

# Réduire les prix des logements coopératifs : les moyens de la prévoyance professionnelle

Autor(en): **Nigg, Fritz**

Objektyp: **Article**

Zeitschrift: **Habitation : revue trimestrielle de la section romande de  
l'Association Suisse pour l'Habitat**

Band (Jahr): **64 (1991)**

Heft 1

PDF erstellt am: **21.07.2024**

Persistenter Link: <https://doi.org/10.5169/seals-129148>

## **Nutzungsbedingungen**

Die ETH-Bibliothek ist Anbieterin der digitalisierten Zeitschriften. Sie besitzt keine Urheberrechte an den Inhalten der Zeitschriften. Die Rechte liegen in der Regel bei den Herausgebern.

Die auf der Plattform e-periodica veröffentlichten Dokumente stehen für nicht-kommerzielle Zwecke in Lehre und Forschung sowie für die private Nutzung frei zur Verfügung. Einzelne Dateien oder Ausdrucke aus diesem Angebot können zusammen mit diesen Nutzungsbedingungen und den korrekten Herkunftsbezeichnungen weitergegeben werden.

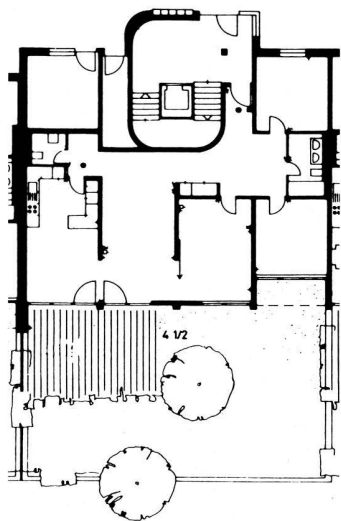
Das Veröffentlichen von Bildern in Print- und Online-Publikationen ist nur mit vorheriger Genehmigung der Rechteinhaber erlaubt. Die systematische Speicherung von Teilen des elektronischen Angebots auf anderen Servern bedarf ebenfalls des schriftlichen Einverständnisses der Rechteinhaber.

## **Haftungsausschluss**

Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr für Vollständigkeit oder Richtigkeit. Es wird keine Haftung übernommen für Schäden durch die Verwendung von Informationen aus diesem Online-Angebot oder durch das Fehlen von Informationen. Dies gilt auch für Inhalte Dritter, die über dieses Angebot zugänglich sind.

# REDUIRE LES PRIX DES LOGEMENTS COOPERATIFS

LES MOYENS DE LA PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE



## 1. LA CHARGE MAXIMALE DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

L'article 54 lettre b de l'OPP<sup>1</sup> 2 stipule que les titres de gages immobiliers sur les immeubles, selon l'article 53 lettre b de la même ordonnance, ne permettent d'être grevés par les institutions de prévoyance (IP) que jusqu'à concurrence de 80% de leur valeur vénale. S'agissant en revanche d'immeubles qui sont la propriété de l'IP, aucune restriction n'est prévue, quand bien même, en l'occurrence, seule l'IP assume tous les risques. Certes, une restriction indirecte est imposée aux IP par l'ordonnance du 18 octobre 1989 sur l'évaluation d'immeubles. Les doutes quant à la sécurité de prêts hypothécaires dépassant 80% doivent toutefois être relativisés par la prescription imposant une garantie supplémentaire (une caution, par exemple).

Proposition : compléter l'art. 54 lettre b OPP 2 par exemple de la manière suivante :

«... S'agissant de titres de gages immobiliers sur des immeubles selon l'article 53, lettre c : la valeur de nantissement ne devra toutefois pas dépasser 80% de la valeur vénale,

95% avec des garanties supplémentaires.» La réserve qui suit le texte précité concernant les lettres de gage pourrait, à notre avis être biffée puisqu'il s'agit en fait de titres figurant déjà dans l'article 54 lettre a.

## 2. LES TAUX D'INTÉRÊTS DES PRÊTS HYPOTHÉCAIRES

Pour des prêts octroyés en vue de construire des logements d'intérêt public/aménagés par des coopératives, les IP devraient expressément obtenir le droit de fixer un taux d'intérêt moins élevé que celui des banques. A notre avis, une telle disposition ne contredirait pas le principe figurant dans l'article 51 OPP 2. Les revenus réalisables sur le marché des immeubles y sont expressément assimilés à ceux du marché de l'argent et des capitaux. Les rendements nets des immeubles affectés au logement étaient généralement à long terme et en moyenne de 3 à 4% seulement, donc d'environ 2% en dessous des taux d'intérêt exigés pour des premières hypothèques. Il n'existe aucune raison de penser que les immeubles appartenant à des IP échappent à cette règle. Incidemment, constatons à ce propos que l'on peut à tout le moins se demander si l'augmentation de la valeur de ces immeubles est telle, à terme, qu'elle équivaldrait à celle des hypothèques dont les rendements sont constamment réinvestis.

Les propriétaires de logements d'intérêt public/de sociétés coopératives calculent généralement les loyers en fonction des coûts (ordonnance du 19.5.1990 sur le bail à loyer et le bail à ferme d'habitations et de locaux commerciaux (OBLF), art. 13, al. 3). Les loyers sont en outre souvent soumis à un contrôle officiel direct. Il est donc pratiquement garanti que les locataires bénéficieront d'économies éventuelles en matière d'inté-

rêts hypothécaires et ne procureront pas de bénéfices supplémentaires aux propriétaires.

Les exemples de calculation suivants se fondent sur les modalités appliquées par la Caisse d'assurance de la Ville de Zurich pour calculer le taux d'intérêt hypothécaire. Ces exemples prouvent que, même dans le cadre de la marge d'appréciation minimale laissée par l'article 51 de l'OPP 2, il est possible de réduire sensiblement les loyers. Nous avons le sentiment que nombreuses sont les IP qui n'osent pas tirer parti de cette marge d'appréciation.

Proposition : Par le truchement de l'OPP 2, ou par celui d'une note explicative des autorités de surveillance, il conviendrait d'inciter les IP à accorder des taux d'intérêt moins élevés, ou, à tout le moins, à le faire dans le cadre de la législation existante.

## 3. ENCOURAGEMENT À LA PROPRIÉTÉ DE LOGEMENTS COMMUNAUTAIRES ET COOPÉRATIFS PAR L'ACQUISITION DE BONS DE PARTICIPATION

Une des raisons justifiant la création de coopératives de construction et d'habitations est le fait que seule une infime minorité de salariés parvient à acheter son propre logement. Etre locataire de la coopérative dont il est membre constitue une situation avantageuse se situant entre le statut d'un simple locataire et celui d'un propriétaire. L'objectif d'encourager davantage l'accession à la propriété de son propre logement est donc judicieusement complété par l'encouragement à la copropriété communautaire et coopérative.

Un membre et locataire d'une coopérative de construction et d'habitation doit participer au capital de celle-ci par l'acquisition de bons de participation. La participation doit être d'au moins 5%.



S'agissant de construire ou d'acheter des appartements de plusieurs centaines de milliers de francs, les locataires ne disposent que rarement de la possibilité de réunir des montants de l'ordre de frs 20'000.- et plus. Ces sommes, au moins partiellement, devraient leur être prêtées par les caisses de pension. Les coopératives intervenant de plus en plus comme acheteurs d'immeubles déjà habités et les gérant ultérieurement sur une base coopérative, la proposition ci-dessous n'en devient que plus pressante, d'autant plus que le capital participatif doit souvent être réuni en un laps de temps très court.

La constitution du capital participatif s'en trouverait grandement facilitée si les IP disposaient de la compétence d'y participer en faveur de leurs assurés. L'on peut imaginer un procédé semblable à celui pratiqué dans la construction d'immeubles à caractère social. En l'occurrence, le capital social des locataires nécessiteux est souvent fourni non pas par le locataire lui-même, mais par l'assistance publique. Lors du départ du locataire, l'office en question est remboursé. C'est aussi cet office qui bénéficie chaque année des paiements des loyers. Le tout n'exige qu'un investissement administratif minime. Une autre possibilité réside dans l'octroi par les IP de prêts à des conditions avantageuses aux coopératives. Juridiquement et administrativement parlant, une telle solution peut se référer aux procédures simples et dûment expérimentées des coopératives de construction et d'habitation (prêts des locataires et des artisans). Le modeste bénéfice des coopératives est normalement redistribué sous forme d'intérêt de 3 ou 4% sur les bons de participation. Le taux d'intérêt des prêts est généralement un peu plus élevé. S'agissant de placer les fonds d'une IP dans une coopérative de construction et d'habitation, ce mode de faire va dans la droite ligne de l'encouragement à l'accession à la propriété. Il mérite donc à ce titre de bénéficier au moins des mêmes privilèges que l'encouragement à l'accession de logements individuels.

Proposition : L'art. 54 lettre d OPP 2 devrait, si nécessaire, comprendre également les bons de participation à des coopératives de construction et d'habitation. Dans notre esprit, il s'agit bien sûr et d'abord de bons de participation acquis par une IP en faveur de ses assurés qui sont tout à la fois locataires et sociétaires d'une telle

## 1. NOUVELLE CONSTRUCTION SANS AIDE FÉDÉRALE :

Immeuble locatif, début de la construction automne 1989

### a) sans participation d'une caisse de pension; financement par banque

Genre	Montant Fr	Proportion	Taux d'intérêt	Intérêts annuels.
Hypothèque 1 <sup>er</sup> rang	2'470'000.-	65%	7,5%	185'250.-
Hypothèque 2 <sup>e</sup> rang	1'080'000.-	28%	8,0%	86'400.-
Fonds propres	250'000.-	7%	4,0%	10'000.-
<b>Coût totaux</b>	<b>3'800'000.-</b>	<b>100%</b>	<b>—</b>	<b>281'650.-</b>
Revenus des loyers: intérêts effectifs			281'650.-	79,6%
+ 1,9% des coûts d'investissements <sup>1</sup>			72'200.-	20,4%
<b>Total</b>			<b>353'850.-</b>	<b>100,0%</b>

### b) supposition: financement par une caisse de pension

Taux d'intérêt pour une ancienne hypothèque en premier rang, de la Banque Cantonale de Zurich selon la pratique de la caisse d'assurance de la ville de Zurich. Gage maximal 95% avec cautionnement pour les hypothèques en deuxième rang

Genre	Montant Fr	Proportion	Taux d'intérêt	Intérêts annuels
Hypothèque 1 <sup>er</sup> rang	3'550'000.-	93%	6,25	221'875.-
Prime de cautionnement			0,25% <sup>2</sup>	2'700.-
Fonds propres	250'000.-	7%	4,00%	10'000.-
<b>Coûts totaux</b>	<b>3'800'000.-</b>	<b>100</b>		<b>234'575.-</b>
Revenu des loyers : Intérêts effectifs			234'575.-	76,5%
+ 1,9% des coûts d'investissement <sup>1</sup>			72'200.-	23,5%
<b>Totaux</b>			<b>306'775.-</b>	<b>100,0%</b>

<sup>1</sup> Taux selon la loi encourageant la construction et l'accession à la propriété de logements

<sup>2</sup> Prime de cautionnement de 0,25% de Fr 1'080'000.-

## 2. NOUVELLES CONSTRUCTIONS AVEC AIDE FÉDÉRALE SELON LA LOI ENCOURAGEANT LA CONSTRUCTION ET L'ACCESSION À LA PROPRIÉTÉ DE LOGEMENTS

Lotissement d'immeubles locatifs à Winterthur, début de la construction automne 90.

### a) sans participation d'une caisse de pension, financement usuel par banque

Genre	Montant	Proportion	Taux d'intérêt	Intérêt annuels
Hypothèque 1 <sup>er</sup> rang	9'900'000	65%	7,5%	742'500.-
Hypothèque 2 <sup>e</sup> rang	4'500'000	30%	7,75%	348'750.-
Fonds propres	760'000	5%	4,00%	30'400.-
<b>Coûts totaux</b>	<b>15'160'000.-</b>	<b>100%</b>		<b>1'121'650.-</b>
Revenu des loyers			1'121'650.-	79,6%
+ 1,9 % des coûts d'investissements <sup>1</sup>			288'000.-	20,4%
<b>Total</b>			<b>1'409'650.-</b>	<b>100%</b>

### b) supposition: financement par une caisse de pension

Taux d'intérêt pour une ancienne hypothèque en premier rang de la Banque cantonale de Zurich, selon la pratique de la caisse d'assurance de la ville de Zurich (Gage maximal 95%)

Genre	Montant Fr	Proportion	Taux d'intérêt	Intérêt annuels
Hypothèque 1 <sup>er</sup> rang	14'400'000.-	95%	6,25%	900'000.-
Prime de cautionnement			0,25%	11'250.-
Fonds propres	760'000.-	5%	4,00%	30'400.-
<b>Coûts d'invest.</b>	<b>15'160'000.-</b>	<b>100%</b>		<b>941'650.-</b>
Revenu des loyers : Intérêt effectifs			941'650.-	76,6%
+ 1,9% des coûts d'investissements <sup>1</sup>			288'000.-	23,4%
<b>Total</b>			<b>1'229'650.-</b>	<b>100%</b>

COMPARAISON

1) Construction nouvelle sans aide fédérale

	Financement par Banque (Fr)	Financement par Caisse de Pensions	Différence	Réduction
Intérêts	281'650.-	234'775.-	47'075.-	16,72%
Loyers	353'850.-	306'775.-	47'075.-	13,31%

2) Nouvelle construction avec aide fédérale

	Financement par Banque	Financement par Caisses de pensions	Différence	Réduction
Intérêts	1'121'650.-	941'650	180'000.-	16,05%
Loyers	1'409'650.-	1'229'650.-	180'000.-	12,77%

coopérative. De plus, l'ordonnance devrait permettre à une IP d'accorder des prêts avantageux à certains de ses assurés en lieu et place de l'achat de bons de participation.

Fritz Nigg

<sup>1</sup> Ordonnance sur la prévoyance professionnelle

# REGLEMENT POUR LE SERVICE DE CONSULTA- TION DE L'USAL

**ART. 1 BUT**

Le service de consultation de l'Union Suisse pour l'amélioration du logement USAL (appelé ci-après Union) conseille les membres de l'Union, de même que d'autres intéressés, et les accompagne notamment en matière de construction, économique, juridique et dans des questions générales touchant aux coopératives de construction.

**ART. 2 RESPONSABLE**

Le service de consultation est pris en charge par le secrétariat et les sections de l'Union.

**ART. 3 OFFICES DE CONSULTATION**

Le secrétariat et les sections désignent les personnes chargées de l'activité de la consultation et déterminent de manière détaillée les tâches et

l'organisation des offices de consultation. Ils décident si ceux-ci sont indépendants ou s'ils oeuvrent au sein d'un comité ou d'un secrétariat de section.

**ART. 4 ACTIVITÉ DE L'OFFICE DE CONSULTATION**

1. Les offices de consultation reçoivent les demandes et requêtes de consultation et veillent à ce qu'elles soient traitées rapidement.
2. Les offices de consultation fixent les indemnités à verser pour les consultations ainsi que les honoraires dus pour la consultation, tous deux à des taux modérés. Les conseils donnés à des coopératives de construction ou d'autres commanditaires d'utilité publique pour la fondation ou lors de difficultés particulières seront gratuits.
3. Les services de consultation encaissent les contributions et paient les honoraires.
4. Les personnes s'occupant des offices de consultation sont tenues de garder le secret sur les informations obtenues lors de consultations. Elles n'ont pas le droit de les utiliser dans un but commercial.

**ART. 5 COMMISSIONS SPÉCIALISÉES**

1. Les personnes travaillant pour l'office de consultation dans un même

domaine peuvent former une commission spécialisée.

2. La commission spécialisée se constitue d'elle-même.

3. Le secrétariat de l'Union gère le secrétariat de la commission spécialisée.

**ART. 6 MOYENS FINANCIERS**

1. Les moyens financiers nécessaires à l'activité de consultation proviennent des :
  - a) cotisations de l'Union et des sections,
  - b) contributions des consultations,
  - c) attributions pour des services provenant du Fonds de roulement,
  - d) contributions de tiers.
2. Les offices de consultation qui reçoivent du Fonds de roulement des contributions de l'Union et des attributions pour des services sont tenus de renseigner l'Union sur leur activité et leurs comptes.

**ART. 7 ENTRÉE EN VIGUEUR**

Ce règlement a été accepté par le comité central lors de sa séance du 20 mars 1990. Il entre en vigueur le 1<sup>er</sup> avril 1990.

*Au nom du comité central*

*Le Président : René Gay  
Le Secrétaire : Dr Fritz Nigg*