

Baromètre des enchères du 1^{er} semestre 2018

Secteur « Art et objets de collection »

Périmètre : les 10 premiers OVV de 2014¹ en termes de montant d'adjudication en France (hors frais) et hors *after sales*. Ces 10 OVV représentaient 50 % du montant total des ventes du secteur « Art et objets de collection » en 2014 et 54 % en 2017 (et plus de 84 % du montant total du top 20). Leurs performances reflètent donc sensiblement l'état du marché du top 20 et plus généralement donnent une tendance du marché.

Les données sont à jour au 1/07/2018. Elles concernent 345 vacations².

- Un montant total de ventes aux enchères représentant 363 M€ (hors frais) contre 340 M€ au 1^{er} semestre 2017, soit en progression de 6,7 %. Toutefois, à la moitié de l'année 2018, les ventes réalisées représentent l'équivalent de 46 % du montant annuel des ventes réalisées par ces 10 OVV en 2017. Compte tenu de la part croissante que représente ces 10 OVV dans le montant total des ventes du secteur « Art et objets de collection », cela signifie que **le marché des enchères publiques en France est, sur le premier semestre 2018, en retrait par rapport à celui du premier semestre 2017. Les performances de l'année 2018, et la possibilité d'atteindre un montant de ventes égal ou supérieur à celui de 2017, seront donc liées à celles des ventes d'automne/hiver 2018.**
- **Un taux moyen d'invendus³ quasiment stable à 35 %** (il était de 34,4 % au 1^{er} semestre 2017). Sur ce 1^{er} semestre, comparé au 1^{er} semestre 2017, ces opérateurs ont présenté un peu plus de lots à la vente⁴ et en ont vendu davantage (54000 lots vendus soit + 2,3 %).

¹ Sotheby's, Artcurial, Christie's, Piasa, Tajan, Aguttes, Millon, Ader, Cornette de St Cyr, Beaussant-Lefevre. Les OVV dont les noms sont soulignés sont également dans le top 10 de 2016.

² Contre 325 vacations sur le 1^{er} semestre 2017

³ Taux exprimé en nombre de lots invendus

⁴ 83000 lots présentés en vente aux enchères par ces OVV du top 10 sur le 1^{er} semestre 2018

- Globalement pour les 3 leaders (Christie's, Sotheby's, Artcurial), le taux d'inventu reste inférieur à 27 % (Artcurial = 22,3 % ; Christie's = 23 % ; Sotheby's = 27 %). L'offre rencontre donc mieux la demande pour ces trois leaders.
- Les 3 leaders représentent 76 % du total du montant des ventes du top 10 de ce semestre (rappel : pour le 1^{er} semestre 2017 ils représentaient 77 %). Le montant des ventes reste donc toujours aussi concentré.
- Sur ce semestre, Christie's (79,6 M€), Sotheby's (104 M€) et Artcurial (92,5 M€) réalisent donc en cumul de ventes 276 M€ hors frais (soit + 5,2 %) par rapport au 1^{er} semestre 2017. Le résultat des ventes de Sotheby's a été dopé par ses ventes d'art contemporain et l'adjudication d'un vase en porcelaine de l'empereur Qianlong (16,1 M€ frais inclus) ; le résultat des ventes d'Artcurial a été, notamment, soutenu par le produit de la vente Rétromobile de février et celle d'un tableau de Van Gogh (7,1 M€)⁵. Le résultat des ventes du 1^{er} semestre de Christie's, en retrait par rapport à celui du 1^{er} semestre 2017, est principalement lié à une offre d'art contemporain moins riche que celle du 1^{er} semestre 2017 et au fait que le 1^{er} semestre 2017 avait enregistré la dispersion de l'importante collection d'Hubert de Givenchy (27,6 M€).
- Aguttes (20,2 M€) et Millon (15,5 M€), tous deux en progression, sont aux 4^e et 5^e rangs de ce classement semestriel.
- Les tendances du semestre pour quatre spécialités :
 - Art contemporain : baisse du montant des ventes (- 4 %) ;
 - Arts Premiers : un montant cumulé de vente qui reste significatif (plus de 23,5 M€) mais une sélectivité accrue des collectionneurs même pour les vacations de « grandes collections » ;
 - Art d'Asie : un montant en progression compte tenu de la vente de trois lots de haut de gamme ; pour ce top 10 des OVV, les ventes d'art

⁵ « Racommodeuses de filets dans les dunes » ; vente du 4/06/2018

- d'Asie s'élevaient à 38,8 M€ (contre 19,1 M€ sur le 1^{er} semestre 2017), le nombre de lots vendus ayant progressé de 16% ;
- Véhicules de collection : malgré une augmentation du nombre de véhicules vendus, le montant total des ventes, de 66 M€, est en retrait (-3 %) par rapport à celui du premier semestre 2017.
- Part significative des lots de + de 25000 € dans le montant total adjudé : Comme au 1^{er} semestre 2017, 3 % des lots vendus font 75 % du montant des ventes. Pour les trois leaders, la concentration est la suivante :
 - Sotheby's : 24 % des lots vendus font 90 % des ventes
 - Christie's : 24 % des lots vendus font 86 % des ventes
 - Artcurial : 3 % des lots vendus font 70 % des ventes
 - 49 enchères millionnaires en France sur ce premier semestre, tous OVV du secteur « art et objets de collection » confondus, représentant un montant de 149 M€ (frais inclus). Il est rappelé qu'en 2017 il y avait eu 98 enchères millionnaires pour un montant cumulé de 288 M€. Si le 1^{er} semestre 2018, en tendance, est donc globalement conforme aux résultats de l'année 2017, la principale nouveauté vient de l'érosion de la part des œuvres d'art contemporain : de 50 % du montant total des enchères millionnaires en 2017, cette part passe à 30 % sur le premier semestre 2018. Ce sont donc davantage les œuvres issues de l'art moderne, d'art d'Asie, d'arts premiers ou d'art ancien, qui, sur le premier semestre 2018, font majoritairement le montant total des enchères millionnaires.
 - Si plusieurs records mondiaux attestent du dynamisme du marché des enchères d'art en France, le nombre de collections privées dispersées par les trois leaders sur le premier semestre 2018, d'une valeur unitaire supérieure à 1,5 M€, qui est globalement stable par rapport au premier semestre 2017⁶, représente toutefois un montant cumulé de vente sensiblement inférieur (- 39 M€) à celui du premier semestre 2017.

CVV 4/07/2018

⁶ Collections dont le montant total adjudé dépasse 1,5 M€ (hors frais) : 11 collections au 1^{er} semestre 2017, contre 10 en 2018.