% pour le seul « Salvator Mundi »).

♦ A l'inverse, on assiste à une chute du montant des ventes de « Collectibles », et en particulier de celles de véhicules de collection, qui avaient amorti la chute des ventes américaines de 2016. Gooding & Company recule de 34,6%, Mecum de 31,3% et Barrett-Jackson de 9,6%. Ce recul général s'explique par une offre de moindre valeur qu'en 2016. A titre d'exemple, Gooding & Company avait vendu en 2016 5 véhicules à plus de 10 millions d'euros pour un montant total de 63 millions d'euros ; en 2017, seuls 2 lots de plus de 10 millions d'euros ont été vendus, pour un montant total de 23 millions d'euros.

En 2017 les autres éléments clés du marché des Etats-Unis sont les suivants :

♦ Après une baisse en 2016 (un peu plus de 12 000 ventes), l'année 2017 voit le nombre de ventes progresser à nouveau pour dépasser 13 400. Cette progression masque deux phénomènes opposés : si le nombre de ventes courantes progresse (10 279, +18%), les ventes de prestige tendent à reculer (3 124, -1,8%). Ces évolutions opposées confirment la tendance à la concentration du marché : les ventes les plus prestigieuses, celles dans lesquelles sont vendus les lots de haute valeur, sont moins nombreuses mais plus rémunératrices ; à l'inverse, les ventes courantes sont toujours plus nombreuses, pour un montant de ventes toujours plus faible.

♦ Le montant moyen par vente est en légère baisse (passant au global de 702 000 € en 2016 à 698 000 € en 2017), avec de très fortes disparités entre opérateurs. Le montant moyen des ventes des 10 principaux acteurs est de 9,2 millions d'euros, contre 205 000 euros hors ce « Top 10 ». A l'examen, les disparités sont fortes au sein même du « Top 10 » entre les 4 opérateurs de « Fine Art » dont le montant moyen de ventes est de 18,4 millions d'euros, et les 6 opérateurs de « Collectibles » pour lequel il est de 3,6 millions d'euros.

♦ Le poids de Christie's et de Sotheby's dans le marché américain est toujours plus important : en 2016, le duopole représente 40% du montant total des ventes du pays, contre 48% en 2017. Ce sont ces 2 opérateurs qui portent la croissance des ventes des Etats-Unis et masquent un marché en décroissance : hors Christie's et Sotheby's, le montant des ventes est en recul de 5%.

Le Canada

En 2017, le résultat des ventes du Canada progresse de 3,9%, pour atteindre 554 millions d'euros. Sur ce marché extrêmement concentré, les ventes du leader national RM Auctions représentent 80% du montant total du pays, ce qui est très structurant pour le marché.

Le nombre de sociétés actives est stable (56 opérateurs) et le nombre de ventes augmente (705 ventes en 2017, contre 661 ventes en 2016).

Contrairement à ses concurrents américains et après une année de recul, le leader RM Auctions, groupe spécialisé dans les véhicules de collection, voit sa progression redémarrer en

2017 : avec 441 millions d'euros de ventes en 2017, contre 406 millions d'euros en 2016, ses ventes progressent de 8%. Pour autant, l'opérateur ne retrouve pas son niveau record de 2015 (535 millions d'euros), la raison incombant au déficit de ventes exceptionnelles qui concernent tous les acteurs du marché des véhicules de collection. En 2017, RM Auctions réalise 10 ventes supérieures à 5 millions de dollars et 3 ventes supérieures à 10 millions de dollars. Soit plus qu'en 2016 (8 ventes supérieures à 5 millions de dollars), mais moins qu'en 2015 (15 ventes de plus de 5 millions de dollars et 6 ventes de plus de 10 millions de dollars).

A l'inverse, les opérateurs canadiens de taille intermédiaire voient leurs ventes baisser. Heffel Fine Art Auction, opérateur historique spécialisé en « Fine Art », voit le montant de ses ventes reculer de 32% à 31,6 millions d'euros. Waddington's, l'autre opérateur de référence des ventes de « Fine Art », voit également le montant de ses ventes baisser de 7%, avec un total de ventes de 10,2 millions d'euros en 2017.

2.3.2 La Chine

Chiffres clés du secteur « Art et objets de collection » en Chine en 2017

	Résultats Chine
Produit des ventes 2017	9957 M€
Nombre d'opérateurs actifs	350
Variation du produit des ventes par rapport à 2016	+7,0%
Nombre de ventes cataloguées	465
Nombre de ventes courantes	101
Prix moyen par vente	17,59 M€

En millions d'€, frais acheteur inclus

Rang	Société	Produit des ventes 2016 (€)	Produit des ventes 2017 (€)	Évolution €
1	Poly International Auction Co.,Ltd	1152 M€	1266 M€	+10%
2	China Guardian Auctions Co., Ltd.	655 M€	914 M€	+39%
3	Sotheby's Hong Kong	686 M€	758 M€	+10%
4	Christie's Hong Kong	631 M€	681 M€	+8%
5	Beijing Council International Auction Co.,Ltd	705 M€	579 M€	-18%
6	Xiling Yinshe Auction Co., Ltd	268 M€	326 M€	+22%
7	Beijing RongBao Auction Co.,Ltd.	76 M€	248 M€	+226%
8	Guangzhou Huayi International Auctions Co.,Ltd	150 M€	161 M€	+8%
9	Sungari International Auction Co.,Ltd.	99 M€	148 M€	+50%
10	Guangdong Chongzheng Auction Co., Ltd.	91 M€	99 M€	+9%

Chiffres clés de Christie's et Sotheby's

Opérateur	Montant total adjugé		Variation
	2016	2017	
Sotheby's Hong Kong	686 M€	758 M€	+10,5%
Christie's Hong Kong	631 M€	681 M€	+8,0%
Christie's Shanghai	10 M€	13 M€	+33,0%
Parts de Christie's et Sotheby's dans le total des ventes en Chine	14%	15%	

La Chine conserve sa 1^{ère} place dans le classement avec une croissance similaire à celle de 2016 : +7%. Le montant total des ventes dans ce pays atteint donc 9,9 milliards d'euros d'adjudications en 2017 et représente désormais 36% de celui du marché international, devant les États-Unis à 34%. Par ailleurs, la concentration du marché observée ces dernières années se confirme en 2017 : la part des dix premiers opérateurs dans le montant total des ventes chinoises passe de 49% en 2015 et 2016 à 52% en 2017.

Le nombre d'opérateurs actifs est stable : en 2017, 350 maisons ont réalisé des ventes sur le secteur « Art et objets de collection ». Compte tenu de la hausse du montant des ventes en 2017, le produit moyen de ventes par opérateur continue de croître (17,6 millions d'€ en 2017, contre 16 millions d'€ en 2016).

En 2017, le principal opérateur chinois reste de loin Poly International Auction qui est basé à Pékin, Canton et Hong Kong. Cet opérateur, en progression de 10% est l'une des sources de croissance du pays représentant à lui seul 12,7% du marché chinois. En 2017, les autres acteurs majeurs, dont l'activité est plus centrée sur les ventes d'objets de collection, connaissent de très fortes progressions, qui permettent au marché de croître et à la Chine de conserver sa 1^{ère} place au classement mondial : China Guardian Auctions, Xiling Yinshe Auction ou Beijing RongBao Auction voient ainsi leurs montants de vente progresser spectaculairement, alors même que les ventes hongkongaises de Christie's et de Sotheby's sont également en forte progression. La plus forte progression de Sotheby's sur l'ancienne colonie britannique (+10,5%) permet à la maison de vente américaine de conforter son avance sur son concurrent anglais Christie's, plus présent sur le marché américain.

L'ajustement et le rééquilibrage du marché chinois décrit par les observateurs depuis 2013 permet à la Chine d'enregistrer une croissance sur des fondations plus solides que lors du « boom » du marché de 2009. Une des concrétisations de ce rééquilibrage est la meilleure répartition des parts de marché respectives des plus grands opérateurs chinois : Poly International Auction représente désormais 24% du Top 10 (contre 28% en 2015) China Guardian 18% (contre 15 % en 2015). Les trois premières sociétés représentent 57 % du montant total des ventes du top 10 contre 60 % en 2015.

Un des signes de la puissance de la Chine est sa présence renforcée dans le classement des ventes les plus importantes de « Fine Art ». En 2017, 25 des 100 ventes les plus importantes de « Fine Art » ont été réalisées en Chine, pour un montant total de 593 millions d'euros⁶. Ce montant représente 20% du montant du Top 100. Poly International Auction parvient même à vendre le lot le plus cher de l'année après le Salvator Mundi de Léonard de Vinci : la série Screens of Landscapes de Qi Baishi a été vendue 125 millions d'euros à Pékin le 17 décembre 2017.

Contrairement au marché américain, ces œuvres exceptionnelles ne pèsent toutefois que peu sur le marché chinois : leur montant représente 6% des ventes de la Chine (près de 3 fois moins que pour les États-Unis).

Par ailleurs, le marché chinois est moins tourné à l'international que celui des États-Unis ou du Royaume-Uni, avec une forte spécialisation sur les œuvres et objets de collection chinois et asiatiques, à destination d'un public plus local, ce que confirment encore une fois les ventes exceptionnelles, toutes issues d'artistes chinois.

Historiquement moins ancien que les marchés occidentaux, le marché des enchères chinois se rapproche, toutefois, dans sa structure de celui des États-Unis comme en témoigne la relative stabilité du classement du top 10 des maisons de ventes ainsi que la part très élevée des 10 principaux opérateurs dans le montant total des ventes du pays (52%).

Pour autant, le taux d'impayés très élevé affectant les ventes aux enchères dans ce pays invite le Conseil des Ventes à renouveler ses recommandations de prudence dans l'exploitation des résultats. Selon le rapport Art Basel 2018, sur la base d'un échantillon de maisons de ventes, en juin 2017, 49% des lots adjugés étaient soit partiellement payés soit totalement impayés un an après la conclusion de la vente. Ce chiffre est confirmé par le dernier rapport disponible publié par la Chinese Association of Auctioneers (CAA) sur les ventes aux enchères chinoises en 2016. En dépit du renforcement de la régulation destinée à combattre ce phénomène, le taux d'impayés a augmenté ces trois dernières années. Selon le rapport Art Basel 2018, il était de 41% en 2016 et de 30% en 2014. Il affecte différemment les secteurs du « Fine Art » : 68% dans le secteur des « Maîtres anciens », 63% pour celui de la « Céramique », 39% pour le secteur des « Peintures chinoises modernes » et de 29% pour les « Peintures contemporaines ».

⁶ Données issues du rapport Artprice 2018 : « Le marché de l'Art en 2017 ».

	2016	2017	Variation
Nombre de ventes des 10 premiers opérateurs chinois	125	135	+8,0%
Montant d'adjudication des 10 premiers opérateurs chinois	4 616 M€	5 180 M€	+12,2%
Part des 10 premiers opérateurs dans le montant total adjudgé en Chine	46%*	52%	

*Montant et part correspondant au Top 10 de l'année 2016

2.3.3. L'Europe

Chiffres clés du secteur « Art et objets de collection » en Europe en 2017

	Résultats Europe
Produit des ventes 2017	7 227 M€
Nombre d'opérateurs actifs	1 466
Variation du produit des ventes par rapport à 2016	40,0%
Nombre de ventes cataloguées	9 774
Nombre de ventes courantes	11 689
Prix moyen par vente	0,337 M€

En millions d'€, frais acheteur inclus

Rang	Société	Produit des ventes 2016 (€)	Produit des ventes 2017 (€)	Pays	Évolution €
1	Christie's	1 813 M€	1 794 M€	Royaume-Uni	-1,0%
2	Sotheby's	1 539 M€	1 664 M€	États-Unis	+8,1%
3	Bonham's	182 M€	209 M€	Royaume-Uni	+14,9%
4	Artcurial	200 M€	186 M€	France	-7,0%
5	Dorotheum	148 M€	134 M€	Autriche	-9,7%
6	Phillips	117 M€	124 M€	Royaume-Uni	+6,5%
7	Lauritz Christensen Auctions	144 M€	119 M€	Danemark	-17,4%
8	Coys of Kensington	39 M€	50 M€	Royaume-Uni	+27,8%
9	Fritz Rudolf Kanker	43 M€	50 M€	Royaume-Uni	+17,6%
10	Ketterer Kunst Berlin	44 M€	47 M€	Allemagne	+8,5%

Aperçu général

Au global, le produit des ventes européennes en 2017 progresse de 2 %, passant de 7,20 milliards d'euros en 2016 à 7,23 milliards d'euros en 2017, avec une augmentation du montant moyen par vente : de 337 000€ en 2017, en progression de 13% par rapport à 2016. Cette augmentation est en effet liée à une diminution assez forte du nombre de ventes, qui passe de 24 230 en 2016 à 21 463 en 2017 (soit une baisse de 11%).

Ces résultats masquent cependant des performances variées :

- ◆ Premier acteur du marché européen, le Royaume-Uni est le principal contributeur du marché, dont il représente près de la moitié. Progressant en 2017 de 2,8%, avec un montant de ventes de 3,2 milliards d'euros, il conforte sa première place au classement européen.
- ◆ La France, deuxième au classement, connaît en 2017 la plus forte croissance d'Europe : +5,4%. Elle réalise un produit total des ventes de 1,78 milliard d'euros et représente 25% du marché européen.
- ◆ La Suisse, conserve la 3^{ème} position du classement malgré une chute de 16,2 % de ses ventes par rapport à 2016 : 695 millions d'euros.
- ◆ Malgré la disparition d'Auctionata, l'un de ses acteurs phares des dernières années, l'Allemagne, réussit à stabiliser son marché et sa position et même à se rapprocher de la Suisse. Elle ne recule en effet que de 0,5% pour un montant total de 630 millions d'euros en 2017.
- ◆ Le sort de l'Autriche est intimement lié à celui de Dorotheum, qui représente plus des deux tiers des ventes du pays. Les ventes de cette société ayant baissé de 9,7 % en 2017 (148 M€ en 2016 et 134 M€ en 2017), le marché autrichien dans son ensemble connaît en 2017 un recul de 9,6% pour un résultat total de ventes de 273 millions d'euros.

En euros, le produit des ventes en France représente 55,4% de celui du Royaume-Uni, une proportion jamais atteinte (54,1% en 2016). Malgré leur recul, les ventes suisses et allemandes représentent toujours respectivement que 10% et 9% de celles de l'Europe.

Le nombre de sociétés réalisant des montants annuels de ventes supérieurs à 20 millions d'euros est stable : 36 en 2017 (34 en 2016) en incluant les antennes locales de Christie's et Sotheby's.

Christie's et Sotheby's demeurent les deux principaux opérateurs du marché européen, dont ils représentent à eux seul 48% (47% en 2016). En 2017, Christie's réalise 1,79 milliard d'euros de ventes en Europe (+ 6,1% par rapport à 2016) et Sotheby's 1,66 milliard d'euros (+8%).

Le Royaume-Uni

En 2017, le produit des ventes du Royaume-Uni est de 3,21 milliards d'euros, contre 3,12

milliards d'euros en 2016, soit une augmentation de 2,9 %⁷.

Les ventes aux enchères y sont une tradition nationale et les opérateurs très nombreux. En 2017, le nombre de sociétés de ventes aux enchères est de 425, soit 26 de plus qu'en 2016. Ces sociétés ont réalisé un montant de ventes moyen par opérateur de 7,6 millions d'euros en 2017 contre 8 millions d'euros en 2016.

Comme en 2016, le Royaume-Uni, représente 12 % du marché mondial. Il s'agit d'un marché très concentré, dans lequel le duopole de Christie's et Sotheby's continue de se renforcer, représentant, en 2017, 71% du montant total des ventes (66% en 2015 et 2016). Les variations de ce marché sont donc largement liées à celles de Sotheby's et de Christie's. En 2017, ces 2 opérateurs progressent. Sotheby's, grâce à une augmentation de 18% du montant de ses ventes, prend la tête du classement (1,17 milliard d'euros), suivie de très près par Christie's (1,1 milliard d'euros), dont la progression a été moins forte (+4%).

Au-delà de ces deux acteurs dominants, le marché britannique présente à la fois des points communs et des différences avec celui des États-Unis, dont il est habituellement assez proche.

Tout d'abord, comme aux États-Unis, les opérateurs de « Fine Art » progressent : +17% pour Bonham's (175 millions d'euros), +7% pour Phillips (124 millions d'euros). En 10^{ème} position, MacDougall fait son apparition avec une progression de +41% et atteint 16 millions d'euros de ventes en 2017.

La situation des opérateurs de ventes de « Collectibles », situés de la 5^{ème} à la 9^{ème} place, est plus nuancée qu'aux États-Unis. Deux opérateurs sont en baisse : à la 6^{ème} place, Spink & Son (numismatique) perd 26% et à la 9^{ème} place, The Fine Art Group (généraliste en « Collectibles ») perd 15%. Contrairement à la situation américaine, les maisons de ventes spécialisées en ventes de véhicules de collection ne reculent pas : Silverstone est stable, voire progresse (-1% en euro mais +6% en livres sterling) et Coys of Kensington est clairement en hausse (+28%). Fellows, spécialisé en joaillerie, progresse de 6%.

Londres reste une des grandes places internationales de vente d'art, avec une forte dépendance aux ventes exceptionnelles. En 2017, 22 œuvres parmi les 100 plus hautes enchères de 2017 ont été vendues au Royaume-Uni, pour un montant total de 518 millions d'euros, ce qui représente 16% du total des ventes du pays.

⁷ Entre 2016 et 2017, la livre sterling a perdu 7% de sa valeur par rapport à l'euro. Cette évolution ne modifie pas la tendance de l'évolution du marché britannique : en livres sterling, la progression est de 4,1%.

Les 10 principales maisons de ventes au Royaume-Uni en 2017

Rang	Lieu de vente	Montant total adjugé (en euros)		Variation (en euros)
		2016	2017	
1	Sotheby's Londres	994 M€	1170 M€	18%
2	Christie's Londres	1074 M€	1117 M€	4%
3	Bonham's Londres	149 M€	175 M€	17%
4	Phillips de Pury & Company Londres	117 M€	124 M€	7%
5	Coys of Kensington	39 M€	50 M€	28%
6	Spink and Son	46 M€	34 M€	-26%
7	Silverstone	28 M€	28 M€	-1%
8	Fellows & Sons	22 M€	24 M€	6%
9	The Fine Art Auction Group (Dreweatts & Bloomsbury)	24 M€	20 M€	-15%
10	MacDougall's Auctions	12 M€	16 M€	41%
TOTAL 10 premiers opérateurs		2513 M€ *	2759 M€	9,8%
Total Royaume-Uni		3126 M€	3215 M€	2,9%
Part des 10 premiers opérateurs dans le montant total adjugé au Royaume-Uni		80%	86%	

* Montant et part correspond au Top 10 de l'année 2016

La Suisse

La Suisse, berceau des plus prestigieuses ventes de bijoux, connaît en 2017 une baisse de 16% de ses ventes et réalise 695 millions d'euros d'adjudications (829 millions d'euros en 2016).

Comme le marché britannique, le marché suisse est très concentré et dépend largement des performances de Christie's et Sotheby's, tous deux en recul en 2017. Ces derniers représentent 65% du produit des ventes suisses (68% en 2016). Cette année, les ventes de Christie's Genève reculent de 11% pour atteindre 230 millions d'euros et celles de Sotheby's Genève de 25% pour atteindre 220 millions d'euros. Au-delà de la spécialité de la joaillerie, Sotheby's affiche 3% de croissance sur la place secondaire de Zurich où sont réalisées les vacations de « Fine Art », tandis que Christie's y est en recul.

Derrière le duopole, Phillips de Pury, autre acteur international, réalise 51 millions d'euros de ventes à Genève (en baisse de 8% par rapport à 2016), suivi par Koller à 41 millions d'euros (+14%). La forte spécialisation des enchères en Suisse dans le secteur de la joaillerie expose son marché aux fluctuations des ventes de joaillerie et orfèvrerie.

La vente à Genève en 2017 par Christie's, du diamant de 163 carats « The Art of Grisogono » pour 34 millions de dollars masque donc des évolutions négatives. Deux explications de la rétractation du marché suisse peuvent être avancées :

- ♦ La principale raison de ce recul est conjoncturelle : en 2017 l'offre de bijoux et de pierres de grande qualité a été moins riche qu'en 2016, avec moins de lots d'exception issus du mar-

ché européen.

◆ De manière plus secondaire, la stratégie d'expansion des grandes maisons en Asie a pu jouer en défaveur de la Suisse ; Ainsi Sotheby's Asie a organisé en 2017 autant de ventes de joaillerie et d'horlogerie à Genève qu'à Hong Kong (7 ventes). On constate, d'autre part, une augmentation en 2017 de la part des ventes de joaillerie et d'horlogerie de Christie's et Sotheby's à Hong Kong. Ainsi en 2016, les ventes hongkongaises d'orfèvrerie et d'horlogerie de Christie's représentaient 24% du total des ventes du segment, et 21% pour Sotheby's. En 2017, la répartition évolue en faveur du marché asiatique : 31% des ventes de Christie's sur le segment sont faites à Hong-Kong et 33% pour Sotheby's. Dans ces 2 maisons de vente, la part de la Suisse dans leurs ventes mondiales de joaillerie est en baisse en 2017, passant de 42% à 39% pour Christie's et de 57% à 41% pour Sotheby's.

Malgré tout, la Suisse reste la principale place mondiale pour les ventes de joaillerie, d'orfèvrerie et d'horlogerie de qualité supérieure.

L'Allemagne

L'activité de l'Allemagne est stable en 2017 (-0,5% par rapport à 2016) avec 629 millions d'euros d'adjudications contre 632 millions d'euros en 2016. Elle maintient sa 6^{ème} place dans le classement mondial.

En 2017, l'Allemagne subit encore la cessation d'activité en 2016 du leader de son marché, Auctionata. Cet opérateur connaissait depuis 2012 une croissance exponentielle accompagnée d'une internationalisation de son activité suite à d'importantes levées de fonds et un renforcement de sa position aux États-Unis. Sa cessation d'activité après seulement 20 millions d'€ de ventes en 2016 avait joué un rôle significatif dans le recul de l'Allemagne.

En 2017, le marché allemand est donc dans une phase de reconstruction sur la base de ses acteurs historiques. Ce marché reste assez fragmenté en l'absence des deux leaders anglo-saxons, avec 4 acteurs réalisant plus de 40 millions d'euros de ventes annuelles. Les résultats des principales sociétés allemandes sont fluctuants d'une société à l'autre. Les principaux opérateurs que sont le spécialiste de la numismatique Künker (50 millions d'euros de ventes), et les maisons de ventes de « Fine Art » Ketterer (47 millions d'euros de ventes) et Lempertz (44 millions d'euros), connaissent des hausses respectives de 18%, 8% et 16%. A l'inverse, Villa Grisebach, également spécialiste du « Fine Art », recule de 21%.

Les opérateurs de taille intermédiaire, ceux réalisant des montants de ventes entre 10 et 30 millions d'euros, enregistrent des résultats contrastés : les spécialistes du Fine Art Van Ham et Nagel sont en décroissance (-16% et -18%) tandis qu'Hermann Historica, spécialité du militaria, connaît une belle croissance, ses ventes passant de 4,7 millions d'euros en 2016 à 10 millions d'euros en 2017.

Par ailleurs, la législation allemande adoptée le 8 juillet 2016 et qui prévoit, notamment, une réglementation plus contraignante pour la sortie du territoire national de biens culturels de plus de 75 ans, a pu aussi jouer un rôle complémentaire dans la légère contraction du marché.

La France

Avec 1,78 milliard d'adjudications (frais inclus) en « Art et objet de Collection » et une hausse de 5,4% de son activité en 2017, la France poursuit sa bonne dynamique entamée en 2015 et reste le deuxième pays de ventes aux enchères en Europe, confirmant ses 6% de part de marché mondial. Elle connaît même la plus forte progression des pays d'Europe.

Avec un montant adjugé de 186 millions d'euros, Artcurial profite du recul de Dorotheum et progresse dans le classement mondial, se hissant désormais à la 14^{ème} place mondiale et se rapprochant du top 10 mondial.

La France place 19 opérateurs parmi les 100 premières sociétés mondiales soit 16% des sociétés si l'on exclut les filiales françaises de Christie's, Sotheby's et Bonham's. Artcurial, première société française, se situe au 14^{ème} rang mondial (15^{ème} en 2016), l'OVV Antoine Aguttes, la deuxième société française en 2017, se place au 43^{ème} rang mondial et l'OVV Drouot Estimation avec 13,5 millions d'euros d'adjudications (frais inclus) est la dernière à s'insérer dans le Top 100 au 99^{ème} rang.

III. L'ANALYSE DU MARCHÉ PAR OPERATEURS

Les 20 premiers opérateurs de ventes aux enchères sur le secteur « Art et objets de collection » dans le monde en 2017 • Classement par produit des ventes publiques, frais inclus, en M€

Rang	Opérateur	Pays / Implantation	Montants adjugés		Variation	Nombre de ventes	
			2016	2017		2016	2017
1	Christie's	Royaume-Uni	4 343	5 294	22%	362	314
2	Sotheby's	États-Unis	3 749	4 144	11%	309	291
3	Poly International Auction Co., Ltd	Chine	1 152	1 266	10%	13	16
4	China Guardian Auctions Co., Ltd.	Chine	655	953	45%	5	6
5	Heritage Auction Galleries	États-Unis	768	722	-6%	130	119
6	Beijing Council International Auction Co., Ltd	Chine	705	579	-18%	5	6
7	Phillips	États-Unis	441	553	26%	44	44
8	Bonham's	Royaume-Uni	407	496	22%	257	261
9	RM Auctions Group	Canada	407	441	8%	9	13
10	Selzed Assets Auctioneers	États-Unis	601	337	-44%	171	284
11	Xiling Yinsheng Auction Co., Ltd	Chine	268	326	22%	4	4
12	Beijing RongBao Auction Co.,Ltd.	Chine	76	248	226%	3	4
13	Mecum Auction	États-Unis	328	225	-31%	21	23
14	Artcurial	France	200	186	-7%	122	119
15	Guangzhou Huayl International Auctions Co., Ltd.	Chine	150	161	8%	4	4
16	Barrett-Jackson Auction Company	États-Unis	174	157	-10%	5	4
17	Sungari International Auction Co.,Ltd.	Chine	99	148	50%	2	4
18	Gooding & Company	États-Unis	211	138	-35%	3	3
19	Dorotheum	Autriche	148	134	-10%	142	131
20	Lauritz Christensen Auctions	Danemark	144	119	-17%	300	305
TOTAL			15 056	16 627	10,4%	1906*	1 955
Part des 20 premiers opérateurs dans le montant total adjugé dans le monde			57,4%	59,9%	4,5%		
Total Monde			26 264	27 773	5,7%		

* Montant et part correspondant au Top 20 de l'année 2016

3.1. 60 % du montant de ventes sont réalisés par les 20 premières sociétés

La liste des 20 premières sociétés mondiales affiche une forte stabilité par rapport à 2016. Seules deux sociétés (chinoises) entrent dans le classement au détriment de deux autres sociétés chinoises. Le reste de la liste des opérateurs présents dans le classement est inchangé.

Le marché des ventes aux enchères publiques en « Arts et objets de collection » est très concentré. Avec 16,6 milliards d'euros d'adjudications en 2017, les 20 premiers opérateurs réalisent 59,7% du montant total des ventes, en augmentation par rapport à 2016 (57,4%).

L'augmentation du montant cumulé de leurs adjudications est plus prononcée que celle observée au plan mondial (10,4%, contre 6,1%), ce qui confirme la concentration toujours plus forte du marché et une évolution à deux vitesses, avec des différences entre les grands acteurs les opérateurs plus modestes.

En 2017, 9 sociétés du « Top 20 » sont toutefois en baisse : 8 sont occidentales et 1 chinoise. 6 de ces sociétés sont spécialisées en « Collectibles » et 1 en « Fine Art » (centrée principale-

ment sur l'art ancien), signe d'un retournement de tendance par rapport à 2016. En effet, alors que l'année 2016 a été marquée par un recul du « Fine Art », qui a au final entraîné une rétraction du marché global, le « Fine Art » (à travers surtout l'art moderne et contemporain) se porte très bien en 2017 alors que les « Collectibles » et, dans une moindre mesure, l'art ancien, sont en recul.

Les deux premiers opérateurs du classement, Christie's et Sotheby's, dont le montant des ventes cumulées progresse de 17%, réalisent 57% du total des 20 premières sociétés (contre 54% en 2016) et insufflent la dynamique de ce Top 20. A titre de comparaison, les 18 autres sociétés progressent en cumulé de 4% seulement.

En termes de représentation de pays, la composition du « Top 20 » est inchangée : sept sociétés américaines, une société canadienne, huit sociétés chinoises et cinq européennes (deux anglaises, une française, une autrichienne et une danoise).

Le nombre total de ventes effectuées en 2017 par les opérateurs du classement augmente également, mais dans une proportion moins forte que leurs montants d'adjudications (3% contre 10,4%), générant une hausse du produit moyen par vente : 8,5 millions d'euros en 2017 contre 7,9 millions d'euros en 2016 (+3,7%).

Toutefois, ce produit moyen de ventes recouvre de fortes disparités entre opérateurs, le plus souvent liées à la manière dont les ventes sont organisées. Ainsi, les produits de ventes par vacation sont très élevés pour les opérateurs chinois, qui organisent peu de ventes⁸ : 159 millions d'euros pour China Guardian Auctions, autour de 80 millions d'euros pour Poly International Auction et Beijing Council. Le montant des ventes des sociétés occidentales est moins élevé, avec un maximum de 46 millions d'euros pour Gooding & Company.

L'accentuation de la concentration du marché sur les 20 premiers opérateurs s'inscrit dans un contexte de retour en force des ventes du segment du très haut de gamme dans le secteur « Fine Art ». 133 œuvres ont été vendues 10 millions d'euros ou plus en 2017, contre 82 en 2016 et 160 en 2015. Par ailleurs, trois ventes ont dépassé les 100 millions de dollars en 2017, dont la plus chère à 450M\$, contre aucune en 2016.

Malgré des ventes exceptionnelles et une réaffirmation de la concentration du marché, le volume d'affaires cumulé réalisé par les 10 premiers artistes en « Fine art » ne retrouve pas son niveau de 2015. Il s'établit à 2,7 milliards de dollars en 2017, soit le même niveau qu'en 2016, contre plus de 3 milliards en 2015. Ces chiffres donnent, toutefois, la mesure de l'importance des transactions haut de gamme, réalisées lors des ventes prestigieuses des grands opérateurs, dont Christie's et Sotheby's.

Avec 450 M\$ de ventes publiques en 2017, c'est l'artiste italien Léonard de Vinci qui génère le volume d'affaires le plus élevé, prenant ainsi la 1^{ère} place à Zhang Daqian, leader en 2016. Quatre artistes chinois sont présents dans ce classement des 10 volumes d'affaires les plus importants en « Fine Art » tout comme en 2016, ce qui témoigne de la vitalité du marché chinois et des ventes des artistes chinois en 2017.

⁸ Dans le cas des sociétés chinoises, une même vente peut être étalée sur plusieurs sessions et ceci sur plusieurs jours, ce qui explique en partie le faible nombre de ventes pour ces sociétés en regard du produit des ventes.

Après une année 2016 sans grand record d'enchères, l'année 2017 a été marquée par de très hautes enchères atypiques qui ont tiré le marché, même si certains acteurs davantage positionnés sur les objets de gamme moyenne parviennent à se hisser dans le Top 20 des maisons de ventes. Tel est le cas du chinois RongBao, dont la stratégie est clairement axée sur des objets de gamme moyenne à destination d'acheteurs moins fortunés, et qui réalise en 2017 une progression très spectaculaire de ses ventes (+226%).

En parallèle de ces deux stratégies, les stratégies de ventes privées sont aussi variables d'un opérateur à l'autre⁹. Ainsi, Sotheby's et Phillips de Pury semblent mener une stratégie de renforcement de leurs ventes privées, avec un montant en progression (respectivement +28% et +23%) et une part des ventes privées dans leur revenu global supérieure à 10% (respectivement 14% et 12%). A l'inverse, les ventes privées de Christie's sont en recul par rapport à 2016 de 35%, et ne représentent en 2017 que 9% du montant global des ventes de l'opérateur. A noter que le poids des ventes privées est plus important chez les opérateurs occidentaux qu'asiatiques, répondant aux attentes de confidentialité et la discrétion des grands acquéreurs.

Classement des dix volumes d'affaires les plus importants par artiste en 2017 (« Fine art ») • en million de dollars, frais inclus - données Issues du rapport Artprice 2018 « Le marché de l'art en 2017 ».

Rang	Artiste	Période	Nationalité	Produit de ventes (M\$)
1	Léonard de VINCI	Maitre ancien	Italie	450
2	Pablo PICASSO	Art moderne	Espagne	446
3	Jean-Michel BASQUIAT	Art moderne	États-Unis	337
4	Andy WARHOL	Art d'après guerre et contemporain	États-Unis	269
5	Qi Baishi	Art traditionnel	Chine	269
6	ZHANG Daqian	Art moderne	Chine	223
7	Claude MONET	Art moderne	France	180
8	Cy TWOMBLY	Art moderne	États-Unis	171
9	FU Baoshi	Art traditionnel	Chine	168
10	ZAO Wou-Ki	Art d'après guerre et contemporain	Chine	155
Total				2 668

⁹ Chiffres issus du rapport Art Basel 2018 « Le marché de l'art en 2017 ».

Thème

Le poids des ventes dites « exceptionnelles » sur le marché global en « Art et Objets de Collection »

I. Présentation

Le montant total des ventes aux enchères du secteur « Art et Objets de Collection » dans le monde est très volatil d'une année à l'autre en raison, notamment, de sa dépendance aux ventes de biens du très haut de gamme, dites « ventes exceptionnelles ».

Afin d'estimer la dépendance des marchés à ces ventes en France et dans le monde, une analyse a été effectuée de leur poids dans le montant total des ventes aux enchères et de leur contribution à l'évolution des marchés.

A été considérée comme vente « exceptionnelle » un lot adjugé à un montant supérieur ou égal à 10 millions d'€ (frais inclus). 133 lots adjugés ont été identifiés dans le monde en 2017 en « Art et objets de Collection » soit une part « *epsilon* » du nombre de lots vendus dans le monde¹⁰.

Seules quelques maisons de vente de grande envergure sont en mesure de réaliser ces ventes, qui se concentrent majoritairement sur le secteur du « Fine Art ».

En France, deux lots de plus de 10 millions d'euros ont été vendus en 2017¹¹.

L'analyse du poids des ventes « exceptionnelles » sur les marchés français et mondiaux a pour objectif de rendre compte :

- du nombre de maisons de vente en capacité de proposer des ventes « exceptionnelles » et – en retour – de trouver des acheteurs ; de la part du montant de ces ventes « exceptionnelles » dans le montant total de leurs ventes ;
- du poids des ventes exceptionnelles dans le montant total de ventes aux enchères des pays et de leur contribution à la croissance en 2017.

II. Panorama des ventes « exceptionnelles » dans le monde en 2017

1/ Un marché mondial sous influence des ventes de biens du très haut de gamme

¹⁰ Pour le seul secteur du « Fine Art » - qui n'est qu'une composante du secteur « Art et objets de Collection » - 413 000 ventes d'œuvres ont été répertoriées (Rapport Artprice 2018 : « Rapport du Marché de l'Art en 2017 »).

¹¹ Jean-Michel BASQUIAT, « Jim Crow » (1986), par Christie's Paris. Montant 16 M€. Alberto GIACOMETTI « Grande femme II » (1960) par Christie's Paris. Montant 25 M€.

Le montant cumulé des ventes exceptionnelles dans le monde s'élève à 3425 millions d'euros en 2017. Il représente 12% du montant total des ventes dans le monde, soit 4 points de plus qu'en 2016.

Entre 2016 et 2017, la progression est significative tant en termes de nombre de ventes « exceptionnelles » que de montant :

- En nombre : le nombre de lots adjugés à une valeur supérieure à 10 millions d'euros progresse de 46% ;
- En valeur : la valeur totale du nombre de lots adjugés à une valeur supérieure à 10 millions d'euros augmente de 70%.

La contribution des ventes « exceptionnelles » à la croissance mondiale est donc significative : hors ces ventes « exceptionnelles », l'évolution du montant des ventes entre 2016 et 2017 serait de +0,9% (contre 6,1% avec ces ventes), soit une quasi-stagnation.

Les ventes « exceptionnelles » dans le monde en 2016 et 2017.

En milliards d'euros	2017	2016	Evolution
Montant total des ventes dans le monde en « Art et objets de collection »	27,8 Mds €	26,2 Mds €	+6,1%
Montant total des ventes « exceptionnelles » dans le monde en « Art et objets de collection »	3,425 Mds €	2,019 Mds €	+70 %
Part des ventes « exceptionnelles » dans le montant total monde	12%	8%	
Montant total des ventes dans le monde en « Art et objets de collection » SANS les ventes « exceptionnelles »	24,4 Mds €	24,2 Mds €	+0,9%

Le poids des ventes « exceptionnelles » (de plus de 10 millions d'euros) par grandes zones géographiques est très variable. Il est logiquement lié à la présence des grandes maisons de ventes sur les principales places de marché :

- 23% du montant total des ventes aux Etats-Unis proviennent des ventes « exceptionnelles » ; ces pourcentages sont respectivement de :
- 24% en Suisse ; 14% au Royaume-Uni ;
- 6% au Canada et en Chine ;
- 2% en France.

La dépendance des pays au montant total des ventes aux enchères de plus de 10 millions d'euros est donc plus élevée aux Etats-Unis, en Chine et au Royaume-Uni qu'en France. En Allemagne, où les deux opérateurs Christie's et Sotheby's ne sont pas présents, aucune vente exceptionnelle n'est répertoriée.

Les ventes « exceptionnelles » dans le monde par pays en 2017.

	Montant des ventes "exceptionnelles" (en M€)	Montant total de ventes en "Art et objets de collection" (en M€)	Part des ventes « exceptionnelles » dans le montant total de ventes en "Art et objets de collection"	Part des pays dans le montant total des ventes "exceptionnelles"
TOTAL	3 425	27 800	12%	100%
Etats-Unis	2 138	9 349	23%	62%
Chine continentale	504	9 957	6%	18%
Chine Hong-Kong	104			
Royaume-Uni	437	3 215	14%	13%
Suisse	166	695	24%	5%
France	40	1 746	2%	1%
Canada	36	554	6%	1%

Par ailleurs, la concentration du montant de ventes « exceptionnelles » aux Etats-Unis est très élevée (62%), la Chine « apportant » 18% du montant mondial (la Chine continentale 15%, Hong- Kong 3%), le Royaume-Uni 13% et la Suisse 5%. La France contribue à hauteur de 1% de ce montant.

Ces ventes exceptionnelles sont concentrées sur un nombre très restreint de maisons de vente :

- Christie's concentre 61% du montant total des ventes exceptionnelles (soit 20 points de plus qu'en 2016) ;
- Sotheby's en représente 21% ;
- Poly International Auction et China Guardian Auctions respectivement 10% et 5% ;
- Les autres maisons de ventes pour lesquelles des ventes exceptionnelles ont été recensées apportent 1% ou moins de 1% : Phillips de Pury & Company et Gooding & Company aux Etats-Unis, RM Auctions au Canada.

Les ventes « exceptionnelles » dans le monde par maisons de ventes en 2016 et 2017

En millions d'€	Nombre de lots > 10M€		Montant de ventes des lots > 10M€		Part de la maison de ventes dans le montant total mondial des ventes « exceptionnelles »	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Christie's	77	37	2 094 M€	836 M€	61%	41%
Sotheby's	30	28	720 M€	707 M€	21%	35%
Poly International Auction	11	13	337 M€	262 M€	10%	13%
China Guardian Auctions	8	3	167 M€	55 M€	5%	3%
Phillips	3	3	46 M€	55 M€	1%	3%
RM Auctions	2	3	36 M€	50 M€	1%	2%
Gooding & Company	2	4	25 M€	54 M€	1%	3%
TOTAL	133	91	3 425 M€	2 019 M€	100%	100%
Evolution 2017 par rapport à 2016	46%		70%			

2/ Une dépendance croissante des grandes maisons de ventes mondiales à leurs ventes « exceptionnelles »

Au plan mondial, pour les opérateurs qui réalisent des ventes « exceptionnelles », celles-ci représentent 27% du montant total de leurs ventes en 2017.

Christie's, dont le montant global de ventes est le plus élevé, réalise 40% du total de ses ventes sur les 77 lots adjugés 10M€ ou plus. Elle réalise la vente la plus importante de 2017 (« *Salvator Mundi* » de Léonard de Vinci, adjugé pour 399 M€) et totalise 7 des 10 premières adjudications de l'année. Ces 7 ventes ont été réalisées à New-York (dont 6 sont des œuvres d'art moderne ou contemporain).

Le poids des ventes exceptionnelles est plus mesuré chez Sotheby's (17%), mais ses ventes privées de gré à gré ont sensiblement progressé de 28% en 2017 (lesquelles incluent potentiellement ce type d'œuvres de très haut de gamme).

Phillips, acteur spécialisé dans l'art contemporain réalise 3 ventes exceptionnelles, représentant 8% de ses ventes totales.

Poly International Auctions réalise pour sa part 27 % du montant de ses ventes sur 8 lots, parvenant même à réaliser la vente la plus importante après le « *Salvator Mundi* » de Léonard de Vinci avec l'œuvre « *Screens of Landscapes* » de Qi Biashi, vendu 125 M€. De son côté, China Guardian Auctions réalise 8 ventes supérieures à 10M€, ce qui représente 18% du montant total de ses ventes. Tous les records de ces sociétés chinoises sont réalisés avec des œuvres chinoises, ce qui confirme la bonne santé du marché chinois très centré sur ses propres œuvres et peu mondialisé.

Deux acteurs spécialisés dans les véhicules de collection réalisent en 2017 des ventes exceptionnelles : RM Auctions fait 2 ventes pour un montant total de 36M€, soit 8% de ses ventes totales ; Gooding & Company réalise en 2 adjudications 18% du montant total de ses ventes.

Part des lots > 10 M€ dans les ventes de la maison de vente en 2017.

En millions d'€	Montant de ventes des lots > 10M€	Montant total des ventes de la maison de ventes en « Art et objets de collection »	Part des lots > 10 M€ dans les ventes de la maison de vente
Christie's	2 094 M€	5 294 M€	40%
Sotheby's	720 M€	4 144 M€	17%
Poly International Auction	337 M€	1 266 M€	27%
China Guardian Auctions	167 M€	953 M€	18%
Phillips	46 M€	553 M€	8%
RM Auctions	36 M€	441 M€	8%
Gooding & Company	25 M€	138 M€	18%
TOTAL	3 425 M€	12 789 M€	27%

Au plan mondial, pour l'année 2016 et les mêmes opérateurs les résultats sont les suivants :

Part des lots > 10 M€ dans les ventes de la maison de vente en 2016.

En millions d'€	Montant de ventes des lots > 10M€	Montant total des ventes de la maison de ventes en « Art et Objets de Collection »	Part des lots > 10 M€ dans les ventes de la maison de vente
Christie's	836 M€	4343 M€	19%
Sotheby's	707 M€	3749 M€	19%
Poly International Auction	262 M€	1152 M€	23%
China Guardian Auctions	55 M€	655 M€	8%
Phillips	55 M€	441 M€	12%
RM Auctions	50 M€	407 M€	12%
Gooding & Company	54 M€	211 M€	26%
TOTAL	2 019 M€	10 958 M€	18%

Ces progressions reflètent deux faits marquants de 2017 :

- L'envolée des ventes de « Fine Art » du très haut de gamme : Christie's, Sotheby's, Poly International Auctions et China Guardian Auctions voient leurs ventes exceptionnelles augmenter significativement. Chez Christie's, la part des ventes exception-

nelles dans le montant total des ventes progresse le plus, passant de 19% en 2016 à 40% en 2017 ;

- La baisse du montant des ventes de véhicules de collection : Les 2 opérateurs spécialisés en ce domaine enregistrent un recul de leurs ventes exceptionnelles, aussi bien en nombre qu'en valeur.

III. Panorama des ventes « exceptionnelles » en France en 2017

Pour prendre la pleine mesure de l'impact des ventes « exceptionnelles » en France et pour l'adapter à la taille du marché français, une analyse des ventes de plus de 1 million d'euros (frais inclus) a été effectuée. 98 ventes ont été recensées en 2017 pour un montant de 288 millions d'euros, soit 16% du montant total des ventes aux enchères du secteur « Arts et objets de collection ».

La part des ventes de 10 millions d'euros ou plus dans le montant total des ventes en France est de 2 % (contre 12% au plan mondial).

	En millions d'€	2017
Montant des ventes « exceptionnelles » (plus de 1 M€) en « Art et objets de collection » en France		288
Montant total de ventes en « Art et objets de collection » en France (frais inclus)		1 746
Part des ventes « exceptionnelles » dans le montant total en « Art et objets de collection »		16%

Si la part de Christie's dans les ventes « exceptionnelles » en France est moins élevée (48 %) que sa part au plan mondial (61%), elle n'en demeure pas moins très forte et nettement supérieure à celle des autres OVV :

- Pour Sotheby's cette part s'élève à 21%, pour Artcurial à 10 %, pour RM Auctions à 3 %, pour Aguttes à 3 %.
- Les autres opérateurs identifiés représentent 1% ou moins du montant total des ventes : (Osenat, Bonham's, Tajan, Pierre Bergé & Associés, Primardec).

Ainsi en France, si la part des ventes exceptionnelles est moins élevée qu'aux Etats Unis, qu'au Royaume-Uni ou qu'en Chine, elle reste très liée à la performance d'une poignée d'OVV.

Ventes exceptionnelles (de plus de 1 million d'€) en France en « Arts et objets de collection » en 2017.

En millions d'€	Nombre Ventes « exceptionnelles » (>1 million d'€)	Montant des ventes « exceptionnelles » (>1 million d'€)	Part de chaque opérateur dans le montant total ventes « exceptionnelles »	Part des ventes « exceptionnelles » dans le montant total de l'opérateur (avec frais)
TOTAL	98	288	100%	23%
Christie's	37	138,6	48%	42%
Sotheby's	21	59,8	21%	25%
Artcurial	13	28,0	10%	16%
Drouot ¹² (soit 12 opérateurs)	14	35,3	12%	10 %
RM Auctions	5	11,2	4%	36%
Osenat	1	1,3	0,4%	6%
Bonhams	3	4,1	1%	21%
TAJAN	2	4,2	1%	15%
Pierre Bergé & Associés	1	4,2	1%	17%
Primardecò	1	1,2	0,4%	

Par ailleurs, le poids du montant des ventes « exceptionnelles » (de plus de 1 M€) dans le montant total de ventes des opérateurs est en moyenne de 23%.

La part de la spécialité « Art contemporain » est prépondérante dans le montant total des ventes « exceptionnelles » et s'élève à 58%, devant celle des spécialités en « Art impressionniste / Moderne / Asie / Arts-Premiers / Art ancien » (23 %), puis celle des véhicules de collection (13 %).

92 % de ces lots sont vendus par les opérateurs du top 20 du secteur « Art et objets de collection ».

98 % de ces lots sont vendus à Paris (seule exception 1 lot d'un opérateur à Toulouse, Primardecò, et 1 lot en Ile de France, chez Osenat).

¹² Drouot n'est pas un opérateur de ventes mais un lieu de ventes où 74 OVV y effectuent des ventes aux enchères. Drouot est ici mentionné, à titre d'information, pour situer sa « part » dans le total des ventes exceptionnelles. En 2017, les 14 ventes exceptionnelles ont été réalisées par 12 OVV différents.

Ventes exceptionnelles (plus de 1 million d'€) en France en « Arts et Objets de Collection » en 2017.

	Nombre	%
Art impressionniste / Moderne /Asie/Premiers/Ancien	31	32%
Art contemporain	49	50%
Véhicules de collection	18	18%
TOTAL	98	100%

	Montant (millions d'€)	%
Art impressionniste / Moderne /Asie/Premiers/Ancien	83	29%
Art contemporain	168	58%
Véhicules de collection	37	13%
TOTAL	288	100%

IV. Conclusions : un marché moins dépendant du très haut de gamme en France mais sous influence de l'activité de quelques grandes maisons

L'analyse des ventes « exceptionnelles » en France et sa mise en perspective par rapport à la situation mondiale montre que le marché français est moins dépendant du très haut de gamme et que les ventes « exceptionnelles » (entendues comme celles des œuvres vendues plus de 1 M€) sont réparties sur un nombre d'opérateurs assez large.

Pour autant, le marché des enchères d'Art et objets de collection en France est également dominé par les deux leader anglo-saxons, qui concentrent plus des deux tiers du montant des ventes « exceptionnelles » et dont une part importante de leurs performances annuelles est fonction de ces quelques adjudications.

De ce point de vue, le marché français, bien que moins exposé, est donc aussi dépendant du succès - ou de l'échec - d'une centaine de « belles » adjudications dans l'année. Il est donc important, pour la dynamique de son marché et son rayonnement international, de conserver son attractivité et sa compétitivité afin d'attirer de manière régulière des vendeurs d'œuvres d'art majeures.

Au-delà des ventes exceptionnelles, l'attractivité internationale du marché des enchères en France repose aussi sur la liquidité du marché (grand nombre d'œuvres d'art proposées à la vente sur une large gamme de prix) et la diversité des œuvres d'art relevant de plusieurs spécialités.

3.2. Les deux premiers opérateurs mondiaux Christie's et Sotheby's renforcent leur position

Christie's creuse l'écart avec son concurrent historique Sotheby's, avec près de 1,2 milliard d'euros de ventes supplémentaires en 2017 (contre 600 millions en 2016), pour un total de ventes de 5,3 milliards d'euros contre 4,1 milliards pour Sotheby's. L'augmentation du montant de ventes de l'opérateur britannique est plus importante que celle de sa concurrente : +22% contre +11%.

Avec 9,4 milliards d'euros de produits de ventes cumulés, les deux sociétés réalisent 57% du montant total des 20 premières sociétés (16,5 milliards). Cette proportion augmente de 3,7% par rapport à 2016. La tendance à la concentration du marché sur ces deux opérateurs, observée depuis plusieurs années et mise entre parenthèses en 2016, repart donc à la hausse.

De la même manière la part du produit mondial captée par les deux maisons de ventes réaugmente en 2017, à 34 % contre à 31% en 2016.

Les deux sociétés maintiennent leur très large avance sur le 3^{ème} opérateur du classement, Poly International Auction, dont le montant des ventes augmente (10%) mais dans dont les résultats sont de 1,3 milliard d'euros d'adjudications.

Sur le plan local, les deux opérateurs n'affichent pas une similarité sur les zones européennes et américaines. L'activité européenne de Christie's progresse un peu moins vite que celle de Sotheby's. Dans le même temps, son activité américaine progresse de 51%. Pour Sotheby's les évolutions sont plus régulières : +8% en Europe et +11% aux États-Unis.

Ceci reflète bien le fait que l'activité de Christie's est plus fortement centrée sur les États-Unis que celle de Sotheby's. Christie's réalise 53% du montant de ses ventes aux États-Unis, contre 41% pour Sotheby's. Cette part se renforce d'ailleurs en 2017 (43% en 2016) alors qu'elle reste stable pour Sotheby's (41% en 2016). Pour Sotheby's, le poids des places de Londres (28%, contre 21% pour Christie's) et de Hong Kong (18%, contre 13% pour Christie's) est plus important. Le poids des marchés extra-américains est stable chez Sotheby's alors qu'il diminue chez Christie's (l'Europe passe de 42% à 34%, l'Asie de 15% à 13%).

Dans le détail, pour ce qui concerne l'Europe, on constate un recul des 2 sociétés en Suisse, en raison de ventes de joaillerie en baisse par rapport à l'année précédente. Les filiales parisiennes des 2 sociétés sont pour leur part en hausse. Londres, qui est toujours clairement la principale place européenne, retrouve la croissance pour les 2 sociétés après une année 2016 de très net recul. Les ventes dans cette ville progressent de 4% chez Christie's et de 18% pour Sotheby's.

La stratégie de développement de leur activité en Asie donne des résultats positifs. Hong Kong, 3^{ème} place de marché pour les deux opérateurs voit son activité croître de 8% pour Christie's (après un recul en 2016) et de 10% pour Sotheby's. L'activité de Christie's connaît également une forte augmentation à Shanghai (+33%), mais sur des niveaux de ventes très faibles (13 millions d'euros). Sotheby's garde donc la tête de la compétition sur le marché de

Hong-Kong, avec 758 millions d'euros de ventes, contre 681 millions d'euros pour Christie's. La tendance s'est inversée depuis 2015.

Autre signe de l'importance du marché asiatique : la part des acheteurs asiatiques pour les 2 maisons de vente est très importante. Selon les chiffres annoncés Sotheby's, les clients asiatiques ont contribué à hauteur de 1,4 milliard d'euros (1,6 milliard de dollars – 34% du montant total des ventes) aux ventes publiques de l'opérateur. De son côté, Christie's annonce que 31% des montants de ventes ont été réalisés avec des clients asiatiques, ce qui représente 1,6 milliard d'euros.

Tous les autres marchés sont, en termes de montant de vente, très secondaires. Au Moyen-Orient, le produit des ventes de Christie's est très faible (11 millions d'euros) et en forte diminution (-51%). La situation pour Sotheby's est encore plus marquée, avec une première vente à Dubaï en 2017 d'un montant de moins de 75 000 €. L'Inde reste un marché très secondaire, sans aucune vente en 2017.

Résultats de Christie's et de Sotheby's sur les principales places mondiales de marché en 2016 et 2017 • Montants en millions d'€ frais inclus

Lieu de vente	Christie's			Sotheby's		
	2016	2017	Variation	2016	2017	Variation
New York	1847	2794	51%	1524	1719	13%
Londres	1074	1117	4%	994	1170	18%
Hong Kong	631	681	8%	686	758	11%
Suisse	266	230	-14%	304	220	-28%
Paris	246	327	33%	217	240	11%
TOTAL Monde	4343	5149	19%	3749	4107	10%

La domination de ces deux opérateurs, et particulièrement de Christie's, dans le classement des 20 principales ventes de l'année témoigne de leur influence. Ainsi, alors qu'en 2016, les deux opérateurs plaçaient 14 ventes parmi les enchères les plus élevées dans le monde, en 2017 ils en placent 17 pour un montant total de 1,2 milliard d'euros (contre 609 millions en 2016).

Classement des 10 enchères les plus élevées sur le secteur « Fine Art » en 2017 • En millions d'euros, frais inclus - Données du rapport Artprice 2018 ("Le marché de l'art en 2017")

Rang	Artiste	Œuvre	Résultat (M€)	Opérateur
1	Léonard de VINCI (1452-1519)	Salvator Mundi	399	Christie's New York
2	Qi Baishi (1864-1957)	Screens of landscapes	125	Poly International Pékin
3	Jean-Michel BASQUIAT (1960-1988)	Untitled	98	Sotheby's New York
4	Vincent VAN GOGH (1853-1890)	Laboureur dans un champ	72	Christie's New York
5	Fernand LÉGER (1881-1955)	Contraste de formes	62	Christie's New York
6	Andy WARHOL (1928-1987)	Sixty Last Suppers	54	Christie's New York
7	Gustav KLIMT (1862-1918)	Bauerngarten	52	Sotheby's Londres
8	Constantin BRANCUSI (1876-1957)	La muse endormie	51	Christie's New York
9	Cy TWOMBLY (1928-2011)	Leda and the Swan	47	Christie's New York
10	Francis BACON (1909-1992)	Three Studies for a Portrait of George Dyer	46	Christie's New York

Les ventes de gré à gré constituent depuis 2010 un axe de développement stratégique pour ces deux leaders, avec de fortes croissances de 2009 à 2014, supérieure à celle des ventes publiques. Après un ralentissement en 2015 et un rebond en 2016 pour les 2 sociétés, leur évolution est différente en 2017 : Sotheby's annonce en effet une progression de 28% du montant de ses ventes privées, qui représentent 14% de ses ventes, comme en 2016. A l'inverse, les ventes privées de Christie's reculent de 35%, pour ne représenter que 9% de ses ventes (contre 14% en 2016).

Les moindres coûts marketing et le caractère plus lucratif des ventes privées que les enchères publiques semblent être des leviers favorables au développement de ce type de ventes.

Les ventes totalement dématérialisées (dites « en ligne ») de Christie's représentent 78 millions d'euros. Christie's s'est jusqu'à présent montré le plus actif dans le développement et l'intégration des ventes dématérialisées. L'opérateur est présent depuis 2006 sur les « live auctions » avec Christie's LIVE et depuis 2012 sur les enchères exclusives sur Internet.

Sotheby's, arrivée plus tardivement sur l'activité des ventes totalement dématérialisées, réalise un montant de ventes de 14 millions d'euros en 2017. Celles-ci pèsent donc encore peu au regard des 155 millions d'euros de vente par Internet (« en ligne » et « live auctions») réalisées par cet opérateur en 2017.

On note donc que même si le développement des canaux digitaux est au cœur des stratégies de ces deux sociétés, la croissance des ventes dématérialisées - si elle est réelle - n'est pas plus soutenue que leur croissance globale.

3.3. L'évolution des 18 autres opérateurs du classement des 20 premières sociétés mondiales

La liste des 18 autres sociétés mondiales du classement des 20 premières sociétés continue d'afficher une stabilité en 2017 : deux sociétés chinoises entrent dans le classement, en remplacement de 2 autres sociétés chinoises. Les principaux opérateurs restent les mêmes, avec Poly International Auction en 3^{ème} position, suivie de China Guardian, qui conserve la 4^{ème} place cédée par Heritage en 2016. Le seuil d'entrée dans ce classement est nettement plus élevé qu'en 2016 : il s'élève à 119 millions d'euros (99 millions d'€ en 2016).

3.3.1. Sept sociétés sont basées en Amérique du Nord

En plus de Sotheby's, 7 sociétés américaines sont présentes dans ce classement.

Heritage Auction Galleries, est le deuxième opérateur américain après Sotheby's. La société, basée à Dallas, spécialisée dans la vente de « Collectibles », enregistre un léger tassement de son activité en 2017 (-6%) avec 722 millions d'euros d'adjudications. La société, qui a décidé de basculer une partie de ses activités en ventes totalement dématérialisées continue d'axer sa stratégie sur ce pilier. Elle réalise 388 millions d'euros de ventes en ligne en 2017, ce qui représente 53% du total de ses ventes, contre 40% en 2016 et 30% en 2015. Ces ventes en ligne sont particulièrement tirées par les secteurs du sport (supérieur à 100 millions de dollars selon la société) et des bandes dessinées (44 millions de dollars annoncés). Heritage parvient à atteindre des records sur des ventes en ligne, avec deux ventes millionnaires : une étude de Norman Rockwell (1,6 million de dollars) et un maillot de baseball de 1947 (2 millions de dollars).

Seized Assets Auctioneers, spécialisée dans les ventes totalement dématérialisées en joaillerie et orfèvrerie, est stoppée dans son ascension. Après plusieurs années de progressions à 2 voire 3 chiffres, cet acteur recule en 2017 de 44% avec un volume d'affaires de 337 millions d'euros. C'est la plus forte baisse de ce top 20, qui fait passer Seized Assets Auctioneers de la 7^{ème} à la 10^{ème} place.

Elle est ainsi distancée par Phillips qui voit son activité croître de 26% pour atteindre 553 millions d'euros de ventes. La société réalise l'essentiel de son activité en « Art contemporain ». Elle a développé également une activité dans les domaines de l'horlogerie, de la joaillerie, de la photo, de l'édition et du design. Elle fait son retour en force sur les marchés américain et international en 2017, avec des ventes en hausse à New-York (+49%), Londres (+7%) et Hong Kong (+14%), où elle avait organisé sa première vente en 2016. Comme tous les acteurs internationaux, elle recule néanmoins à Genève (-8%). Témoin de ce succès, 2 ventes de tableaux de Peter Doig réalisées à New-York entrent dans le top 100 des œuvres « Fine Art » de 2017, pour des montants supérieurs à 15 millions d'euros.

Les trois autres sociétés américaines sont spécialisées dans la dispersion de véhicules de collection et respectent les tendances du marché en 2017, avec des ventes en forte baisse : Mecum Auction (-31%) passe de la 10^{ème} à la 13^{ème} place, Barrett-Jackson (-10%) reste à la 16^{ème} place et Gooding & Company (-35%) passe de la 13^{ème} à la 18^{ème} place.

Au Canada, RM Sotheby's (antérieurement RM Auctions dont 25 % du capital avait été racheté par Sotheby's en 2014) spécialisé également dans la vente de véhicules de collection, voit son montant de vente progresser de 8% en 2017 après une forte baisse en 2016 (-24 %).

3.3.2. Huit sociétés sont basées en Chine

Sur 8 sociétés chinoises présentes dans le classement des 20 principaux opérateurs, 7 sont en croissance.

Après une stagnation du montant de ses ventes en 2016, l'activité du 3^{ème} opérateur mondial Poly International Auction augmente en 2017 de 10% atteignant à 1,3 milliard d'euros d'adjudications (après une baisse de 3% en 2016). Pékin reste au cœur de son activité, la ville représentant 72% de ses ventes (en augmentation de 15%). Hong Kong, où le groupe réalise 28% du montant total de ses adjudications, a une progression moindre (+5%). Poly International Auction place 11 ventes au sein de 100 principales ventes de « Fine Art » (pour un total de 337 millions d'euros), dont la principale adjudication - après le Salvator Mundi de Léonard de Vinci, est une œuvre de Qi Baishi adjugée pour 125 millions d'euros (« Screens of Landscapes », datant de 1925). L'opérateur confirme donc sa position sur le marché chinois et international et ses succès témoignent du dynamisme du marché chinois des ventes aux enchères. Sur les 11 ventes exceptionnelles de Poly International Auction, 8 sont du XX^{ème} siècle. Le poids toujours prépondérant de l'art traditionnel dans le marché du « Fine Art » chinois, fondé sur la rareté et la qualité des œuvres, semble donc reculer un peu au profit d'artistes plus contemporains.

China Guardian Auctions, reste le deuxième opérateur chinois en 2017 avec une activité en hausse de 45%, tirée notamment par quelques ventes multimillionnaires : 8 œuvres dans le Top 100 pour un total de 66 millions d'euros.

Sixième au classement général, Beijing Council International Auction Co. est le seul acteur chinois en baisse en 2017 (-18%) et ce, après avoir connu une hausse de son activité en 2016.

Xiling Yinshe Auction, 4^{ème} société chinoise est 11^{ème} au niveau international. Elle enregistre une hausse de 22% de son activité en 2017. La société avait été pionnière dans l'organisation de ventes d'œuvres d'art occidentales en 2015 « Modern and Contemporary Western Master Paintings », pratique suivie depuis par les grandes maisons de ventes chinoises, témoignant ainsi de l'internationalisation de la vision de l'art des collectionneurs chinois de plus en plus ouvert à l'acquisition d'œuvres d'art occidentales.

Absente du classement en 2016, Beijing RongBao Auction entre directement à la 12^{ème} place grâce une hausse de 226% de son activité, la plus forte croissance du classement 2017. Cette progression spectaculaire peut s'expliquer par des volumes de ventes bien plus importants en 2017 qu'en 2016 : en 2016, l'opérateur a réalisé 3 vacations divisées en 20 sessions de ventes pour un total de 3066 objets, contre 4 vacations de 39 sessions de ventes pour un total de 6383 objets en 2017. Cette société, créée en 2010, a construit sa stratégie sur le ciblage d'une clientèle de gamme moyenne, en proposant des œuvres secondaires d'artistes majeurs. Proposant des prix abordables, elle attire une nouvelle catégorie de collectionneurs, disposant d'un pou-

voir d'achat plus faible mais qui sont plus nombreux. La réussite de cette société est un symbole de l'intérêt grandissant des chinois pour les ventes aux enchères.

La société Guangzhou en 15^{ème} position enregistre une croissance de 8%, Sungari et Guangdong respectivement 17^{ème} et 20^{ème} progressent respectivement de 50% et de 9%.

3.3.3. Quatre opérateurs sont basés en Europe

Après une année 2016 difficile sur presque tous ses marchés (reculs de 20% à 61%, excepté à Hong Kong), les ventes de Bonham's repartent à la hausse en 2017 : + 22% au global. Cette société, très active sur les segments des « Maîtres anciens » et des « Objets de collection » (joaillerie, véhicules de collection...) voit son activité augmenter pour toutes ses filiales hormis celle de Hong Kong qui affiche une forte décroissance (-42%). Londres (+17%) et New-York (+ 3%) concentrent à elles deux près de 84% de l'activité de la société.

Le Français Artcurial connaît une baisse de 7% de son montant de vente et se positionne à la 14^{ème} place du classement.

A la 18^{ème} place du classement, le viennois Dorotheum, spécialisé dans les ventes de maîtres anciens, connaît un recul de 9,4% dans un contexte où les ventes d'art ancien sont elles-mêmes en baisse.

Lauritz Christensen Auctions, société danoise, voit le montant de ses ventes diminuer en 2017, à 119 millions d'euros de montant de ventes (-17%). La société avait basculé au début des années 2000 toutes ses activités de ventes aux enchères sur son site Internet.

IV. SYNTHÈSE

Après une année de repli en 2016, le marché des enchères en « Art et objets de collection » repart à la hausse en 2017 : il progresse de 6,1%, passant de 26 milliards d'euros en 2016 à 28 milliards d'euros en 2017.

En 2017, les quatre premiers marchés des enchères progressent tous : les ventes en Chine progressent de 7% (9,9 milliards d'euros) et celles des Etats-Unis de 10% (9,3 milliards d'euros). La Chine conserve donc sa première place mondiale et renforce sa part de marché (36%, contre 35% en 2016). En 2^{ème} position, les Etats-Unis représentent 34% du marché mondial (32% en 2016). Ils sont suivis du Royaume-Uni (+2,8%), qui reste la 3^{ème} puissance mondiale avec 3,2 milliards d'euros d'adjudications en 2017, et de la France dont les ventes augmentent de 5,4%, pour atteindre 1,78 milliard d'euros.

En 2017, la croissance est avant tout portée par le secteur du « Fine Art » alors que les « collectibles », et particulièrement les véhicules de collection, sont en recul. Ceci constitue un retournement de tendance comparé à 2016.

Plus que jamais, la croissance de 2017 met en lumière la concentration et la dualité du marché, entre d'une part, un segment haut de gamme très dynamique mais volatile et d'autre part, un segment de gamme moyenne plus atone mais stable. Cette dualité se matérialise à travers deux grandes tendances :

- La concentration du marché sur les opérateurs les plus prestigieux. Ainsi la part des 20 premiers opérateurs mondiaux se renforce, passant de 57,3% en 2016 à 59,7% en 2017. Ces 20 premiers acteurs connaissent une croissance plus rapide que la moyenne du marché : quand le marché global progresse de 6,1%, le montant des ventes du Top 20 gagne 10,4%. Ce phénomène est plus net encore si l'on compare les résultats de Christie's et Sotheby's aux 18 autres opérateurs du Top 20 : le montant cumulé des ventes des 2 leaders du marché progresse en 2017 de 17% alors que l'évolution des ventes des 18 autres opérateurs n'est que de + 4%.

- Le poids croissant des ventes exceptionnelles dans le montant total des ventes. Au plan mondial, les 133 lots exceptionnels (dont le prix est d'au moins 10 millions d'euros) représentent en 2017 un montant de 3,4 milliards d'euros. Sans ces lots, la croissance du marché mondial n'aurait été que de 0,9%.

Dans ce contexte, la France apparaît comme un marché plutôt stable et en croissance continue. Avec seulement 2 ventes exceptionnelles en 2017 et un poids relativement important de ses 20 principaux opérateurs (64,2%), elle réalise une progression similaire à la moyenne du marché et confirme à la fois sa place de 4^{ème} marché mondial et sa part de marché mondial de 6%.