

Hims & Hers Health, Inc.

Ticker: **HIMS** · Healthcare / Medical - Equipment & Services · nota del 2026-08-12 · informe interno del comité →

Hims & Hers Health, Inc. operates a comprehensive digital health platform that seamlessly links individuals with licensed medical professionals for virtual consultations and ongoing care. Through its user-friendly websites and mobile app, the company delivers a diverse portfolio of health and wellness solutions directly to consumers. This includes access to recurring prescription medications, alongside a wide selection of over-the-counter drugs, devices, cosmetics, and dietary supplements.

PRECIO DE CIERRE \$30.51 al 2026-08-12	PRECIO OBJETIVO CONSENSO \$28.73 consenso de analistas (rango 12.5–42, 2 analistas) — referen	POTENCIAL DE CONSENSO -5.8% objetivo del consenso vs precio
RECOMENDACIÓN Hold 7 compra · 13 mantener · 0 venta	PRÓXIMO REPORTE 2026-11-09 en 90 días	

Q2-26: mantiene crecimiento, con EPS sobre el consenso

Resultados. Ingresos de \$753M (+38.2% AaA, sorpresa +7.8% vs consenso); EPS de \$-0.37 (+643.1% vs estimado). Rentabilidad. Margen EBITDA de -8.4% (-1,634pb AaA). Próximo trimestre. El consenso espera ingresos de \$792M y EPS de \$0.12 (reporta el 2026-11-02). Mercado. reacción del mercado: +7.1% en la sesión del 2026-08-10.

La historia en tres tiempos

Pasado — lo que la década demuestra

En la última década, Hims & Hers Health, Inc. ganó a su costo de capital en 1 de 7 años, con un spread mediano de -26.1 pp — evidencia de un foso sin foso y ensanchándose. El crecimiento reciente del negocio corre al +59% anual.

Presente — lo que el trimestre midió

El trimestre Q2-26 entregó ingresos de \$753M (+38.2% AaA) con sorpresa de +7.8% sobre el consenso. El EPS de \$-0.37 batió el estimado por +643.1%.

Futuro — la guía, el consenso y lo que el precio exige

La propia administración (Andrew Dudum, llamada del 2026-08-10): «*The promise of our platform started with what we could do for our customers in the U.S., where we have five specialties operating above a \$100 million annual run rate.*». El consenso espera EPS de \$0.12 e ingresos de \$792M el próximo trimestre. Y el precio de hoy ya exige FCF creciendo al +50% anual (reverse DCF): la tesis vive en la distancia entre la historia que cuenta el grupo y ese número — Damodaran: si la narrativa no cabe en los números, sobra narrativa.

En palabras del propio grupo

citas textuales de la llamada de resultados QQ2-2026 del 2026-08-10 (FMP) · en inglés textual — la guía y los objetivos como los cuenta la administración, no como los resume nadie

La guía

«The promise of our platform started with what we could do for our customers in the U.S., where we have five specialties operating above a \$100 million annual run rate.»

— Andrew Dudum

«This was the largest acquisition in our company's history, and we now have three international markets outside of the U.S., also pacing above a \$100 million annual run rate.»

— Andrew Dudum

«For the full year, we are raising our 2026 revenue outlook to \$3.1 billion to \$3.3 billion, representing a year-over-year increase of 32% to 41%.»

— Yemi Okupe

«Hers is on track to deliver north of \$1 billion of revenue this year and new specialties such as low testosterone continue to serve as strong growth drivers for Hims.»

— Yemi Okupe

Estrategia y objetivos

«Many of the drivers remain consistent with past quarters, strengthening retention, improving rates of cross-sell accruing organically across the platform and years of brand investment, helping to lift customer acquisition in lower-cost channels.»

— Yemi Okupe

«Expanded assortment, new geographic markets and an elevated consumer experience allowed us to add 300,000 net new subscribers and end the quarter with nearly 3 million subscribers on our platform.»

— Yemi Okupe

«This compression reflects deliberate strategic action to scale the specialties and markets that we believe will drive the long-term value of our platform.»

— Yemi Okupe

«What matters to us is that the underlying unit economics of the platform remains strong and that each of these investments expands the base of subscribers we can serve and positions us to unlock efficiencies across our platform over time.»

— Yemi Okupe

selección automática por densidad de lenguaje de guía/estrategia y presencia de cifras; la llamada completa manda sobre cualquier extracto.

Cifras reportadas vs consenso

trimestre Q2-26 · sorpresa = reportado / estimado – 1 · AaA = mismo trimestre del año anterior · TaT = trimestre previo · reacción del mercado: +7.1% en la sesión del 2026-08-10

rubro	reportado	estimado	sorpresa	AaA	TaT
Ingresos	\$753M	\$699M	+7.8%	+38.2%	+23.9%
EBITDA	-\$63M	\$72M	-188.2%	-245.8%	-20.7%
Margen EBITDA	-8.4%	10.2%	-1,863pb	-1,634pb	+470pb
Utilidad neta	-\$86M	-\$11M	+660.6%	-303.0%	-6.3%
EPS	\$-0.37	\$-0.05	+643.1%	-317.6%	-7.5%

estimados: consenso de analistas (FMP); ingresos y EPS del endpoint de resultados, EBITDA y utilidad neta de los estimados trimestrales por cierre fiscal.

El próximo trimestre, según el consenso

Para el trimestre que se reporta el **2026-11-02**, el consenso espera ingresos de **\$792M** (rango \$772M–\$822M), +32% AaA; EPS de **\$0.12** (rango \$0.05–\$0.20), +100% AaA; EBITDA de **\$80M**. · 2 analistas

no es guía de la compañía: es el listón del consenso de analistas (FMP) contra el que se medirá el reporte.

Escenarios: qué debe pasar en cada caso

objetivos del consenso de analistas (FMP, 2 analistas) · EPS forward \$-0.13 · P/E forward hoy -242.3x

escenario	precio objetivo	vs precio	prob. escenario	P(≥nivel) 12m	qué debe pasar
Objetivo bajo del consenso	\$12.50	-59.0%	—	≈89%	sin EPS forward para traducirlo a múltiplo
Objetivo central del consenso	\$28.73	-5.8%	—	≈61%	sin EPS forward para traducirlo a múltiplo
Objetivo alto del consenso	\$42.00	+37.7%	—	≈43%	sin EPS forward para traducirlo a múltiplo

escenarios del análisis (valuación propia de esta nota, no del consenso)

Escenario bajista del análisis	\$5.02	-83.5%	26%	≈95%	caja actual a perpetuidad, SIN crecimiento
Escenario base del análisis	\$8.16	-73.3%	40%	≈95%	mediana de los métodos núcleo
Escenario alcista del análisis	\$9.39	-69.2%	34%	≈95%	FCF creciendo +25%/año 5 años + fade

El precio actual ya descuenta FCF creciendo 50% anual (reverse DCF); la emisora batió el consenso en 3 de los últimos 8 trimestres (sorpresa media -91.8%).

cada objetivo se traduce a su supuesto: precio = múltiplo × estimado, así que un objetivo solo se cumple expandiendo el múltiplo, batiendo el estimado, o ambos (Damodaran: trabajar hacia atrás). La dispersión bajo–alto mide el desacuerdo real entre analistas.

Key drivers del negocio

los ratios que mandan en Healthcare · mediana sobre 6 emisoras del sector en el universo del fondo

driver	emisora	mediana sector	lectura
I+D / ventas	5.0%	10.2%	-51% vs sector
Margen bruto	63.8%	73.9%	-14% vs sector (peor)
Margen neto	-5.5%	6.5%	-185% vs sector (peor)
ROIC	-3.7%	10.3%	-136% vs sector (peor)
EV/EBITDA	-101.3x	22.6x	-549% vs sector (mejor)
PEG	1.19	-0.18	-775% vs sector (mejor)

cada sector se juzga por SUS ratios (un banco por ROE vs P/VL, una petrolera por FCF yield y deuda, una SaaS por la regla del 40) — pasa el cursor por cada driver para ver por qué importa. La evolución de estos ratios es lo que hay que vigilar en cada reporte.

La competencia, en lo operativo

pares reales (FMP stock-peers) comparados en crecimiento, márgenes y retorno — no solo en múltiplos

compañía	crec. ingresos	margen bruto	margen neto	ROIC	P/E	EV/EBITDA
HIMS Hims & Hers Health, Inc.	59.0%	64.7%	-5.5%	-3.7%	-50.0x	-101.3x
ALGN Align Technology, Inc.	0.9%	66.5%	10.0%	8830.4%	30.0x	15.8x
BAX Baxter International Inc	5.7%	30.1%	-9.3%	-1.6%	-13.5x	29.1x
BMRN BioMarin Pharmaceutical	12.9%	75.5%	2.1%	1.2%	183.0x	43.5x
ENSG The Ensign Group, Inc.	18.7%	14.1%	6.9%	7.1%	27.4x	20.1x

la historia de la emisora tiene que ser plausible CONTRA estos números: si tu tesis exige márgenes o crecimiento que ningún par logra, necesitas una razón estructural (foso) que lo explique — y si un par crece más barato, la pregunta es por qué no comprarlo a él.

Comparables y sector

comparación	emisora	referencia	lectura
P/E vs pares reales	—	34.6x	—
P/E vs su industria	—	4.2x	—
P/E forward	-242.3x		PEG fwd —
EV/EBITDA · P/B · P/S		— · 21.8x · 2.6x	

pares reales (FMP stock-peers): ALGN, BAX, BMRN, ENSG, HQY — el comparable correcto es el par de negocio, no el índice.

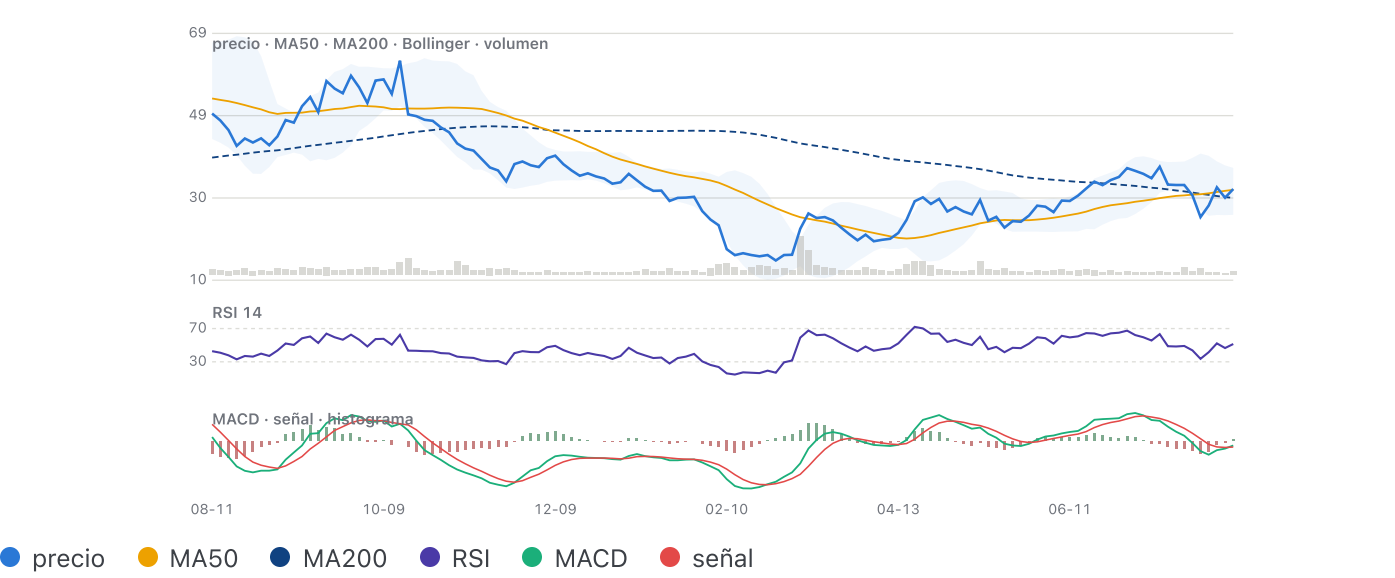
El marco del sector

El libro piensa Salud como un sector clásicamente defensivo pero no monolítico: la demanda es inelástica y la paga un tercero (aseguradoras y gobierno, no el paciente), mientras la oferta está estructuralmente restringida por los años de formación médica y los largos ciclos de aprobación regulatoria. El análisis correcto es top-down: primero los drivers macro y legislativos del sector y sus industrias GICS, luego screening cuantitativo, y solo al final selección de acciones con un proceso de 5 pasos contra el peer group.

- **Ciclo:** fase 'expansión media' neutral para el sector
- **Valuación relativa:** sin comparables
- **Calidad:** Piotroski 2/9 · ROIC -4%
- **Momentum sectorial:** ETF sectorial +11.1pp vs SPY en 3m

marco sectorial de la biblioteca del fondo (serie Fisher) · fuente del marco: {'title': 'Fisher Investments on Health Care', 'pages': '41-44', 'idea'.

Análisis técnico



Niveles técnicos (USD)

Último cierre	\$31.77
Tendencia técnica	alcista
Resistencia	\$35.45
Soporte	\$28.89
RSI 14	51.4

Promedios móviles (USD)

10d	\$31.21
30d	\$30.39
50d	\$27.97
90d	\$28.21
200d	\$29.64

La tendencia técnica de HIMS se muestra **alcista**. El RSI cotiza en 51.4 (zona neutral). El soporte se ubica en \$28.89 y la resistencia en \$35.45.

Principales factores de riesgo

- **Vencimiento de patentes.** Vigilar: calendario de patentes clave, entrada de genéricos.
- **Fracasos de pipeline.** Vigilar: resultados de fases clínicas, aprobaciones FDA.
- **Presión regulatoria de precios.** Vigilar: legislación de precios (IRA), rebates.
- valoración exigente (cara con convicción: -73% vs valor central)
- -51% desde máximos de 52s: tendencia dañada
- fundamental: ROE débil (-30%); margen fino (-6%); deuda elevada (D/E 477); PEG 1.19 vs -0.18 del sector (a favor); EV/EBITDA -101.3x vs 22.6x del sector (a favor)

Información importante

Esta nota se construye SOLO con datos y estimados externos (consenso de analistas, precio objetivo del mercado y estados financieros vía FMP) al estilo de una nota de research bancaria — no contiene la convicción, la valuación propia ni la posición del fondo, que viven en el informe interno. El precio objetivo y la recomendación son del consenso de analistas externos, no del fondo. Paper trading — ejercicio educativo; nada de este documento es una recomendación de inversión personalizada.

Hedge Fund IA · paper trading · regenerar con python —m hedgefund dashboard · archivo estático, sin servidor ni puertos