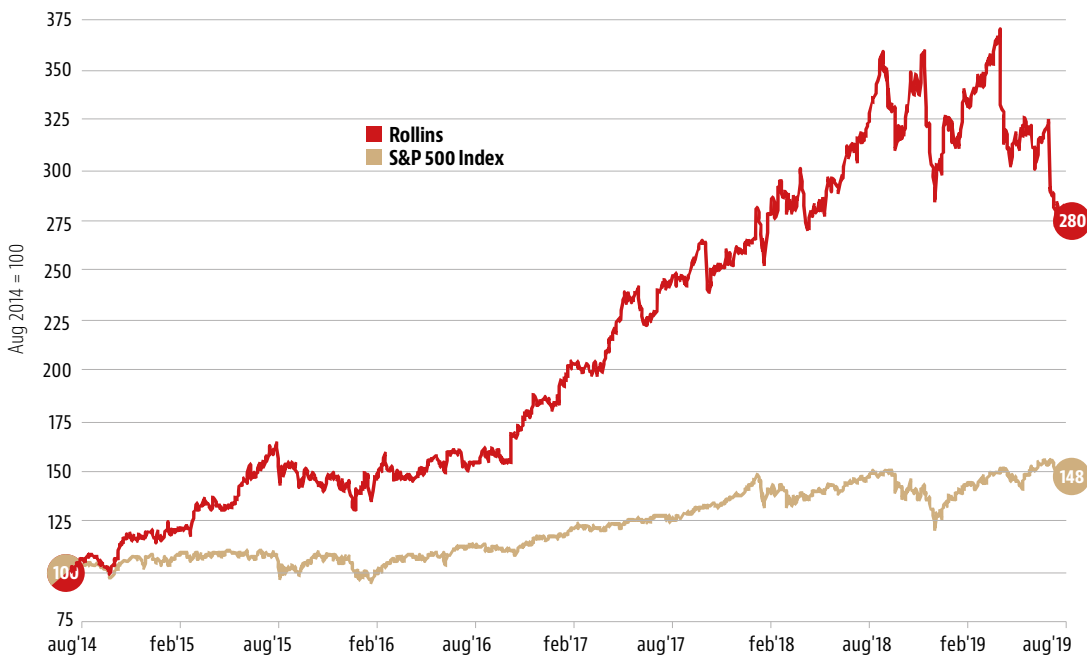


ROLLINS DOET HET ONDANKS RECENTE CORRECTIES DE LAATSTE VIJF JAAR VEEL BETER DAN DE S&P 500 INDEX



zijn overgenomen. Dit kan helpen om deze bedrijven ervan te overtuigen dat Rollins zijn afspraken nakomt.

GROEIEND GEZONDHEIDSBEWUSTZIJN
Ongediertebestrijders hebben de wind mee vanwege een groeiende bewustwording van gezondheid en hygiëne. Hogere gemiddelde temperaturen als gevolg van klimaatverandering zijn gunstig

voor veel ongedierte, en daarmee ook voor de bestrijders ervan.

Ook concurrenten Service-Master en Rentokil zetten vol in op overnames, en een risico is dan ook dat te hoge prijzen worden betaald. Dit is wellicht het grootste risico van Rollins, maar moet ook weer niet worden overdreven: Rollins heeft een uitstekende reputatie op overnamegebied en over het algemeen

gaat het om relatief kleine overnames. Bovendien heeft Rollins een ijzersterke balans.

RATTENMAN

Rollins is aan te merken als een beursgenoteerd familiebedrijf, want de broers Randall en Gary Rollins hebben Rollins uitgebouwd tot wat het bedrijf nu is. Samen bezitten ze meer dan de helft van de aandelen.

Gary Rollins is de bestuursvoorzitter en zijn persoonlijke vermogen komt uit op ruim 4 miljard dollar. Het vlagschip van Rollins (Orkin) is in 1964 door zijn vader en een oom overgenomen voor 64 miljoen dollar. De oorsprong van Orkin zelf gaat terug tot 1901 toen de Letse immigrant Otto Orkin – alias 'de rattenman' – op 14-jarige leeftijd startte met de deur-tot-deur-verkoop van rattengif.

Rollins is een prachtig bedrijf waarvan het aandeel momenteel – helaas – niet bepaald goedkoop te noemen is: de *Earnings Yield* bedraagt 2,7 procent. Rollins staat op mijn watchlist en tegen een aantrekkelijkere waardering word ik graag aandeelhouder.



HENDRIK OUDE NIJHUIS KIJKT NET ALS WARREN BUFFETT GRAAG NAAR DE VOLGENDE WAARDERINGSMAATSTAVEN:



RETURN ON INVESTED CAPITAL (ROIC)

Deze ratio wordt berekend door het bedrijfsresultaat te delen door het geïnvesteerde kapitaal. De ROIC geeft aan in welke mate een bedrijf uitblinkt in het verdienen van geld. Bedrijven met een hoge ROIC hebben vaak een duurzaam concurrentievoordeel.



EARNINGS YIELD (EY)

*Deze ratio wordt berekend door het bedrijfsresultaat te delen door de beurswaarde waarbij een correctie is aangebracht voor eventuele schulden en cash. Omdat gerekend wordt met het bedrijfsresultaat en gecorrigeerd wordt voor de balanspositie is de *Earnings Yield* een betere maatstaf om de waardering van verschillende aandelen met elkaar te vergelijken dan de meer bekende koers-winstverhouding.*