The Economic Times

25 January, 2017

Hurt by Note Ban, Luxe Cos Seek Rent Balm

Big Fall Retailers are seeking rental concessions from malls but analysts suggest brands may be eyeing short-term advantage

Rasul Bailay & Anumeha Chaturvedi

New Delhi: Luxury brands are approaching top-end malls — from Emporio in New Delhi to UB City in Bengaluru — for rental reductions, saying they are one of the hardest-hit sectors by demonetisation.

"They have asked for about 25% cut in rentals," said the head of a mall that is home to several bridge-to-luxury brands, such as Britain's Burburry and Armani Jeans.

Luxury retailers, such as Genesis Luxury that sells a bouquet of high-end labels in India including Jimmy Choo, Canali and Giorgio Armani, have also asked for rental concessions from malls, according to sources.

Similarly, Reliance Brands that sells a host of global luxury and bridge-to-luxury brands including Ermenegildo Zegna, Paul & Shark, Thomas Pink, Kenneth Cole and Steve Madden is said to have sought a rental cut. Darshan Mehta, chief executive of Reliance Brands, said the company kept on undertaking rental negotiations with malls from time to time. "This is an ongoing process and nothing in response to the demonetisation," he said.

FILE PHOTO

Genesis Luxury declined to comment on the matter, and a spokesperson from DLF Emporio also refused to speak on the issue. On the other hand, a spokesperson at UB City stated it was business as usual.

The government's decision in November 2016 to scrap ₹1,000 and ₹500 notes and replace them with new notes led to a severe cash crunch. The demonetisation deeply hurt luxury retailers, as their goods are sold primarily in cash.

Sales in the luxury sector have halved since demonetisation, according to estimates by some industry insiders. "Sales have come down by about 50%. People are busy sorting out their mess," an industry insider said.

However, analysts say the demand to cut rentals could be a knee-jerk reaction. The sector was perceived to be one of the worst hit by demonetisation and companies would want to take advantage, analysts said, adding that in the long term, things should improve.

Luxury retailers reportedly told the malls they were already paying high rentals and the declining business over the months were adding to their woes.

Pratik Dalmia, chairman of ASSOCHAM's National Council on Luxury and Lifestyle, agrees that luxury rentals in India are high. "Due to limited options, there has been a demand-supply mismatch with regards to leasing, which is driving up rentals. Our rental structure is similar to a mature market, but not the demand. Rent should ideally be 8-10% of turnover, but in India it currently stands around 16-20%," Dalmia pointed out.

The luxury sector was already reeling from various anti-black money measures, such as imposition of a 1% excise duty on gold and diamond jewellery products. Besides, the government made it mandatory for customers to share their PAN for cash transactions of more than ₹50,000, and a 1% luxury tax on items worth more than ₹2 lakh, which had led to a drop in sales of several luxury goods.

Deshbandhu 25 January, 2017

बीपीओ संवर्द्धन योजना को प्रत्यक्ष कर लाभ से जोड़ा जाए

नई दिल्ली, 24 जनवरी (एजेंसियां)। उद्योग संगठन एसोचैम ने सरकार से अपील की है कि बिजनेस प्रोसेस आउटसोर्सिंग (बीपीओ) संवर्द्धन योजना को प्रत्यक्ष कर लाभ से जोड़ा जाना चाहिए। एसोचैम ने बजट से पहले वित्त मंत्रालय.को भेजी गयी अपनी सिफारिशों में कहा है, सरकार को करदाताओं को उन परिसंपत्तियों के अवमूल्यन पर कर में छूट दावा करने की अनुमति होनी चाहिए, जो उन्होंने आईबीपीसी के तहत मिली सब्सिडी के बल पर बनायी है। डिजिटल इंडिया कार्यक्रम के तहत शुरू की गयी आईबीपीसी योजना का लाभ ऐसे ही 33 फीसदी कम हो जाता है, जब करदाता सरकारी सब्सिडी से मिली परिसंपत्ति के अवमूल्यन के लिए कोई दावा नहीं कर पाते। इसी वजह से इस योजना को ज्यादा लोकप्रियता हासिल नहीं हो पायी है। इस योजना के तहत छोटे शहरों तथा गांवों में बीपीओ स्थापित करने के लिए और वहां रोजगार सृजन के लिए एक लाख रुपये प्रति सीट या कुल पूंजी का 50 फीसदी ,दोनों में से जो कम हो, सब्सिडी के रुप में दी जाती है। उद्योग संगठन का कहना है कि सरकार इस आईबीपीसी के तहत एक बार लगने वाली कुल लागत का 50 फीसदी तक सब्सिडी के रुप में देती है और इस लागत को पूंजीगत संपदा से कम कर दिया जाता है जिससे अवमूल्यन राशि में भी कमी आती है।

Naya India 25 January, 2017

बीपीओ संवर्द्धन को प्रत्यक्ष कर लाभ से जोड़ा जाए

नई दिल्ली,वार्ता। उद्योग संगठन एसोचेम ने सरकार से अपील की है कि बिजनेस प्रोसेस आउटसोर्सिंग(बीपीओ) संवर्द्धन योजना को प्रत्यक्ष कर लाभ से जोड़ा जाना चाहिए। एसोचेम ने बजट से पहले वित्त मंत्रालय को भेजी गयी अपनी सिफारिशों में कहा है, सरकार को करदाताओं को उन परिसंपत्तियों के अवमूल्यन पर कर में छूट दावा करने की अनुमति होनी चाहिए, जो उन्होंने आईबीपीसी के तहत मिली सब्सिडी के बल पर बनायी है। डिजिटल इंडिया कार्यक्रम के तहत शुरू की गयी आईबीपीसी योजना का लाभ ऐसे ही 33 फीसदी कम हो जाता है , जब करदाता सरकारी सब्सिडी से मिली परिसंपत्ति के अवमूल्यन के लिए कोई दावा नहीं कर पाते।

इस योजना के तहत छोटे शहरों तथा गांवों में बीपीओ स्थापित करने के लिए और वहां रोजगार सृजन के लिए एक लाख रुपये प्रति सीट या कुल पूंजी का 50 फीसदी ,दोनों में से जो कम हो, सब्सिडी के रुप में दी जाती है।