

TABLE RONDE
La circulation des biens culturels en 2016 :
Réglementation, coopération internationale et diligence
des professionnels au service de la protection du
patrimoine culturel



MERCREDI 30 MARS 2016
UNESCO, PARIS

Le marché de l'art international en 2016 Un état des lieux



FRANÇOISE BENHAMOU

**PROFESSEUR DES UNIVERSITÉS
MEMBRE DU CERCLE DES ÉCONOMISTES
MEMBRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
DU MUSÉE DU MUSÉE DU LOUVRE
PROFESSEUR À L'INSTITUT NATIONAL DU
PATRIMOINE**

- Quelques caractéristiques du marché
- Le retournement de tendance
- La nouvelle donne de la mondialisation
- Les ports francs, acteurs et symptômes d'un marché mondialisé
- Quelle part pour les antiquités dans un marché perturbé par la situation géopolitique?
- Conclusion. À la recherche de nouveaux modèles

Quelques caractéristiques du marché

4

1. MARCHÉ POLARISÉ
2. MARCHÉ PARADOXAL
3. MARCHÉ SEGMENTÉ
4. MARCHÉ SPÉCULATIF
5. MARCHÉ VOLATILE

- **Marché polarisé**

- **Transactions**

- ✦ 10 artistes ayant réalisé les volumes d'affaire les plus importants en 2014 totalisent 2,7 mds \$ d'adjudications (CVV)
- ✦ Œuvres de + de 1M\$: 1% des transactions, 57% de la valeur des ventes aux enchères (McAndrew)
- ✦ Corollaire: seules quelques maisons de vente leaders peuvent capter ces artistes (CVV)

- **Opérateurs**

- ✦ 20 premières sociétés représentent 59,9 % du volume d'affaires mondial (contre 58,0 % en 2013 et 54 % en 2012)(source: CVV)

- **Collectionneurs**

- ✦ Part croissante du nombre de très riches collectionneurs. Cf. Rapport de Clare McAndrew (Tefaf, mars 2016) : « *Les millionnaires, qui ne représentent que 1 % des adultes, possèdent 45 % des richesses globales. 2% de ces super riches sont des collectionneurs à haut niveau, ce qui représenterait environ 675 000 personnes* »

- **Marché paradoxal:**

- Importance des exportations n'est pas nécessairement un bon signal
- Marché ultra concurrentiel bien que très concentré
- Marché à la rentabilité fragile
 - Cf littérature économique: compare les rendements respectifs du marché boursier et des placements dans l'art
 - En 2015, taux de rentabilité de Sotheby's n'aurait été que de 2,1 %, (vs. 15% et + dans le secteur du luxe)

- **Marché segmenté :**

- entre art impressionniste et moderne, art ancien, etc.,
- D'où la tentation de déployer des stratégies thématiques (ex. vente *Looking Forward to the Past*)

- **Marché spéculatif**

- dérive observée dans le système des garanties accordées aux vendeurs: de moyen de sécuriser la vente devenues des machines à fabriquer artificiellement des prix record
- Part croissante des ventes d'art contemporain dans le montant total des ventes

- **Marché volatile**

- Forte sensibilité aux aléas conjoncturels
 - ✦ Indice des prix artprice:

| | Janv. 2004 | Janv. 2008 | Janv. 2011 | Janv. 2015 |
|--------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| indice | 100 | 120 | 175 | 150 |

Le retournement de tendance

8

- Données 2014 (fonction de la définition du champ, très variables selon les sources)
 - ventes d'art mondiales, 2014: record de 51 mds € (+ 7 % par rapport à 2013) (source: TEFAF)
 - Montant total du marché des enchères de l'art de l'ordre de 27 Mds € en 2014 (CVV)
- Un retournement récent....
 - ✦ Ventes aux enchères enregistrées dans le monde (source: Artprice, rapport annuel): baisse de 10,6 % en 2015 par rapport à 2014

Ventes des deux maisons leaders en Md \$

(source Les Echos, 27 janvier 2016)

10

| | Christie's | | Sotheby's | |
|---------------------|------------|------|-----------|------|
| | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 |
| Ventes privées | 1,5 | 0,9 | 0,6 | 0,7 |
| Ventes aux enchères | 6,8 | 6,5 | 6,1 | 6,0 |
| Total | 8,3 | 7,4 | 6,7 | 6,7 |

Entre 2012 et 2015, 3 années de très forte croissance:

Christie's : 16 % en 2013 et 12 % en 2014. Record en 2014 (+ de 8,3 md \$ de ventes), baisse de 5 % pour 2015, à 7,4md \$ (Baisse surtout en fin d'année, cf. ventes du soir de nov. en art contemporain: - 25 % par rapport à 2014)

Sotheby's: stable à 6,7 md \$ en 2015, forte baisse au 1^{er} trim. 2016

Facteurs de ce retournement

11

- effet de correction par rapport aux hausses des années précédentes
- crise des pays émergents
- chute des prix du pétrole
- volatilité des investissements en bourse
- niveau très élevé des prix pour l'art contemporain
- compétition entre les maisons et stratégies risquées de garanties aux vendeurs
- qualité inégale de l'offre
- Achats des musées tributaires des financements publics

La nouvelle donne de la mondialisation

12

La cartographie du marché mondial

13

- Marché concentré sur 5 grandes villes (New-York, Londres, Pékin, Hong-Kong, Paris) et sur 3 zones (Chine, Europe, Etats-Unis)
- Montée en puissance de la grande Asie, de la zone Pacifique, de l'Inde, de l'Afrique du Sud, du Moyen- Orient, de l'Amérique du Sud, mais qui restent marginales dans les statistiques de vente
- Etats-Unis (43 % du marché mondial) :
 - montant des ventes enchères: + 4 % en 2015. Reprennent leur première place à la Chine.
 - Relocalisations de foires aux US: la Tefaf reste à Maastricht, mais organise deux autres fires à New York, dans les anciens locaux de l'Armory
- part de la France sur le marché de l'art < 6 %. Résilience, croissance en 2015 (+10% - CVV)

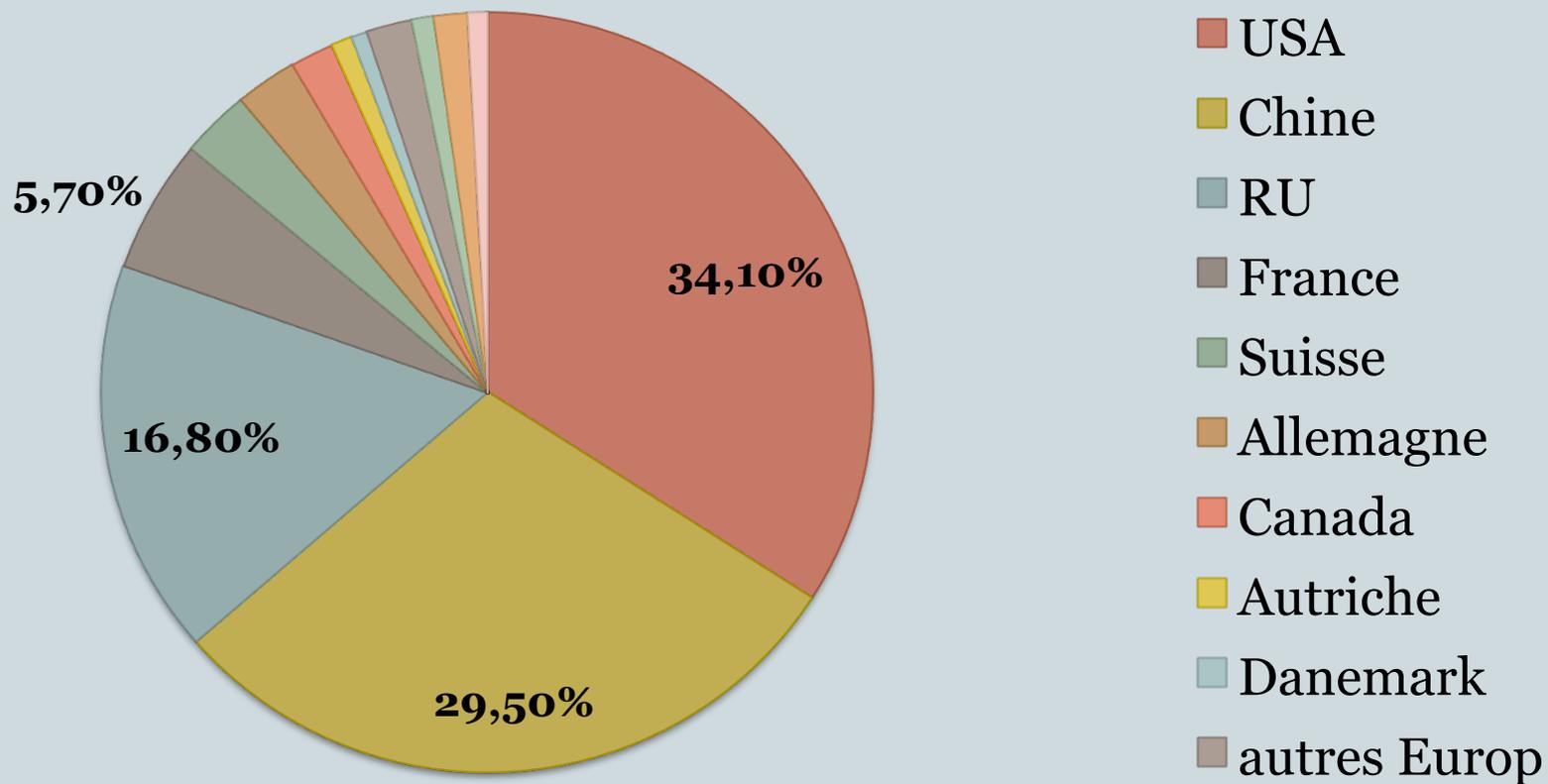
Classement des 10 premiers pays en termes de montants adjugés en ventes aux enchères publiques sur le secteur "Art et objets de collection » (source CVV) (M€)

14

| Rang | Pays | Produit des ventes (M€) | | |
|------|-------------|-------------------------|-------|-----------|
| | | 2013 | 2014 | Variation |
| 1 | Etats-Unis | 7 739 | 9 270 | +19,8% |
| 2 | Chine | 8 450 | 8 024 | -5,0% |
| 3 | Royaume-Uni | 3 621 | 4 566 | +26,1% |
| 4 | France | 1 560 | 1 541 | -1,2% |
| 5 | Suisse | 795 | 790 | -0,6% |
| 6 | Allemagne | 728 | 698 | -4,0% |
| 7 | Canada | 567 | 483 | -14,8% |
| 8 | Autriche | 216 | 253 | +16,8% |
| 9 | Italie | 211 | 227 | +7,8% |
| 10 | Danemark | 200 | 201 | +0,5% |
| | Autres | 1 313 | 1 133 | -13,7% |

Ventilation enchères monde 2014 (source CVV)

15



- Chine

- On lisait en 2010 (source Art price Trends) :

« La seconde tendance forte de l'année 2010 est une véritable révolution dans la géopolitique du marché de l'art mondial, la Chine est passée devant les États-Unis et le Royaume-Uni, devenant en 2010 la première place de marché mondiale pour la vente d'œuvres d'art aux enchères. Parallèlement, le gouvernement chinois a démontré l'importance accordée à l'art et la culture via les JO de Pékin en 2008, l'Exposition Universelle de Shanghai en 2010 puis le travail de fond du Ministère de la culture et des finances pour rendre les musées publics gratuits en Chine »

- Les collectionneurs chinois auraient compté pour le tiers de la croissance du marché lors de la dernière décennie (rapport Citi)

- Mais baisse du montant total des ventes depuis plus de 3 ans (2012 – 22% , 2013 – 6 % , 2014 – 5 %) qui se confirme en 2015

Les ports francs, acteurs et symptômes d'un marché mondialisé

Rôle des ports-francs et leurs impacts

18

- Grande utilité pour les galeries allant de foire en foire ou les musées organisant des expositions temporaires et à la recherche de surfaces de stockage
- zone d'entreposage sécurisé de biens à titre temporaire. Au départ, permet de
 - faciliter les manipulations de marchandises et leur gestion administrative (formalités d'exportation et douanières) dans un but de réexpédition
 - différer le paiement des taxes (TVA, droits de douanes, autres impôts, sans limitation) et les formalités douanières tant que les marchandises ne sortent pas de son enceinte
 - exempter de taxes les prestations effectuées à l'intérieur, de même que les achats et ventes de biens effectués sur place

- A la fin des années 1990, la fonction du port franc évolue : il sert aussi à
 - stocker les marchandises de haute valeur, parfois pendant une très longue période, dans des conditions de sécurité, conservation, discrétion optimales
 - exposer la marchandise, permettant des transactions commerciales
 - Fournir de nouveaux services (restauration d'œuvres, authentification, évaluation, transport spécialisé des œuvres) - via des tiers localisés hors du port franc
- = nouvelle fonction de gestion de fortune et d'optimisation fiscale

Effet sur le marché de l'art: des acteurs....

20

- **Données non publiques**
 - Genève : plus grand port franc du monde pour l'art. Stock de plus d'un million d'œuvres d'art, d'une valeur de l'ordre de 82 milliards €
- **Doivent être vus comme des acteurs du marché**
 - n'ont pas entraîné un déplacement du marché de l'art des principales places mondiales
 - Mais constituent des pôles de développement pour les acteurs du marché de l'art (experts, services périphériques aux ventes aux enchères)

Effet des ports francs sur le marché de l'art

Des acteurs.... et un symptôme

21

- Leur succès reflète
 - la croissance et l'internationalisation du marché de l'art :
 - ✦ Montée du nombre de déplacements des œuvres, d'où un besoin grandissant de zones de stockages associées à des services professionnels
 - ✦ Atout dans la concurrence internationale
 - le glissement du marché d'un marché de passions à un marché de raison:
 - ✦ recherche de la rentabilité de portefeuilles diversifiés d'actifs financiers et d'investissements
 - ✦ Transactions conclues indépendamment de l'emplacement physique de l'objet

Le succès des ports-francs reflète (suite)...

22

- La propension des acteurs à développer des stratégies d'optimisation fiscale
 - Ex. Hong Kong: position obtenue sur la base d'un « mix » d'atouts et d'avantages fiscaux similaires à ceux d'un port franc
 - proximité des collectionneurs de la Chine continentale ;
 - présence de grandes galeries d'art internationales ;
 - développement de l'activité des ventes aux enchères des deux leaders anglo-saxons et des opérateurs chinois ;
 - implantation d'Art Basel...
 - ✦ Et aussi...
 - pas de TVA à l'achat et à l'importation ;
 - aucun droit de douane grevant les importations ou les exportations
- Le danger du développement d'un marché dévoyé
 - ✦ risques d'abus fiscaux et de contournement des embargos
 - ✦ D'où une politique de contrôle accru de certains ports francs (ex. Suisse: contraintes législatives devenues plus exigeantes)

Quelle part pour les antiquités dans un marché perturbé par la situation géopolitique?

Part des antiquités et des objets archéologiques dans le marché de l'art

24

- **France:**
 - ventes aux enchères d'objets archéologiques : 8 M€ en 2015 :
 - ✦ marché très étroit, tenu par 4 à 5 maisons de vente.
 - Hypothèse: marché de gré à gré (celui des antiquaires) d'un montant équivalent,
 - Montant total inférieur à 20 M€
- Commerce légitime d'antiquités mondial atteint à peine 200 M€ par an (rapport de l'IADAA - International Association of Dealers in Ancient Art, sept. 2014)

Quel trafic et pour quels effets?

25

- **Données sur le commerce illégitime très disparates et par définition peu fiables**
 - selon la CIA, la contrebande d'antiquités aurait rapporté à l'organisation islamique entre 6 et 8 mds \$ (L'Express, août 2015)
 - trafic de « 3 mds \$ » (Le Figaro, 11 novembre 2015)
 - enquête du CAT (Centre d'analyse du terrorisme) : les terroristes prennent un %, non pas sur les fouilles, mais sur le droit de fouiller. Somme collectée: 360 M\$ par an

- Effet du trafic sur le marché
 - Concerne sauf exception des objets de faible valeur
 - Les belles pièces archéologiques issues du trafic de biens culturels en Irak et en Syrie n'arriveront pas sur le marché avant 5, 10 voire 15 ans.
 - Perturbe néanmoins le commerce légal.
 - ✦ perte de confiance À moins de disposer de documents incontestables sur leur provenance
 - ✦ Chute des prix sauf pour les œuvres dont la traçabilité est incontestable
 - ✦ Effet « lemons » (Akerlof)

- Initiatives de protection

- Durcissement en vue de la répression contre le trafic d'objets culturels par des groupes terroristes: trafic des « antiquités du sang » comme source importante de financement des groupes terroristes, notamment en Irak et en Syrie
- l'Icom (Conseil international des musées) a établi des listes rouges (pour la Syrie en 2013 et l'Irak en 2003, réactualisée en 2015) indiquant les catégories d'objets les plus exposés au trafic illicite
- résolution de l'ONU du 12 février 2015 renforce la protection du patrimoine culturel en Syrie et Irak
- Rapport de Jean-Luc Martinez: 50 propositions pour protéger le patrimoine de l'humanité [19.11.2015]
- France: Avant-projet de loi sur le crime organisé prévoit une infraction spécifique liée au trafic de biens culturels provenant d'un « théâtre d'opérations de groupements terroristes », et création d'un « droit d'asile » dans le projet de loi relatif à la liberté de création

Conclusion

À la recherche de nouveaux modèles

28

- **Désintermédiation numérique**
 - Participe de l'invention de nouveaux modèles. 7% du marché total
 - « (...) nous avons élargi nos clients avec 30 % de nouveaux acheteurs », selon Patricia Barbizet. Internet n'y est pas étranger, puisque 13 % des acquéreurs ont réalisé leur transaction sur la Toile
 - Demeure néanmoins un marché « d'accompagnement »
- **développement des marchés connexes**
 - des ventes privées
 - des marchés mineurs, comme les voitures de collection ou les sacs à main vintage
- **Ouverture de bureaux un peu partout dans le monde, pour être au plus près des clientèles, dans leur extrême diversité**