

**HI-MEDIA**  
**Société Anonyme au capital de 4 511 264,50**  
**Euros**  
**Siège social : 15-17 rue Vivienne – 75 002**  
**Paris**  
**RCS Paris B 418 093 761**

**RAPPORT DU CONSEIL  
D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE  
GENERALE ORDINAIRE  
DU 06 MAI 2014**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Nous vous avons réuni en Assemblée Générale Ordinaire afin de vous demander de vous prononcer les résolutions ordinaires suivantes.

1. La dernière autorisation de rachat d'actions mise en œuvre par le Conseil d'administration date du 14 mai 2012 n'a pas été utilisée sur l'exercice 2013 (Résolution 10).

La nouvelle autorisation que nous vous soumettons porterait sur un nombre maximum de 4 478 662 actions d'une valeur nominale de 0,1 euro chacune.

Le prix d'achat par action ne devra pas être supérieur à 6 €, hors frais et commissions. Compte tenu du prix maximal d'achat ainsi défini, le montant maximal global des achats ne pourra excéder 26 871 972 €.

Cette autorisation serait accordée pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de la présente assemblée générale.

2. Les mandats de la société United Internet AG et de Monsieur Cyril Zimmermann arrivent à échéance. Nous soumettons à votre vote le renouvellement de leur mandat pour une durée de quatre ans (Résolutions 7 et 8).

3. Nous soumettons également à votre vote la nomination de Madame Sandra Le Grand qui rassemble les critères du code Afep/Medef des administrateurs indépendants (Résolution 6).

4. Enfin, et toujours conformément au code Afep-Medef, nous soumettons à votre vote consultatif les éléments de rémunération de Monsieur Cyril Zimmermann, Président Directeur Général de la Société (Résolution 9).

Fait à Paris  
Le 11 mars 2014

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

**HI-MEDIA**  
**A corporation with a capital of 4,511,264.50**  
**Euros**  
**Registered office: 15-17 rue Vivienne – 75002**  
**Paris**  
**Paris Companies Register n°418 093 761**

**BOARD'S REPORT TO THE ORDINARY  
SHAREHOLDERS MEETING  
OF MAY 06, 2014**

Shareholders,

We invited you at an Ordinary Shareholders Meeting in order to ask you to decide upon the following ordinary resolutions.

1. The last shares repurchase authorization used by the Board of Directors as of May 14<sup>th</sup>, 2011 wasn't used in 2011 (Resolution 10).

The new authorization that we would like to submit to you would relate to a maximum number of 4,478,662 with a face value of €0.1 each.

The purchase price per share will not have to be higher than 6 €, except expenses and commissions. Taking into account the maximum price of purchase thus defined, the total maximum amount of the purchases will not be able to exceed 26,871,972 €.

This authorization would be granted for eighteen (18) months duration as from the present general assembly.

2. The mandates of the company United Internet AG and of Mr. Cyril Zimmermann expire. We submit to your vote the renewal of their mandate for four years duration (Resolutions 7 and 8).

3. We also submit to your vote the appointment of Mrs. Sandra Le Grand who gathers the criteria, according to Afep-Medef Code, of the independent directors (Resolution 6).

4. Finally, and also according to the Afep-Medef Code, we submit to your consultation the items of remuneration of Mr. Cyril Zimmermann, CEO of the Company (Resolution 9).

Paris, March 11, 2014

THE BOARD OF DIRECTORS

