

Scénario i	Probabilité	FNT (t>0)	Dépense initiale
i = 1	25%	8 482 334,98 €	37 353 497,16 €
i = 2	75%	8 486 877,66 €	37 353 497,16 €

Coût moyen pondéré du capital du projet = k = 4,3978%

Scénario i	Année	0	1	2	3	4	5
i = 1	Flux actualisés	- 37 353 497,16	8 125 009,85	7 782 737,33	7 454 883,32	7 140 840,41	6 840 026,81
i = 2	Flux actualisés	- 37 353 497,16	8 129 361,17	7 786 905,34	7 458 875,75	7 144 664,66	6 843 689,96

Scénario i	Probabilité	VAN(i)
i = 1	25%	-9 999,43 €
i = 2	75%	9 999,71 €

Indicateurs statistiques

Moyenne des VAN = 4 999,92 €
Ecart-type des VAN = 8 659,88 €

Borne inférieure de l'intervalle de confiance au seuil d'erreur de 5% = -11 973,45 €
Borne supérieure de l'intervalle de confiance au seuil d'erreur de 5% = 21 973,29 €

Il y a donc 95 chances sur 100 que la VAN du projet se trouve comprise entre -11 973,45 € et 21 973,29 €

Borne au seuil de risque de 2,50% = -11 973,45 €

Risque de perte (mesurée par la probabilité) : 25%

Risque de ruine (mesurée par la probabilité) : 0,00%

avec des capitaux propres initiaux = 10 000 000,00 €

Paramètres de la fonction d'utilité $U(VAN) = -a \cdot VAN^2 + b \cdot VAN + c$ du projet d'investissement

a = 0,000000000010 b = 0,001000 c = 10,00

Projet réel

Projet équivalent-certain

Probabilité	VAN(i)	VAN(i)^2	Utilité
25%	-9 999,43 €	99 988 682,44	0,00
75%	9 999,71 €	99 994 177,64	20,00
Espérance	4 999,92 €		15,00

Probabilité	VAN équivalent-certain	Utilité de l'EC
100%	4 999,71 €	15,00

Vérif. : $E[...]$ = 4 999,92 € 99 992 803,84 15,00