Chapitre 1 : Choix des investissements

I/ Investissement en avenir certains

-Avenir certains (on connait ce qui va se passer) = ! avenir incertain (on connait rien) = ! avenir probabilisé (on connait les probabilités)

-Flux Financier un vecteur du type fig1  
Probleme de comparaison car pas de relation d’ordre total

**Critère a-temporel**

1er critère :  
 Rentabilité moyenne fig2

2ème critère :  
 Durée de récup du critère investi fig3

3ème critère :

Indice de Rentabilité fig4

**Critère temporel**

1er Critère : Valeur Actuelle Nette (VAN) (NPV en anglais) fig5

+0.5

2ème Critère : Taux Interne de Rentabilité (TIR), Taux de Rentabilité Interne (TRI) fig6  
 tir \tau\_0 => VAN\_(\tau\_0) =0-100+600

Utilisation de la VAN a l’infini en cas d’écart de temps

II/ En avenir probabilisé

Fig7

Fonction de préférence

Fonction Utilité

* PARADOXE DE ALLAIS

Voir graph fig 8

Exo

100 000 000

10 000 000 -> tableau

Prime a l’assurance sachant que la probalité du vol du tableau est P=5%

Fonction Utilité ln(w)

Deuxieme Riche

100 000 000

10 000 000 -> tableau

Prime a l’assurance sachant que la probalité du vol du tableau est P=5%

Fonction Utilité ln(w)