



Ethica Group con Armònia nell'acquisizione di HPF

Milano, 15 ottobre 2026 - Ethica Group, con i team di M&A e Debt Advisory, ha assistito Armònia, primario operatore di private equity italiano, nell'acquisizione dell'intero capitale sociale di HPF S.r.l. – tra i principali attori europei nella produzione di componenti metallici di precisione principalmente dedicati al settore medicale – da Gradiente SGR S.p.A., dal socio fondatore Amil S.r.l., holding della famiglia Lualdi (che reinvestirà nell'operazione) e dall'asset manager tedesco Nord Holding.

Fondata nel 2007 a Forgaria nel Friuli (Udine), HPF è una CDMO specializzata nella produzione di impianti ortopedici e strumentari chirurgici (anche forgiati) per primari OEM internazionali. La società combina competenze di sviluppo e design con una consolidata expertise nella forgiatura a caldo e nelle lavorazioni meccaniche di precisione, realizzando soluzioni ad alto valore aggiunto per applicazioni quali anca, ginocchio e colonna vertebrale, oltre a una presenza anche nel settore energetico e aeronautico/industriale. Le relazioni costruite nel tempo con clienti di primaria importanza, unite ai continui investimenti nel rafforzamento della piattaforma produttiva, hanno consentito a HPF di consolidare il proprio posizionamento tra i principali operatori del settore in Italia e in Europa. Sotto la guida del CEO Marco Pirisi e con il supporto di Gradiente, la società ha perseguito un percorso di crescita sostenuta, registrando dal 2022 un incremento medio annuo dei ricavi di circa il 10% e raggiungendo nel 2025 un fatturato prossimo a €30 milioni, beneficiando anche di un mercato caratterizzato da solide prospettive di sviluppo e da favorevoli trend strutturali di lungo periodo.

In linea con la propria strategia di investimento, Armònia affiancherà HPF nel prossimo percorso di crescita, facendo leva sul supporto del management guidato da Marco Pirisi, con l'obiettivo di rafforzarne ulteriormente il posizionamento di mercato anche attraverso future opportunità di sviluppo e acquisizione. L'operazione rappresenta il sesto investimento del fondo Armònia Italy Fund II e vedrà il coinvolgimento, con una quota di minoranza, di BNP Paribas BNL Equity investments oltre ad alcuni investitori privati. L'operazione ha visto inoltre il coinvolgimento di Muzinich&Co. quale finanziatore, che ha messo a disposizione anche linee di credito dedicate a sostenere la futura crescita per acquisizioni.

Nel contesto dell'operazione, Armònia si è avvalsa del supporto di Ethica Group in qualità di advisor finanziario, con il team di M&A Advisory composto da Giorgio Carere, Nicoletta Rabiolo e Antonio Visioli, mentre gli aspetti legati al finanziamento sono stati curati dal team di Debt Advisory di Ethica Group con Alessandro Cortina, Giorgio Raimondi, Nicola Iannetta e da Greenberg Traurig in qualità di studio legale. Armònia è stata inoltre assistita da Cappelli Riolo Calderaro Crisostomo Del Din & Partners per gli aspetti legali, da EY per la due diligence finanziaria, da Avicenne ed EYP per la due diligence di business, da Pirola Pennuto Zei & Partners per gli aspetti fiscali e da Greenwich per gli aspetti EHS e tecnici.

Ethica Group è una realtà indipendente specializzata nella realizzazione di operazioni di finanza straordinaria e nell'investimento diretto nel capitale di rischio di imprese italiane. Le attività del gruppo comprendono l'M&A Advisory, il Debt Advisory e l'Equity Investments. Ethica Group si avvale di team di professionisti con significativi track-record nelle proprie aree di competenza. Dal 2010 il gruppo ha completato con successo numerose operazioni in molteplici settori industriali, affiancando imprenditori, grandi gruppi internazionali e investitori istituzionali italiani ed esteri con una prospettiva di medio-lungo termine.