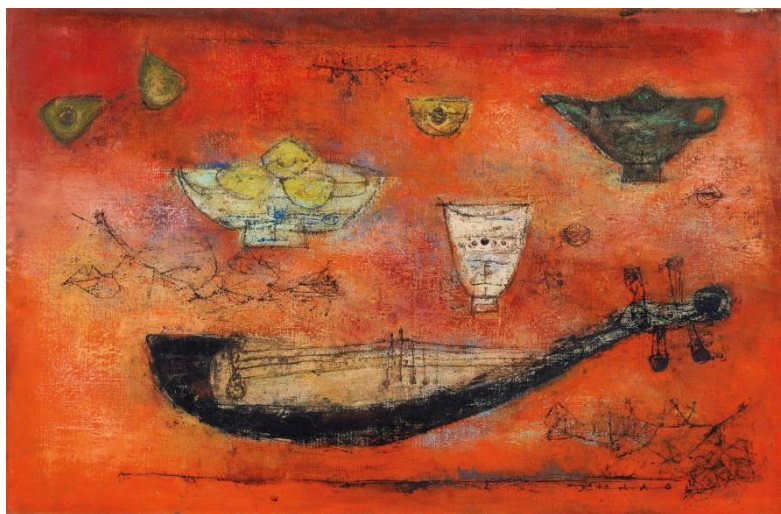


# Focus

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

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

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



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

L'analyse des performances des douze principales maisons de ventes<sup>1</sup> actives dans cette spécialité, lesquelles représentaient en 2017 plus de 87 % du montant total des ventes d'art contemporain, permet d'apprécier l'évolution de cette spécialité d'enchères en France.

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

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

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

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

---

<sup>1</sup> Ader, Aguttes, Artcurial, Pierre Bergé & associés, Christie's, Cornette de Saint-Cyr, Leclere, Millon, Piasa, Sotheby's, Tajan et Versailles enchères. Ces opérateurs ont réalisé en 2016 un montant cumulé de ventes, hors frais, « d'art après-guerre et contemporain » de 160 M€ représentant 87 % du montant total annuel de l'ensemble des opérateurs de vente en France.

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

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

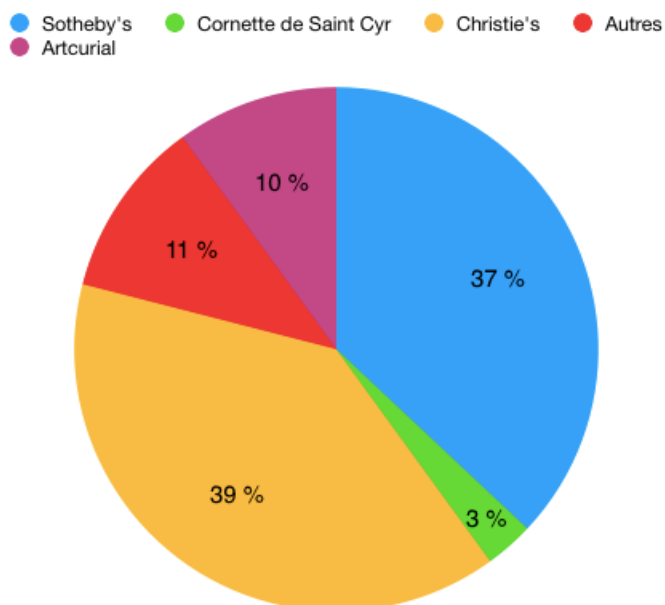
En 2017, le montant des ventes avait été significativement dopé par les trois ventes organisées par Christie's courant octobre (Paris avant-garde ; Collection Prat), d'un montant cumulé hors frais de 63,8 M€ au cours desquelles deux œuvres majeures ont été adjugées respectivement 24,6 M€ (Grande femme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

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

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

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

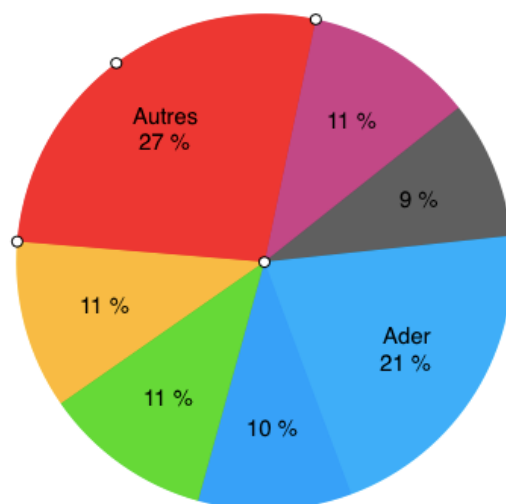
#### Répartition du montant des ventes (hors frais) entre les maisons de ventes du top 12 en 2018



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

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

Sotheby's    Cornette de Saint Cyr    Christie's    Autres  
 Artcurial    Versailles Encheres    Ader



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

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

**En moyenne le taux d'invenu est de 38 % en 2018 (contre 36,8% en 2017 et 35 % en 2016)<sup>2</sup>, ce taux masquant de grandes disparités (d'un taux nul pour la vente du soir de Sotheby's du 27 septembre « Alias Daniel Cordier » ou de 1 % pour la vente de Christie's du 18 octobre « Collection Bénédicte Presle » à plus de 70% d'invenus).**

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

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

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

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

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

<sup>2</sup> Nombre cumulé de lots vendus par les 12 OVV rapporté au nombre de lots qu'ils ont présentés en ventes aux enchères

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

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

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

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

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

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

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

- Les quatre plus hautes adjudications concerne des œuvres d'artiste étrangers : une œuvre de Banksy (0,61 M€ pour « Kill Mom ? 2003 »<sup>3</sup>, pochoir et peinture aérosol sur carton), une œuvre de Richard Hambleton (0,47 M€ pour « As the world burns » de 1983, acrylique sur toile), une œuvre de Kaws (0,11 M€, sans titre 1999, acrylique sur toile), une œuvre de Dondi White (0,11 Me pour « Eyes of il Vecchio-1992 », crayon, feutre et collages).
- Parmi les 27 œuvres vendues plus de 30.000 € (frais inclus) se trouvent majoritairement des œuvres de Banksy, Kaws, Fairey, Keith Haring, ; les œuvres d'artistes français qui parviennent à entrer dans cette gamme de prix sont limitées et proviennent d'Invader, Dran, ZeVs. L'œuvre de ce dernier artiste « Illuminated Jean Auguste Dominique Ingres – 2012 »<sup>4</sup> adjugée 65 000 € (frais inclus) apparaît isolée dans ce classement ;
- Les œuvres des artistes français, sont plutôt dans une gamme de prix moins élevée (de 1000 à 20000 €). Ainsi l'œuvre de l'artiste Blek le rat « David à la kalachnikov »<sup>5</sup> de 2007 (pochoir et peinture aérosol) a été adjugée 17500 € (frais inclus).

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

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

La comparaison des prix d'adjudication (frais inclus) des œuvres des trois maisons de ventes<sup>6</sup> leader - Christie's, Sotheby's, Artcurial avec les estimations hautes de leurs catalogues de vente, montre que 69 % des lots adjugés l'ont été à un prix supérieur à l'estimation haute.

---

<sup>3</sup> Vente du 19/11/2018, lot 40

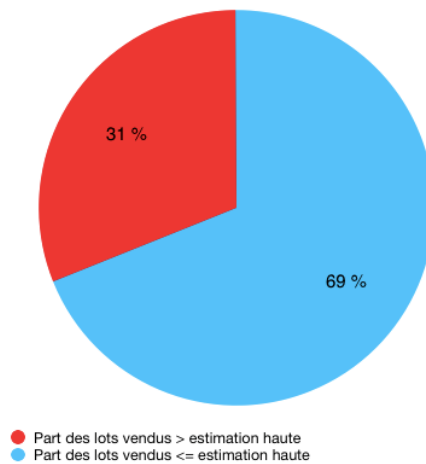
<sup>4</sup> Vente du 24/10/2018, lot 32

<sup>5</sup> Vente du 24/10/2018, lot 41

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

Si les adjudications (frais inclus) sont donc majoritairement au-dessus des estimations hautes, le marché reste en France non spéculatif dans la mesure où d'une part, le taux d'invendus est assez élevé (ce qui indique que le marché n'absorbe pas tout type d'œuvres présentées aux enchères), d'autre part les moyennes sont impactées par les prix de quelques transactions<sup>8</sup>

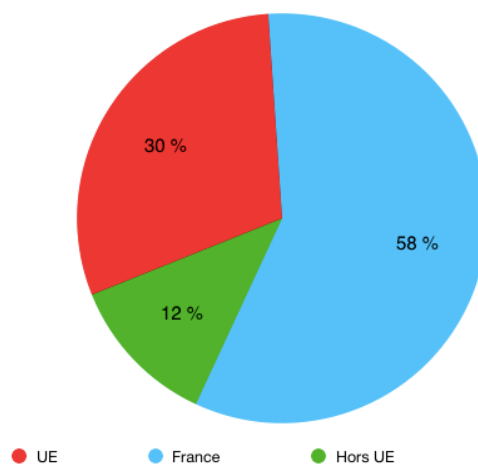
Prix (frais inclus) des lots vendus par rapport à l'estimation haute du bien du catalogue (pour les ventes d'Artcurial; Christie's; Sotheby's)



#### IV) Provenance par origine géographique des vendeurs

La répartition des lots adjudugés selon l'origine du vendeur dans les 24 ventes des trois maisons de ventes leader (collection française ; collection européenne ; collection hors de l'Union européenne – pour l'essentiel les Etats-Unis et la Suisse) montre que 55 % des lots vendus proviennent de collections françaises, 32 % de collections de l'Union européenne et 13 % de collections hors Union européenne<sup>9</sup>. Autrement dit 45 % des lots vendus aux enchères à Paris, par Christie's, Sotheby's et Artcurial, en Art contemporain proviennent de l'étranger, principalement d'Allemagne, d'Italie, de Belgique et de Suisse. Le volume de ventes aux enchères d'art contemporain est donc significativement soutenu par une offre de biens étrangers qui dépend aussi de la capacité de ces trois leaders à valoriser la place de Paris.

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



<sup>6</sup> L'analyse porte sur leurs 24 ventes dans cette spécialité, soit au total 1600 œuvres vendues.

<sup>7</sup> Pour chaque maison de vente le calcul, fait sur ses ventes de l'année, est la moyenne arithmétique des moyennes de chacune des ventes.

<sup>8</sup> Le calcul de l'écart type, qui mesure la dispersion par rapport à la moyenne (c'est-à-dire à quel point les différents prix d'adjudications s'écartent des estimations hautes), montrerait que de nombreuses adjudications sont faites en dessous du chiffre (ex : moyenne de 1,5 pour une vente d'Artcurial).

<sup>9</sup> Analyse faite sur 74 % des 1687 lots vendus pour lesquels la provenance a été identifiée.