

Міхаїл Пазарскіс, Ніколаос Джованіс, Панайотіс Чацігеоргіу, Харалампос Хацікіру

### **Чи дійсно покращується продуктивність компанії після злиття? Аналіз відмінностей грецьких компаній до й після злиття**

Процеси злиття компаній відбуваються в різних секторах бізнесу і є радикальним способом корпоративної реструктуризації. Для деяких компаній злиття є єдиним для отримання доступу до нових ресурсів, підвищення прибутковості та досягнення досконалості в бізнесі. Мета цього дослідження полягає в тому, щоби проаналізувати процеси злиття компаній і виявити різні аспекти їхніх кінцевих результатів, що виходять за рамки традиційних і простих методів порівняльного аналізу. Отож, кілька подій злиття грецьких компаній відстежуються й порівнюються з допомогою проведення оцінювання різних показників бухгалтерської звітності з їхніх опублікованих фінансових звітів. Попередні статистичні результати однофакторного аналізу даних із зіставленням бухгалтерської звітності не виявили суттєвих змін у показниках діяльності компаній після злиття. Подія злиття також аналізується окремо для кожної компанії, зважаючи на щорічну опубліковану фінансову звітність із застосуванням раніше не використовуваного методу аналізу: порівняння показників діяльності компанії до й після злиття з використанням методології побудови теплової карти з багатоступінним підходом. Результати показали, що п'ять компаній із вісімнадцяти проаналізованих демонструють погіршення деяких показників бухгалтерської звітності (прибутковість, структура капіталу й леверидж). Водночас одномірний статистичний аналіз порівняння показників до й після злиття не виявив цих відмінностей; проте методологія побудови теплової карти з багатоступінним підходом виявила їх. Отримані результати показують суттєві відмінності в показниках бухгалтерської звітності майже в третини (27,8 %) компаній із проаналізованої вибірки. Отож, отримані результати свідчать про корисність нового пропонованого підходу при аналізі результатів злиття.

**Ключові слова:** злиття, фінансова звітність, показники бухгалтерського обліку, тепла карта, Греція

**Класифікація JEL:** G34, M40



Стаття знаходиться у відкритому доступі і може розповсюджуватися на умовах ліцензії Creative Commons Attribution 4.0 International license, що дозволяє необмежене повторне використання, розповсюдження та відтворення на будь-якому носії за умови наявності відповідного посилання на оригінальну версію статті.