

## 再生計画事例②

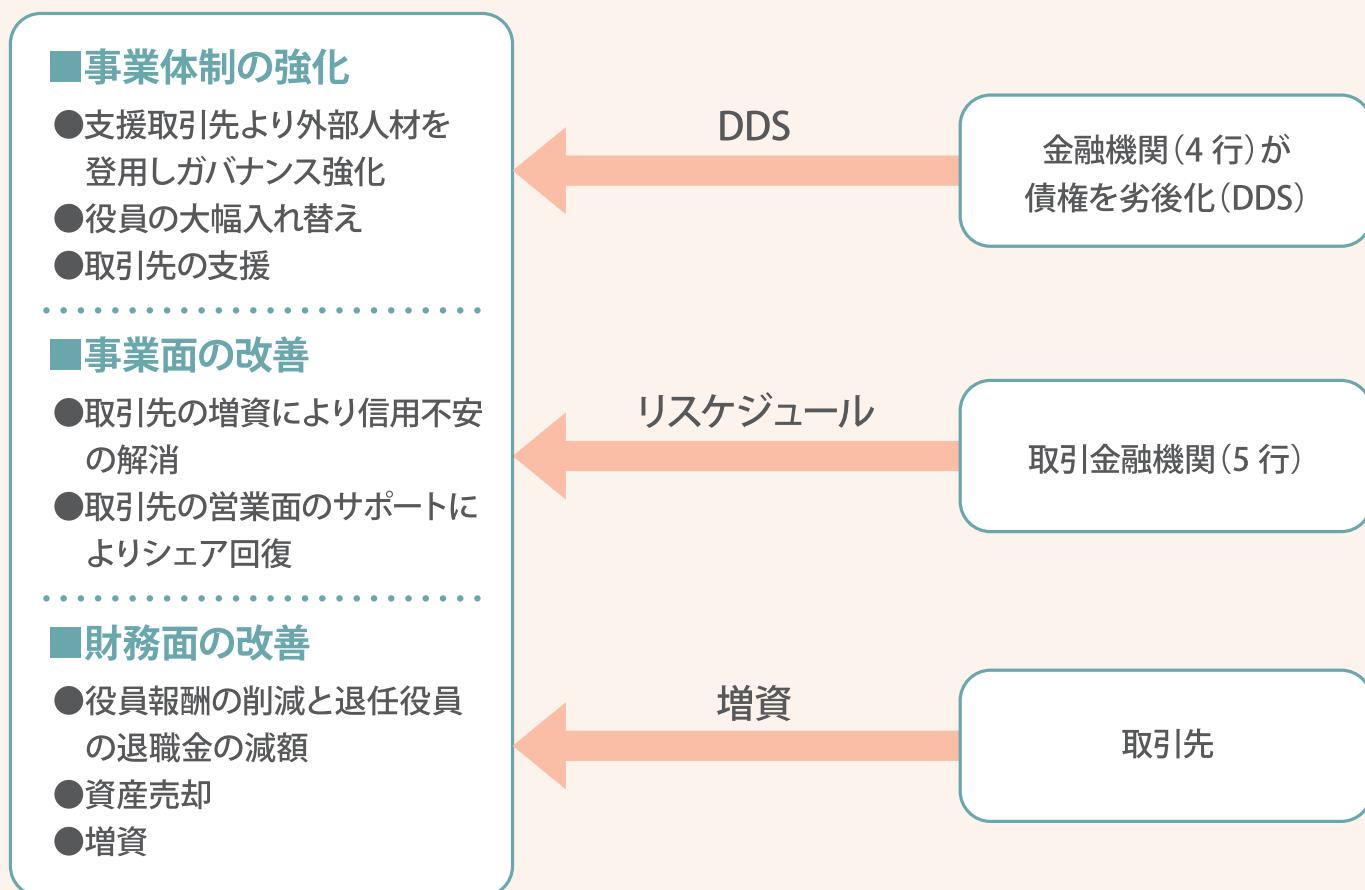
# DDS(デット・デット・スワップ、債務の劣後ローン化)による再生

～一部債務の返済順位を他の全ての債務に対し  
劣後ローン化することにより、資金繰りが安定～

### 【相談に至った経緯】

- 北海道を代表する老舗業者
- 平成20年の原油価格高騰による鋼材価格の急騰及びリーマンショック以降の市況の低下により、利益・売上ともに減少
- 過去からの売上債権の不良化、不動産・在庫含み損等の問題を内包し、大幅な債務超過

### 【再生計画の概要】



### 【財務健全化の目途】

- 実質債務超過の解消⇒【5年目】
- 経常利益黒字転換⇒【2年目】
- 有利子負債の対CF比率5倍⇒【5年目】

### 【効果】

- 従業員80名の雇用を確保
- 取引先400社への悪影響を回避