

ABSTRACT

Penelitian ini bertujuan untuk melihat apakah pengumuman M&A ini memberikan dampak pada *return* saham dan perubahan kinerja perusahaan bagi pemegang saham *bidder firm* disekitar tanggal pengumuman dengan menguji *abnormal return* (AR), *cumulative abnormal return* (CAR) dan *Return On Asset* (ROA). Analisis yang digunakan untuk mengetahui dampak pengumuman M&A pada return saham adalah dengan menggunakan *One Sample t-test* dan Uji *Wilcoxon Signed Rank*. Sedangkan untuk mengetahui perbedaan kinerja sebelum dan sesudah pengumuman M&A dengan menggunakan *Paired T-test*. Penelitian ini menggunakan sampel sebanyak 32 badan usaha yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia yang melakukan M&A selama periode 2009-2012 dan 15 badan usaha yang memiliki laporan keuangan satu tahun sebelum dan satu tahun sesudah pengumuman M&A.

Berdasarkan hasil uji *One Sample T-test*, *Wilcoxon* dan *Paired-T* diperoleh hasil adanya penurunan baik dalam *Abnormal Return*, *Cumulative Abnormal Return* maupun *Return On Asset*. Hal ini menandakan bahwa tidak ada dampak signifikan yang diterima oleh pemegang saham *bidder firm* baik dilihat dari efisiensi pasar maupun kinerja keuangan. Berdasarkan hasil yang diperoleh disarankan agar manajemen perusahaan lebih teliti lagi dalam mengambil keputusan dan akuntan dapat melakukan analisis yang lebih mendalam serta diharapkan investor dapat menggunakan laporan keuangan sebaik-baiknya dan mengambil keputusan secara tepat.

Keywords : *merger and acquisition, abnormal return, cumulative abnormal return, return on assets, bidder firm*