

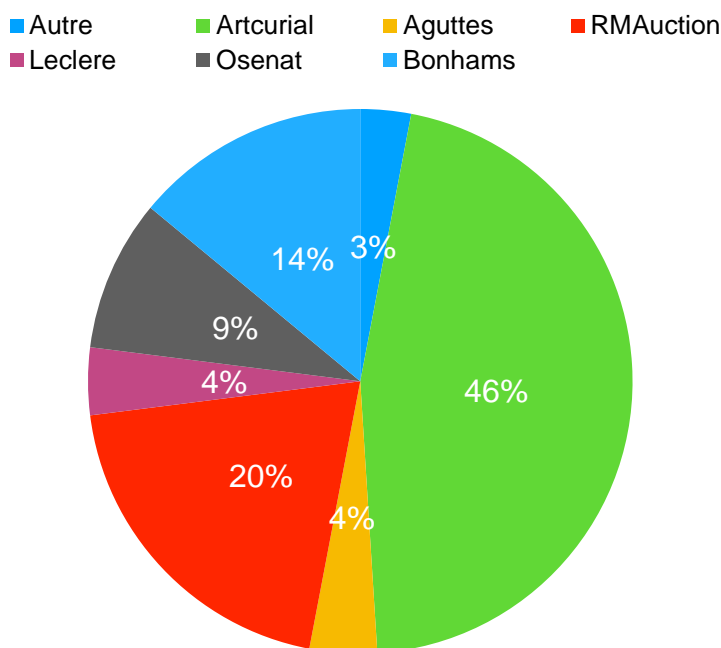
LES VENTES AUX ENCHÈRES EN FRANCE DE VÉHICULES DE COLLECTION EN 2018: UNE BAISSÉ SIGNIFICATIVE

1/ En 2018, le montant total des ventes s'élève à 90 millions d'euros hors frais contre 112 millions d'euros hors frais en 2017, soit une baisse de 20 %.

Les six opérateurs de ventes dominants sur ce marché ont réalisé 97% du montant cumulé des ventes. Le marché reste donc très concentré, principalement dans les mains des trois principaux opérateurs: Artcurial, Bonhams, RM Auctions (filiale de Sotheby's) qui détiennent 80% du marché. Artcurial est toujours le leader du marché, réalisant à lui seul 46% du montant des ventes et 42 % du nombre de véhicules de collection vendus.

Osenat, dont le montant des ventes a progressé en 2018 compte tenu notamment de son augmentation du nombre de véhicules de collection vendus (qui représente près de 25 % du nombre total des véhicules de collection vendus aux enchères) est le quatrième opérateur de vente.

Part des maisons de ventes, exprimée en montants de ventes hors frais,



La baisse du montant total des ventes en 2018 est due à :

- une performance cumulée de ventes des trois premiers opérateurs en 2018 en retrait de 16 M€ par rapport à 2017, malgré leur nombre de véhicules de collection vendu en progression de 7 % ;
- une baisse du nombre total de véhicules de collection vendus tous opérateurs confondus : 1140 en 2018 (contre plus de 1500 en 2017). Cette baisse s'explique principalement par le retrait d'Alcopa de ce segment de marché : Alcopa, l'un des trois leaders des ventes aux enchères de véhicules d'occasion, était rentré sur ce marché des ventes de véhicules de collection fin 2016 et avait, dès 2017, contribué à élargir sensiblement l'offre de véhicules de collection (son offre étant caractérisée par des véhicules (*old et youngtimer*) en état de marche à des prix accessibles). En 2018 il a vendu 441 véhicules de moins qu'en 2017, ce qui impacte à la baisse de près de 6 M€ le montant total des ventes.

2/ Une légère baisse du taux moyen des invendus : 31% d'invendus en 2018 contre 34% en 2017

Le taux moyen d'invendus (31,3 %) est meilleur que celui de 2017 et, par ailleurs, inférieur à celui du secteur « Art et objets de collection » en 2018 pour les opérateurs du top 10.

Il couvre, néanmoins, de fortes disparités, allant de 14 % pour la vente Retromobile 2018 d'Artcurial à 54 %.

3/ Une baisse significative des enchères millionnaires (- 11 M€ en cumul de ventes)

Le nombre d'adjudications millionnaires est passé de 16 en 2017 à 9 en 2018. Ces véhicules de collection millionnaires (0,8 % du nombre de véhicules vendus) représentent environ 20% du montant total des ventes en 2018 contre 26% en 2017. La performance globale des ventes repose donc toujours sur un nombre très restreint d'adjudications.

Les trois adjudications les plus élevées en 2018¹ :

- RM Sotheby's : Bugatti Chiron : 3,32 M€
- Artcurial : 1963, Mercedes Benz 300 SL Roadster : 3,14 M€
- Artcurial : 1938 Bugatti Type 57 C coupé Atalante : 2,9 M€

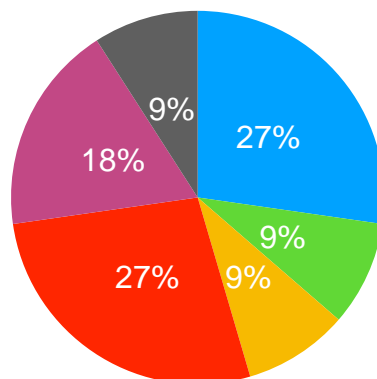
¹ Frais d'adjudication compris



1938, Bugatti Type 57 C Coupé Atalante, Artcurial 2 février 2018, 2,5 M€
Record du monde pour ce type de véhicule vendu aux enchères
@Artcurial

La répartition des enchères millionnaires² par type de marque est assez équilibrée, Bugatti et Mercedes en cumulent chacune trois.

■ Bugatti ■ Ferrari ■ Porsche
■ Mercedes ■ Maserati ■ BMW



4/ Près d'une voiture sur deux vendue aux enchères l'est à un prix supérieur à 25 000 euros (hors frais).

Les véhicules adjugés plus de 25000 € hors frais représentent 94 % du montant total des ventes et 48% du nombre de voitures vendues. Le montant des ventes reste donc concentré sur des véhicules de collection de moyen et haut de gamme.

5/ Bugatti versus Ferrari

L'enchère record pour un véhicule de collection a été réalisée par une Bugatti Chiron datant de 2017. Soit un véhicule quasiment neuf qui contraste avec les autres ventes majoritairement constituées de véhicules anciens (plus de 30 ans d'âge).

² En nombre de véhicules de collection vendus

Cette présence sur le marché des enchères, à la fois de voitures anciennes mais également de véhicules récents (après 2000), montre que ce marché comprend une offre diversifiée et différents types d'acheteurs.

Si les ventes de Bugatti et de Ferrari ont dopé les montants de ventes aux enchères en France en 2018, ces deux marques de luxe ont des performances contrastées.

Ettore Bugatti fonde en 1909 la première marque de voiture de luxe qui traversera les siècles, avec pour slogan « Rien n'est trop beau, rien n'est trop cher ». La marque se place directement sur le marché du luxe contrairement à la marque Fiat, créée une dizaine d'années avant. Elle reste sur un segment de marché de biens très rares, exceptionnels et iconiques.

Ferrari, qui est fondé en 1947 et capitalise sur les performances sportives, l'esthétique ainsi que la vitesse, produit une gamme plus étendue de voitures et offre donc une gamme de prix assez large.

En 2018, une cinquantaine de Ferrari a été présentée à la vente aux enchères en France, contre une vingtaine de Bugatti. Plus rares sur le marché, les voitures de marque Bugatti se sont néanmoins mieux vendues que les Ferrari.

Taux d'invendus



En 2018, 18 Bugatti ont été vendues aux enchères pour 13 M€ et 35 Ferrari l'ont été pour 11 M€. Soit au total 24 M€ représentant 26,6 % du montant total des ventes aux enchères de véhicules de collection.

Ainsi, comme en 2017 où 52 Ferrari avaient été vendues dont le montant des ventes représentait 19 % du montant des ventes de l'année, le marché des enchères de véhicules de collection reste très dépendant de l'adjudication de quelques voitures de marque exceptionnelles.

5/ En 2018, comme en 2017, le marché est resté sélectif.

Le segment des véhicules de collection reste donc un marché de niche (moins de 1400 véhicules vendus) pour des collectionneurs avertis, encore majoritairement européens et nord-américains, passionnés qui ne surenchérisent au-delà des estimations que sur quelques modèles.