

ABSTRACT

Merger dan akuisisi menjadi tren bisnis pada tahun 1996 di Amerika Serikat. Di Indonesia, pasca krisis moneter tahun 2000-2008 semakin banyak perusahaan melakukan penggabungan usaha. Strategi merger dan akuisisi dipilih karena merger dan akuisisi dapat menciptakan sinergi nilai perusahaan yang lebih besar, sehingga kinerja perusahaan pasca merger dan akuisisi semakin baik. Namun merger dan akuisisi mendorong perusahaan melakukan tindakan manajemen laba karena ingin menarik perusahaan target. Oleh karena itu, penelitian ini bertujuan untuk mendeteksi apakah perusahaan pengakuisisi melakukan praktik *earnings management* sebelum merger atau akuisisi, juga untuk menganalisis apakah terjadi peningkatan *financial performance* yang signifikan oleh perusahaan pengakuisisi antara sebelum dan sesudah merger dan akuisisi.

Penelitian ini menggunakan pendekatan kuantitatif. *Earnings management* oleh perusahaan pengakuisisi diprosikan menggunakan *discretionary accrual*. *Financial performance* oleh perusahaan pengakuisisi diprosikan menggunakan *Return on Asset ratio*, *Return on Equity ratio*, *Net Profit Margin ratio*, *Total Asset Turnover ratio*, dan *Debt to Equity ratio*. Penelitian ini menggunakan sampel berupa perusahaan yang melakukan merger atau akuisisi untuk periode 2005-2009 yang terdaftar di PT Bursa Efek Indonesia. Jumlah sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah sebesar 204 tahun obeservasi.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan bahwa indikasi *earnings management* oleh perusahaan pengakuisisi sebelum merger atau akuisisi dengan menggunakan *income increasing accrual* tidak terbukti pada periode 2 dan 1 tahun sebelum merger atau akuisisi, namun pada periode 4 dan 2 tahun sebelum merger atau akuisisi terbukti terjadi tindakan *earnings management* oleh perusahaan pengakuisisi. Selain itu, hasil penelitian menunjukkan tidak terjadi peningkatan *financial performance* yang signifikan oleh perusahaan pengakuisisi antara sebelum dan sesudah merger atau akuisisi.

Kata kunci: Merger, Akuisisi, *Earnings Management*, *Financial Performance*