

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 adjudgé à un montant supérieur ou égal à 10 millions d'€ (frais inclus). 133 lots adjudgés 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 monde¹.

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 2017².

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

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 :

¹ 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 »).

² 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€.

- 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 exceptionnelles 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, Primardecò).

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 ³ (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).

³ 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.