

【表紙】	
【提出書類】	変更報告書No.3
【根拠条文】	法第27条の25第1項
【提出先】	関東財務局長
【氏名又は名称】	弁護士 河村 明雄 渥美坂井法律事務所・外国法共同事業
【住所又は本店所在地】	東京都千代田区内幸町二丁目2番2号 富国生命ビル
【報告義務発生日】	2025年6月20日
【提出日】	2025年6月27日
【提出者及び共同保有者の総数（名）】	1
【提出形態】	その他
【変更報告書提出事由】	株券等保有割合が1%以上増加したこと

第1【発行者に関する事項】

発行者の名称	株式会社資生堂
証券コード	4911
上場・店頭の別	上場
上場金融商品取引所	東京証券取引所

第2【提出者に関する事項】

1【提出者（大量保有者）／1】

（1）【提出者の概要】

①【提出者（大量保有者）】

個人・法人の別	法人（外国会社）
氏名又は名称	インディペンデント フランチャイズ パートナース エルエルピー
住所又は本店所在地	Level 1, 10 Portman Square, London, United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
旧氏名又は名称	
旧住所又は本店所在地	

②【個人の場合】

生年月日	
職業	
勤務先名称	
勤務先住所	

③【法人の場合】

設立年月日	2009年3月25日
代表者氏名	サンディープ・ゲーラ (Sandeep Ghela)
代表者役職	メンバー (Member)
事業内容	資産運用業

④【事務上の連絡先】

事務上の連絡先及び担当者名	東京都千代田区内幸町2-2-2 富国生命ビル 渥美坂井法律事務所・外国法共同事業 弁護士 町田 行人
電話番号	03 (5501) 2111

（2）【保有目的】

純投資及び状況に応じて重要提案行為等を行うこともありうる。

（3）【重要提案行為等】

状況に応じて重要提案行為等を行うこともありうる。

(4) 【上記提出者の保有株券等の内訳】

① 【保有株券等の数】

	法第27条の23 第3項本文	法第27条の23 第3項第1号	法第27条の23 第3項第2号
株券又は投資証券等（株・口）			32,671,600
新株予約権証券又は新投資口予約権証券等 （株・口）	A	-	H
新株予約権付社債券（株）	B	-	I
対象有価証券カバードワラント	C		J
株券預託証券			514,780
株券関連預託証券	D		K
株券信託受益証券			
株券関連信託受益証券	E		L
対象有価証券償還社債	F		M
他社株等転換株券	G		N
合計（株・口）	O	P	Q 33,186,380
信用取引により譲渡したことにより 控除する株券等の数	R		
共同保有者間で引渡請求権等の権利が 存在するものとして控除する株券等の数	S		
保有株券等の数（総数） （O+P+Q-R-S）	T 33,186,380		
保有潜在株券等の数 （A+B+C+D+E+F+G+H+I+J+K+L+M+N）	U		

② 【株券等保有割合】

発行済株式等総数（株・口） （2025年6月20日現在）	V 400,000,000
上記提出者の株券等保有割合（％） $T / (U+V) \times 100$	8.30
直前の報告書に記載された 株券等保有割合（％）	7.28

(5) 【当該株券等の発行者の発行する株券等に関する最近60日間の取得又は処分の状況】

年月日	株券等の種類	数量	割合	市場内外取引の別	取得又は処分の別	単価
2025年4月24日	株券預託証券	12,569	0.00	市場外	取得	2358
2025年4月30日	株券	104,600	0.03	市場内	処分	
2025年4月30日	株券	29,600	0.01	市場外	処分	2335
2025年4月30日	株券預託証券	1,714	0.00	市場外	取得	2368
2025年5月7日	株券	25,400	0.01	市場内	取得	
2025年5月7日	株券	35,300	0.01	市場内	処分	

2025年5月7日	株券	700	0.00	市場外	処分	2322
2025年5月9日	株券	679,800	0.17	市場内	取得	
2025年5月9日	株券	65,600	0.02	市場外	取得	2475
2025年5月9日	株券預託証券	12,534	0.00	市場外	取得	2447
2025年5月12日	株券	664,100	0.17	市場内	取得	
2025年5月12日	株券	100,000	0.03	市場外	取得	2449
2025年5月12日	株券預託証券	9,678	0.00	市場外	取得	2490
2025年5月13日	株券	1,434,900	0.36	市場内	取得	
2025年5月13日	株券	426,700	0.11	市場外	取得	2463
2025年5月13日	株券預託証券	22,376	0.01	市場外	取得	2396
2025年5月14日	株券	529,600	0.13	市場内	取得	
2025年5月14日	株券	117,000	0.03	市場外	取得	2455
2025年5月14日	株券預託証券	21,607	0.01	市場外	取得	2391
2025年5月15日	株券	464,800	0.12	市場内	取得	
2025年5月15日	株券	17,300	0.00	市場外	取得	2407
2025年5月15日	株券預託証券	6,951	0.00	市場外	取得	2377
2025年5月16日	株券	355,700	0.09	市場内	取得	
2025年5月16日	株券	32,400	0.01	市場外	取得	2371
2025年5月16日	株券預託証券	14,762	0.00	市場外	取得	2331
2025年5月20日	株券	45,700	0.01	市場内	処分	
2025年5月20日	株券	2,500	0.00	市場外	処分	2305
2025年5月22日	株券預託証券	7,470	0.00	市場外	取得	2280
2025年5月27日	株券預託証券	11,221	0.00	市場外	取得	2308
2025年5月30日	株券	50,800	0.01	市場内	処分	
2025年6月2日	株券	10,700	0.00	市場内	取得	
2025年6月2日	株券	34,300	0.01	市場内	処分	
2025年6月2日	株券	2,100	0.00	市場外	処分	2349
2025年6月3日	株券	99,800	0.02	市場内	取得	
2025年6月3日	株券	8,800	0.00	市場外	取得	2312
2025年6月4日	株券	291,300	0.07	市場内	取得	
2025年6月4日	株券	49,200	0.01	市場外	取得	2411
2025年6月4日	株券預託証券	4,928	0.00	市場外	取得	2446
2025年6月5日	株券	163,600	0.04	市場内	取得	
2025年6月5日	株券	4,000	0.00	市場外	取得	2427
2025年6月5日	株券預託証券	2,436	0.00	市場外	取得	2427
2025年6月6日	株券	241,300	0.06	市場内	取得	

2025年6月6日	株券	45,000	0.01	市場外	取得	2390
2025年6月6日	株券預託証券	2,832	0.00	市場外	取得	2383
2025年6月9日	株券	299,600	0.07	市場内	取得	
2025年6月9日	株券	137,500	0.03	市場外	取得	2367
2025年6月9日	株券預託証券	5,268	0.00	市場外	取得	2365
2025年6月10日	株券	187,400	0.05	市場内	取得	
2025年6月10日	株券	29,600	0.01	市場外	取得	2436
2025年6月11日	株券	2,300	0.00	市場内	取得	
2025年6月11日	株券	1,600	0.00	市場外	取得	2477
2025年6月12日	株券	7,600	0.00	市場内	取得	
2025年6月12日	株券	2,400	0.00	市場外	取得	2462
2025年6月12日	株券預託証券	3,245	0.00	市場外	取得	2476
2025年6月13日	株券	85,700	0.02	市場内	取得	
2025年6月13日	株券	3,700	0.00	市場外	取得	2426
2025年6月13日	株券預託証券	1,416	0.00	市場外	取得	2434
2025年6月16日	株券	138,100	0.03	市場内	取得	
2025年6月16日	株券	15,300	0.00	市場外	取得	2440
2025年6月16日	株券預託証券	8,083	0.00	市場外	取得	2449
2025年6月17日	株券	106,200	0.03	市場内	取得	
2025年6月17日	株券	7,600	0.00	市場外	取得	2468
2025年6月17日	株券預託証券	1,569	0.00	市場外	取得	2445
2025年6月18日	株券	121,700	0.03	市場内	取得	
2025年6月18日	株券	14,800	0.00	市場外	取得	2463
2025年6月18日	株券預託証券	1,202	0.00	市場外	取得	2463
2025年6月19日	株券	119,800	0.03	市場内	取得	
2025年6月19日	株券	2,700	0.00	市場外	取得	2451
2025年6月20日	株券	386,500	0.10	市場内	取得	
2025年6月20日	株券	1,600	0.00	市場内	処分	
2025年6月20日	株券	9,900	0.00	市場外	取得	2451
2025年6月20日	株券預託証券	4,674	0.00	市場外	取得	2435

(6) 【当該株券等に関する担保契約等重要な契約】

複数のファンドの業務執行組合員等として保有する株式、及び、顧客との投資一任契約に基づき保有する株式である。

(7) 【保有株券等の取得資金】

① 【取得資金の内訳】

自己資金額 (Ⅱ) (千円)	0
借入金額計 (Ⅹ) (千円)	0

その他金額計 (Y) (千円)	90,176,420
上記 (Y) の内訳	ファンド及び顧客の資金で購入
取得資金合計 (千円) (W+X+Y)	90,176,420

②【借入金の内訳】

名称 (支店名)	業種	代表者氏名	所在地	借入 目的	金額 (千円)

③【借入先の名称等】

名称 (支店名)	代表者氏名	所在地