

**PENGARUH PRAKTIK MANAJEMEN LABA, PROFITABILITAS, DAN
LEVERAGE TERHADAP TERJADINYA *FINANCIAL DISTRESS* PADA
PERUSAHAAN RITEL DI INDONESIA**

Oleh

Aziz Zulkifli Rahman, NIM. 2217051052

Jurusan Ekonomi dan Akuntansi

ABSTRAK

Setelah berakhirnya pandemi COVID-19, perusahaan ritel di Indonesia dihadapkan pada berbagai perubahan lingkungan bisnis, seperti pergeseran pola konsumsi masyarakat, perkembangan teknologi digital yang semakin pesat, serta kondisi ekonomi yang masih berfluktuasi. Situasi tersebut dapat meningkatkan potensi terjadinya *financial distress* sehingga diperlukan identifikasi faktor-faktor yang berkontribusi terhadap kondisi tersebut sebagai langkah antisipatif dalam menjaga kesehatan keuangan perusahaan. Penelitian ini bertujuan untuk memeriksa hubungan antara praktik manajemen laba, profitabilitas, dan rasio leverage dengan kemungkinan kesulitan keuangan di antara perusahaan ritel yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia selama periode 2021–2024. Metode yang digunakan dalam penelitian ini adalah kuantitatif, dengan memanfaatkan data sekunder dari laporan keuangan tahunan perusahaan. Pendekatan pengambilan sampel yang terarah diterapkan untuk memilih 23 perusahaan, yang menghasilkan total 92 titik data observasi. Pengukuran *financial distress* dilakukan menggunakan model *Springate*, sedangkan praktik manajemen laba dihitung melalui *Modified Jones Model*. Profitabilitas direpresentasikan oleh *Return on Assets (ROA)*, sementara leverage diproksikan menggunakan *Debt to Equity Ratio (DER)*. Pengujian hipotesis dilakukan melalui analisis regresi logistik biner. Temuan penelitian memperlihatkan bahwa profitabilitas memiliki dampak negatif yang signifikan terhadap kesulitan keuangan. Hasil ini menunjukkan bahwa perusahaan yang memiliki profitabilitas lebih tinggi cenderung memiliki risiko kesulitan keuangan yang lebih rendah. Di sisi lain, praktik manajemen laba maupun *leverage* tidak menunjukkan pengaruh yang signifikan terhadap kesulitan keuangan. Hasil ini menunjukkan bahwa kemampuan perusahaan untuk menghasilkan keuntungan memainkan peran yang lebih besar dalam menentukan kesehatan keuangan bisnis ritel dibandingkan dengan prinsip-prinsip akuntansi yang ada. diterapkan ataupun tingkat penggunaan pendanaan berbasis utang. Selain itu, model yang digunakan dalam penelitian ini mampu mengklasifikasikan kondisi *financial distress* perusahaan dengan tingkat akurasi sebesar 79,3%.

Kata-kata kunci: *Financial Distress*, Manajemen Laba, Profitabilitas, *Leverage*, Perusahaan Ritel, *Model Springate*.

***THE EFFECTS OF EARNINGS MANAGEMENT, PROFITABILITY, AND
LEVERAGE ON THE OCCURRENCE OF FINANCIAL DISTRESS IN
RETAIL COMPANIES IN INDONESIA***

By

Aziz Zulkifli Rahman, NIM. 2217051052

Departement of Economics and Accounting

ABSTRACT

Following the end of the COVID-19 pandemic, retail companies in Indonesia are facing various changes in the business environment, such as shifts in consumer spending patterns, the rapid advancement of digital technology, and an economy that remains volatile. These conditions may increase the potential for financial distress, making it necessary to identify the factors contributing to such conditions as a proactive measure to safeguard the companies' financial health. This study aims to examine the relationship between earnings management practices, profitability, and leverage ratios and the likelihood of financial distress among retail companies listed on the Indonesia Stock Exchange during the 2021–2024 period. The research employs a quantitative method, utilizing secondary data from the companies' annual financial statements. A targeted sampling approach was used to select 23 companies, resulting in a total of 92 observation data points. Financial distress was measured using the Springate model, while earnings management practices were calculated using the Modified Jones Model. Profitability was represented by Return on Assets (ROA), while leverage was proxied using the Debt-to-Equity Ratio (DER). The proposed hypotheses were tested using binary logistic regression analysis. The empirical findings reveal that profitability significantly reduces the probability of financial distress. This result indicates that firms with stronger profit-generating capabilities are less likely to encounter financial difficulties. Conversely, neither earnings management nor leverage demonstrates a statistically significant relationship with financial distress. These results suggest that profitability serves as a more influential determinant of financial condition in retail firms than accounting discretion or the extent of debt financing. In addition, the regression model successfully classified financial distress conditions with an accuracy rate of 79.3%.

Keywords: Financial Distress, Earnings Management, Profitability, Leverage, Retail Companies, Springate Model.