



Tânia Tisser Beyda

**Mudanças societárias em empresa familiar: Impacto do IPO
(Initial Public Offering) na identidade organizacional e
identificação**

Tese de Doutorado

Tese apresentada ao Programa de Pós-graduação em Administração de Empresas da PUC-Rio como requisito parcial para obtenção do título de Doutor em Administração de Empresas.

Orientadora: Prof^a. Angela Maria Cavalcanti da Rocha

Rio de Janeiro

Maio de 2012



Tânia Tisser Beyda

**Mudanças societárias em empresa familiar: Impacto do IPO
(Initial Public Offering) na identidade organizacional e
identificação**

Tese apresentada como requisito parcial para obtenção do grau de Doutor pelo Programa de Pós-graduação em Administração de Empresas da PUC-Rio. Aprovada pela Comissão Examinadora abaixo assinada.

Profa. Angela Maria Cavalcanti da Rocha
Orientadora
Departamento de Administração – PUC-Rio

Profa. Teresia Diana Lewe van Aduard de Macedo-Soares
Departamento de Administração - PUC-Rio

Profa. Flávia de Souza Costa Neves Cavazotte
Departamento de Administração – PUC-Rio

Profa. Rebecca Arkader
COPPEAD - UFRJ

Profa. Ursula Wetzel
COPPEAD - UFRJ

Profa. Mônica Herz
Vice-Decana de Pós-Graduação do CCS

Rio de Janeiro, 28 de maio de 2012

Todos os direitos reservados. É proibida a reprodução total ou parcial do trabalho sem autorização da universidade, da autora e da orientadora.

Tânia Tisser Beyda

Graduou-se em Arquitetura na Universidade Santa Úrsula, Especialista em Petróleo e Gás pela Faculdade Federal do Rio de Janeiro (COPPE-UFRJ) e Mestre em Administração de Empresas pela Faculdade Federal do Rio de Janeiro (COPPEAD-UFRJ). Atuou por cerca de 25 anos em consultoria em gestão empresarial.

Ficha Catalográfica

Beyda, Tânia Tisser

Mudanças societárias em empresa familiar: impacto do IPO (Initial Public Offering) na identidade organizacional e identificação / Tânia Tisser Beyda ; orientadora: Angela Maria Cavalcanti da Rocha. – 2012.

189 f. ; 30 cm

Tese (doutorado)–Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro, Departamento de Administração, 2012.

Inclui bibliografia

1. Administração – Teses. 2. Identidade organizacional. 3. Identificação. 4. Abertura de

CDD: 658

Agradecimentos

À minha família pelo apoio e compreensão pelas horas que deixei de dedicar-me a eles.

Ao Prof. José Roberto Gomes da Silva pelo carinho com que me recebeu, pela profundidade de suas reflexões e incentivo pelo tema.

À Prof^a. Ursula Wetzel, orientadora no mestrado, por ter-me “aberto os olhos” para o mundo acadêmico, além de ter incentivado a continuidade de meus estudos.

À minha orientadora, Prof^a. Ângela da Rocha por tem me acolhido com tanto carinho na ausência do querido Prof. José Roberto.

Ao amigo Roberto S. de Lacerda agradeço a sugestão do tema e à amiga Susana Furquim, pelo interesse e paciência em acompanhar todas as etapas da minha jornada acadêmica e pela grande ajuda na obtenção de acesso à empresa aqui estudada, viabilizando esta tese.

Ao CNPq, Faperj e PUC-Rio, pelos auxílios concedidos, sem os quais este trabalho não poderia ter sido realizado.

E finalmente, agradeço aos gestores da empresa Acme que permitiram esta pesquisa e que gentilmente compartilharam suas experiências profissionais.

Resumo

Beyda, Tânia Tisser; Rocha, Ângela Maria Cavalcanti da (Orientadora). **Mudanças societárias em empresa familiar: Impacto do IPO (*Initial Public Offering*) na identidade organizacional e identificação.** Rio de Janeiro, 2012. 189 p. Tese de Doutorado – Departamento de Administração, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

Esta tese teve por objetivo investigar os impactos percebidos e as implicações da abertura de capital de empresas familiares na identidade organizacional e na identificação dos indivíduos. A abertura de capital tem sido um instrumento utilizado pelas empresas, e, em especial, pelas brasileiras, como fonte de financiamento para seus projetos de expansão, inseridos no contexto da adoção de estratégias de valorização e crescimento. Embora a mudança organizacional seja, em linhas gerais, objeto de muitas investigações, o tipo de mudança foco deste estudo sobre o qual nos debruçamos, a saber, o processo de abertura de capital, tem sido pouco abordado pelos estudos organizacionais. Ainda que o tema seja frequentemente estudado sob as perspectivas financeira e econômica, ele parece provocar, nas organizações, implicações ainda pouco conhecidas. Este estudo adotou o paradigma interpretativo (Burrell e Morgan, 1979), por meio de uma pesquisa qualitativa de caráter exploratório (Gil, 1989), com base em um estudo de caso instrumental (Stake, 1995; 2000). As evidências foram coletadas por meio de (a) levantamento bibliográfico sobre a empresa; (b) investigação de base documental; (c) análise de documentos internos disponibilizados pela empresa, e (d) entrevistas com gestores. Os resultados indicaram que a abertura de capital é um evento organizacional que pode suscitar mudanças mais profundas nas organizações de forma similar às cisões e fusões, já tão presentes na literatura por meio de pesquisas empíricas. As conclusões permitiram identificar um grupo de implicações teóricas e práticas, que podem suportar tanto pesquisadores estudiosos do tema como executivos e gestores responsáveis por processos de abertura de capital nas organizações.

Palavras-chave

Identidade organizacional; identificação; abertura de capital; mudanças organizacionais; gestão da mudança; empresa familiar.

Abstract

Beyda, Tânia Tisser; Rocha, Ângela Maria Cavalcanti da (Advisor). **Corporate restructuring in family business: The impact of the IPO (Initial Public Offering) on organizational identity and identification.** Rio de Janeiro, 2012. 189 p. Doctoral Thesis – Departamento de Administração, Pontifícia Universidade Católica do Rio de Janeiro.

This thesis aimed to investigate the perceived impacts and implications of the initial public offering in a family-owned business for the organizational identity and identification of its members. The IPO is considered as a source of financing for expansion projects, within the context of the adoption of value growth strategies, used by companies - - especially by the Brazilian companies. Although organizational change is a recurrent subject of investigations in the academic literature, this study investigates a specific type of change that has been poorly addressed by the organizational studies. Even though there is vast empirical literature addressing IPO's, they often investigate the issue from the financial and economic perspectives, and yet little is known about the implications from the organizational perspective. This study adopted the interpretive paradigm (Burrell and Morgan, 1979), through an exploratory qualitative research (Gil, 1989), based on an instrumental case study (Stake, 1995, 2000). Evidence was collected through (a) media and literature review about the company, (b) public documents research, (c) analysis of internal documents provided by the company, and (d) interviews with managers. The results of this case study revealed that the IPO is an organizational event that can raise the most profound changes in organizations similar to spin-offs and mergers that have already been addressed through empirical research. The findings of this research lead to a group of theoretical and practical implications that can support both academics interested in this issue and executives and managers responsible for preparing the IPO process in organizations.

Keywords

Organizational identity; identification; initial public offering; organizational change; change management; family business.

Sumário

1 INTRODUÇÃO	15
1.1. Objetivos do Estudo	16
1.2. Relevância Teórica e Prática	16
1.3. Contexto da Pesquisa	20
1.4. Delimitação do Estudo	29
2 REFERENCIAL TEÓRICO	30
2.1. Introdução	30
2.2. Teoria da Identidade e Teoria da Identidade Social	31
2.3. Identidade e Identificação: definições e conceitos na pós-modernidade	33
2.4. Identidade Organizacional	39
2.5. Identificação Organizacional	45
2.6. Mudança Organizacional	51
2.7. Aporte Conceitual para as Questões Investigadas	59
3 METODOLOGIA	64
3.1. Linha Epistemológica	64
3.2. Tipo de Pesquisa	65
3.3. Escolha do Caso	67
3.4. Etapas da Pesquisa	68
3.5. Validade dos Resultados	83
3.6. Limitações do Método	86
4 RESULTADOS	87
4.1. Organização do Capítulo	87
4.2. Introdução	87
4.3. Descrição do caso: visão objetiva das mudanças	88
4.4. Descrição do caso: visão subjetiva dos envolvidos	100
4.5. Discussão do caso	120

5 CONCLUSÕES	156
5.1. Sumário do Estudo	156
5.2. Conclusões sobre os impactos do IPO para a identidade organizacional	158
5.3. Conclusões sobre os impactos do IPO para a identificação dos indivíduos com a empresa	160
5.4. Conclusões sobre os impactos do processo de mudança organizacional decorrente do IPO no processo de mudança da identidade organizacional.	161
5.5. Conclusões gerais e suas implicações teóricas	162
5.6. Implicações Práticas	167
5.7. Limitações do Estudo	169
5.8. Sugestões para Estudos Futuros	171
REFERÊNCIAS BIBLIOGRÁFICAS	173
APÊNDICES	184

Lista de figuras

Figura 1: Teorias dos processos de desenvolvimento e mudanças organizacionais (Adaptado de Van De Ven & Poole, 1995)	53
Figura 2: Processo de interdependência entre a imagem e a identidade organizacional (Gioia <i>et al.</i> , 2000)	56
Figura 3: Processo de mudança da identidade organizacional (Corley & Gioia, 2004)	57
Figura 4: Diferenças hierárquicas na identidade organizacional (Corley, 2004)	63
Figura 5: Etapas da pesquisa (Desenvolvido a partir de Remenyi, Williams, Money & Swartz, 2005; Yin, 2009)	68
Figura 6: Instrumento de mensuração de sobreposição de identidades (Janesick, 2000)	78
Figura 7: Esquema representativo das etapas de análise	82
Figura 8: Linha do tempo	89
Figura 9: Composição acionária da Acme antes do IPO (Fonte: Prospecto de Oferta Pública no Ano n)	89
Figura 10: Evolução do valor das ações da Acme comparada ao índice IBOVESPA (Economática, datas e nome da ação foram descaracterizados)	92
Figura 11: Composição acionária da Acme após o IPO – Ano n+1 (Relatório de Informações Anuais do Ano n+1 arquivado na Comissão de Valores Mobiliários)	93
Figura 12: Composição acionária da Acme – Ano n+3 (Relatório de Informações Anuais do Ano n+3 arquivado na Comissão de Valores Mobiliários)	94
Figura 13: Modelo de gestão da Acme de acordo com material institucional disponibilizado	95
Figura 14: Estrutura de dados para os atributos de centralidade na gestão familiar	125

Figura 15: Estrutura de dados para atributos de centralidade na gestão profissional	130
Figura 16: Estrutura de dados para os atributos de distinção na gestão profissional	131
Figura 17: Estrutura comparativa de dados para os atributos de continuidade temporal	132
Figura 18: Síntese da Identidade organizacional da Acme	134
Figura 19: <i>Foci</i> da identificação na gestão familiar	142
Figura 20: <i>Foci</i> da identificação na gestão profissional	145

Lista de tabelas

Tabela 1: Resultado da seleção de artigos publicados em periódicos nacionais	69
Tabela 2: Resultado da seleção de artigos publicados em congressos nacionais	69
Tabela 3: Resultado da seleção de artigos publicados em periódicos internacionais	71
Tabela 4: Composição dos colaboradores (Prospecto Definitivo de Oferta Pública de Distribuição e Relatórios de Informações Anuais – IAN e Formulários de Referência arquivados na CVM)	98
Tabela 5: Tempo de vínculo dos colaboradores no Ano n+4 segundo dados da Acme	98
Tabela 6: Percepção sobre nível de identificação de gestores que vivenciaram a gestão familiar	136
Tabela 7: Percepção sobre o nível de identificação de gestores contratados após o IPO	140

Lista de quadros

Quadro 1: Dimensões das mudanças na identidade organizacional segundo Corley <i>et al.</i> (2006)	45
Quadro 2: Síntese das principais conceituações de identidade organizacional (Adaptado e ampliado a partir de Edwards, 2005)	48
Quadro 3: Modelos alternativos de mudança na identidade organizacional (Barney <i>et al.</i> , 1998)	58
Quadro 4: Dados sobre entrevistados	76
Quadro 5: Avaliação dos critérios de validade (Desenvolvido com base em Marshall, 1990; Whitemore <i>et al.</i> , 2001)	83
Quadro 6: Técnicas para construção da validade da pesquisa	84
Quadro 7: Evidências no uso de técnicas para construção da validade da pesquisa	85
Quadro 8: Declaração de Missão, Visão e Valores de acordo com documentos internos da Acme e <i>website</i> de Relações com Investidores da <i>PE Management</i> .	96
Quadro 9: Mudanças na diretoria da Acme (Comunicados ao Mercado e Relatórios de Informações Anuais – IAN e Formulários de Referência arquivados na CVM)	99
Quadro 10: Padrões de validade da identidade organizacional (Adaptado de Whetten, 2006)	121
Quadro 11: Identidade organizacional na gestão familiar	123
Quadro 12: Identidade organizacional na gestão profissional	127
Quadro 13: Atributos de continuidade temporal da identidade organizacional da Acme	133
Quadro 14: Identificação na gestão familiar	144
Quadro 15: Identificação na gestão profissional	146
Quadro 16: Características da mudança organizacional sob intervenção da <i>IPO Consulting</i>	151
Quadro 17: Características da mudança organizacional sob gestão da <i>PE Management</i>	153

Quadro 18: Análise comparativa dos atributos de centralidade da identidade organizacional	159
Quadro 19: Recomendações práticas	168