

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

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

**RAPPORT DU CONSEIL
D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE
GENERALE EXTRAORDINAIRE DU 6 MAI
2014**

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

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

Shareholders,

Nous vous avons réuni en Assemblée Générale Ordinaire afin de vous demander de vous prononcer sur les différents points suivants.

We invited you at an Extraordinary Shareholders Meeting in order to ask you to decide the following different points.

Autorisation de réduction du capital par voie d'annulation des actions auto détenues (Résolution 11)

Authorization of a capital reduction by cancellation of treasury shares (Resolution 11)

Cette autorisation permettrait au conseil d'administration d'annuler, en une ou plusieurs fois, dans la limite de 10% des actions composant le capital social de la société (tel qu'existant au jour de la présente assemblée) par période de vingt-quatre (24) mois, soit 4 478 662 actions, les actions que la Société détient ou pourra détenir par suite des rachats réalisés dans le cadre de l'article L. 225-209 du Code de commerce, ainsi que de réduire le capital social à due concurrence conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

This authorization would let the Board cancel, at once or several times, with the limit of 10% of the shares constituting the company share capital (as existing on the day of the present meeting) per period of twenty-four months (24), namely 4,478,662 shares, the shares that the company holds or may come to hold due to the repurchases made within the framework of article L225-209 of the Code of Commerce, as well as for reducing the share capital to the appropriate extent in accordance with the legal and regulatory provisions in effect.

Cette autorisation serait donnée au conseil d'administration pour une durée de dix-huit (18) mois à compter de la présente assemblée générale.

This authorization would be given to the Board for an eighteen (18) months period starting on the day of the present meeting.

Autorisations financières diverses (Résolutions 12 à 16)

Various financial authorizations (Resolutions 12 to 16)

Nous vous proposons par ailleurs de doter votre conseil d'administration d'autorisations financières permettant l'émission de divers types de valeurs mobilières.

We propose you to provide your Board of directors with financial authorizations allowing the issue of various types of transferable securities.

Nous vous demandons de donner à votre conseil d'administration les autorisations adaptées à la législation en vigueur qui permettront à la Société de disposer de moyens financiers nécessaires à son développement en faisant usage

We ask you to give to the Board of directors the authorizations adapted to the legislation in force which will make it possible the Company to have financial means necessary to its development by making use of the tools adapted to the situation.

des instruments les plus adaptés à la situation.

Vous observerez que le conseil d'administration aura la possibilité de procéder à leur émission, soit en réservant aux actionnaires un droit préférentiel de souscription avec une faculté d'instituer un droit de souscription à titre réductible, soit en supprimant ce droit et en instaurant, le cas échéant, un droit de priorité.

La 12^{ème} résolution est une délégation de compétence à donner à votre conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital avec maintien du droit préférentiel de souscription.

La 13^{ème} résolution est une délégation de compétence à donner à votre conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par offre au public avec suppression du droit préférentiel de souscription et faculté de conférer un droit de priorité.

La 14^{ème} résolution est une délégation de compétence à donner à votre conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital par placement privé avec suppression du droit préférentiel de souscription.

Ces autorisations qui seront données à votre conseil d'administration pour une durée de vingt six (26) mois chacune, permettront de procéder à une augmentation de capital d'un montant nominal maximal de sept cent mille (700.000) euros, quant au montant nominal global de valeurs mobilières représentatives de créances sur la Société donnant accès au capital susceptibles d'être émis en vertu des autorisations qui vous sont proposées, au titre des douzième, treizième, quatorzième et quinzième résolutions, ce dernier ne pourra excéder cent (100) millions d'euros ou la contre-valeur à la date d'émission de ce montant en toute autre monnaie ou toute autre unité monétaire établie par référence à plusieurs monnaies. A ces plafonds maximums d'émission s'ajouteront, le cas échéant, le montant nominal des actions à émettre pour préserver les droits des porteurs de valeurs mobilières donnant accès au capital.

Les valeurs mobilières dont l'émission serait ainsi autorisée pourront être émises par le conseil d'administration conformément aux dispositions légales et réglementaires. Les conditions exactes de leur émission seraient définitivement arrêtées par le conseil d'administration au moment de la décision d'émission, compte tenu, notamment, de

You can read that the board of directors will have the possibility of carrying out their issue, either by reserving to the shareholders a preferential right of subscription with a faculty to institute an application right on a purely reducible basis, or by removing this right and while founding, if necessary, a priority right.

The 12th resolution is a delegation of power to be given to your board of directors for the purpose of increasing the capital with maintenance of the preferential right of subscription.

The 13th resolution is a delegation of power to be given to your board of directors for the purpose of increasing the capital by public offer with suppression of the preferential right of subscription and faculty to confer a priority right.

The 14th resolution is a delegation of power to be given to your board of directors for the purpose of increasing the capital by private placement with suppression of the preferential right of subscription.

These authorizations which will be given to the Board of directors for one twenty six (26) months duration each one, will make it possible to carry out a new issue of capital of a maximum par value of seven hundred and thousand (700.000) Euros, as for the total par value of transferable securities giving access to the capital likely to be emitted under the terms of the authorizations which are proposed to you, under the twelfth, thirteenth, fourteenth and fifteenth resolutions, this last will not be able to exceed hundred (100) million Euros or the exchange-value at the date of emission of this amount in any other currency or any other monetary unit established by reference to several currencies. With these limits of emission will be added, if necessary, the par value of the shares to be issued to preserve the rights of the carriers of transferable securities giving access to the capital.

The transferable securities whose issuing would be thus authorized could be issued by the Board of directors in accordance with the legal provisions. The exact conditions of their issue would be definitively adopted by the Board of directors at the time of the decision of issuing, taking into account, in particular, of the market

<p>la situation du marché.</p> <p>Nous vous soumettons également une délégation de compétence à donner au conseil d'administration à l'effet d'augmenter le nombre de titres à émettre en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription, ceci laissant la possibilité au conseil d'administration d'augmenter dans la limite de 15% de l'émission initiale le nombre de titres à émettre, en cas d'augmentation de capital ; ces titres étant émis au même prix que ceux émis dans le cadre de l'augmentation de capital initiale.(Résolution 15)</p> <p>Nous vous soumettons également une délégation de pouvoir (Résolution 16) à donner au conseil d'administration de procéder à une augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription dans la limite de 10% du capital en vue de rémunérer des apports en nature. Dans le cadre de cette délégation le montant de l'augmentation de capital ne s'imputerait pas sur le plafond prévu dans la 12^{ème} résolution.</p> <p>Vous entendrez lecture des rapports des commissaires aux comptes sur ces autorisations.</p> <p>En cas d'utilisation par le conseil d'administration de l'une de ces autorisations, et conformément à l'article R225-116 du Code de commerce, les rapports complémentaires sur les conditions définitives des opérations devront être mis à la disposition des actionnaires puis présentés en assemblée.</p> <p>Autorisation à donner au conseil d'administration à l'effet de procéder à l'augmentation du capital social par émission d'actions réservées aux adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise établi en application des articles L. 3332-18 et suivants du Code du travail, avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit de ces derniers (Résolution 17)</p> <p>Il s'agit de l'obligation légale de prévoir une augmentation de capital réservée aux salariés lors de toute augmentation de capital ou autorisation d'augmentation de capital.</p> <p>La délégation serait d'une durée de 26 mois. L'augmentation de capital serait d'un montant nominal maximal de 80.000 euros.</p>	<p>situation.</p> <p>We also subject a delegation of power to you to give to the Board of directors for the purpose of increasing the number of titles to be issued in the event of increase of capital with or without preferential right of subscription; this leaving the possibility to the Board of directors of increasing within the limit of 15% of the initial issuing the number of shares to be issued, in the event of increase of capital; these shares would be issued at the same price that those issued within the framework of the initial increase of capital. (Resolution 15)</p> <p>We also subject a delegation of powers to you (Resolution 16) to be given to the board of directors to carry out an increase of capital with suppression of the preferential right of subscription within the limit of 10% of the capital in order to remunerate contributions in kind. Within the framework of this delegation the amount of the increase of capital would not be deducted from the ceiling envisaged in the 12th resolution.</p> <p>You will hear the reports of the Auditors on these authorizations.</p> <p>In case the Board uses one of these authorization, and according to article R225-116 of the Code of Commerce, the complementary reports on the final conditions of the operations will have to be at the disposal of the shareholders.</p> <p>Authorisation to be granted to the Board of Directors for the purpose of putting through the increase of the share capital by issue of shares reserved to the members of a company savings plan established in application of articles L. 3332-18 et seq. of the Labour Code, with suppression of the preferential application right to the benefit of those members (Resolution 17)</p> <p>It is the legal obligation of envisaging an increase of capital reserved to employees at the occasion of any increase of capital or authorization of increasing the capital.</p> <p>This delegation would be for a duration of 26 months. The increase of capital would be of a maximum nominal amount of 80,000 Euros.</p>
---	---

Autorisation de procéder à une attribution d'actions gratuites (Résolution 18)

Il vous est proposé d'autoriser le conseil d'administration à attribuer gratuitement, en une ou plusieurs fois, 1.000.000 actions gratuites existantes ou à émettre au bénéfice des membres du personnel salarié de la société et des mandataires sociaux de la Société visés à l'article L. 225-197-1, II.

Cette autorisation serait consentie pour une durée de trente-huit mois, à compter du jour de l'assemblée.

Les actions attribuées gratuitement deviendraient propriété du bénéficiaire au terme (i) soit d'une période d'acquisition d'une durée minimale de trois ans, la durée de l'obligation de conservation par les bénéficiaires des actions attribuée étant fixée à un an à l'issue de la période d'acquisition susvisée, (ii) soit d'une période d'acquisition d'une durée minimale de quatre ans, l'obligation de conservation à l'issue de ladite période d'acquisition étant supprimée ; étant rappelé que le conseil d'administration pourra prévoir des durées de période d'acquisition et de conservation supérieures aux durées minimales fixées ci-dessus.

Le conseil d'administration aurait le pouvoir de déterminer l'identité des bénéficiaires en respectant les conditions suivantes : au moins 20 bénéficiaires salariés, un maximum de 50% des actions attribuées aux dirigeants mandataires sociaux (DG et DGD) et soumettre toutes les attributions au critère de performance suivant : « Résultat opérationnel courant avant coût des stock options et des actions gratuites ».

Dans l'hypothèse où vous accorderiez cette autorisation, nous informerions chaque année l'assemblée générale ordinaire des opérations réalisées dans le cadre de la présente résolution.

Autorisation de consentir des options de souscription ou d'achat d'actions (Résolution 19)

Il vous est proposé d'autoriser le conseil d'administration, conformément aux articles L 225-177 à L225-185 de consentir, en une ou plusieurs fois, 1.000.000 options de souscription ou d'achat d'actions au bénéfice de membres du personnel ou dirigeants de la Société et des sociétés et groupements d'intérêt économique liés

Authorization to grant free shares (Resolution 18)

We propose to you to authorize the Board of Directors granting for free, at once or several times, 1,000,000 free shares existing or to be issued to the benefit of the members of the company's salaried staff and of the company's authorized agents mentioned in article L225-197-1, II.

This authorisation would be granted for a thirty-eight (38) months period, starting on the day of the present meeting.

The free shares shall be the property of the beneficiary at the end (i) either of an acquisition period having a minimum duration of three years, the duration during which the beneficiaries must keep the allocated shares being set at one year following the above-mentioned acquisition period, (ii) or of an acquisition period having a minimum duration of four years, the obligation to retain the shares following the said acquisition period being suppressed, it being recalled that the Board of Directors may lay down acquisition and retention periods exceeding the minimum durations established above.

The Board of Directors would have the power to determine the identity of the beneficiaries and to respect the following conditions: at least 20 employees beneficiaries, a maximum of 50% of the shares allocated to the authorized agents (CEO and COO) and submit all the allocations to the following performance criteria: "Current Operating Profit before stock options and free shares compensation".

In the case you would approve this authorisation; we would inform each year the ordinary general meeting of the operations carried out within the framework of the present resolution.

Authorization to grant stock options (Resolution 19)

We propose to you to authorize the Board of Directors, according to articles L225-177 to L225-185 to grant at once or several times, 1,000,000 stock options to the benefit of the members of the company's salaried staff and of the company's authorized agents.

à la Société.

Cette autorisation serait consentie pour une durée de trente-huit mois, à compter du jour de l'assemblée.

Le prix d'achat ou de souscription serait fixé selon les modalités suivantes :

- aussi longtemps que les actions de la Société seront admises aux négociations sur un marché réglementé en France ou sur un marché étranger assimilé à un marché réglementé français, le prix d'exercice sera déterminé par référence à la moyenne des cours sur les vingt derniers jours de cotation sur ce marché réglementé précédant celui de la décision du Conseil d'Administration d'attribuer les options, sans décote.

Le conseil d'administration aurait le pouvoir de déterminer l'identité des bénéficiaires en respectant les conditions suivantes : au moins 20 bénéficiaires salariés, un maximum de 50% des actions attribuées aux dirigeants mandataires sociaux (DG et DGD) et soumettre toutes les attributions au critère de performance suivant : « Résultat opérationnel courant avant coût des stock options et des actions gratuites ».

Dans l'hypothèse où vous accorderiez cette autorisation, nous informerions chaque année l'assemblée générale ordinaire des opérations réalisées dans le cadre de la présente résolution.

Les options qui seraient ainsi consenties s'imputent sur le plafond de 1.000.000 actions prévues à la résolution 18 relatives aux actions gratuites.

Autorisations de consentir des BSA/BSAR (Résolution 20)

Cette autorisation porterait sur l'émission de 1.000.000 bons de souscription ou d'achat d'actions (BSA/BSAR) avec suppression du droit préférentiel de souscription au profit exclusif de salariés et mandataires sociaux de la Société et de ses filiales ou d'une société dont l'actionnariat serait exclusivement composé de salariés et de mandataires sociaux de la Société et de ses filiales.

Un BSA/BSAR donnerait le droit de souscrire ou d'acquérir une action de la Société à un prix de souscription qui sera au moins égal à 100% de la moyenne des cours de clôture de l'action de la Société pour les 20 séances de bourse précédant

This authorisation would be granted for a thirty-eight (38) months period, starting on the day of the present meeting.

The acquisition or subscription price would be set as follows:

- as long as the company's shares are listed for trading on a regulated market in France or on a foreign market that can be treated as a French regulated market, the strike price shall be determined with reference to the average selling price of a share at the close on the said regulated market on the twenty days prior to the one of the Board of Directors' decision to allocate the options, without discount.

The Board of Directors would have the power to determine the identity of the beneficiaries and to respect the following conditions: at least 20 employees beneficiaries, a maximum of 50% of the shares allocated to the authorized agents (CEO and COO) and submit all the allocations to the following performance criteria: "Current Operating Profit before stock options and free shares compensation".

In the case you would approve this authorisation; we would inform each year the ordinary general meeting of the operations carried out within the framework of the present resolution.

The options thus allocated will be deducted from the ceiling of 1,000,000 shares provided in resolution 18 relating to the free shares.

Equity Warrants (Resolution 20)

This authorization would relate to the issue of 1,000,000 equity warrants (BSA/BSAR) with suppression of the preferential right of subscription to the exclusive benefit of the employees and authorized agents of the Company and of its Subsidiaries or to a company which capital shall be exclusively composed of employees and authorized agents of the Company and its subsidiaries.

A BSA/BSAR would give the right to subscribe or to acquire an action of the Company at a price of subscription which will be at least equal to 100% of the average of the closing price of the stock of the Company during 20 trading days

le jour où le conseil d'administration décidera du principe de l'émission des BSAA et en déterminera les caractéristiques.

Le conseil d'administration pourrait procéder, en vertu de la présente délégation, à l'émission d'un nombre maximum de 1.000.000 actions nouvelles de 0.10 euro de nominal en cas d'exercice de la totalité des BSA/BSAR émis, soit une augmentation de capital d'un montant nominal maximal de 100.000 euros, auxquelles s'ajoutera, le cas échéant, un nombre d'actions supplémentaires à émettre pour préserver les droits des titulaires de BSA/BSAR dans les conditions définies à l'article L. 225-99 du Code de commerce.

Les émissions d'actions réalisées en vertu de la présente résolution s'imputeraient sur le plafond global de 1.000.000 actions visé à la dix-huitième résolution.

Cette autorisation aurait une durée de 18 mois, à compter de la présente assemblée.

Votre conseil d'administration vous invite à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Fait à Paris
Le 11 mars 2014

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

preceding the day the board of directors will decide the issue of the BSAA and the characteristics of them.

The board of directors could proceed, under the terms of the present delegation, with the emission of a maximum number of 1,000,000 new shares of 0.10 euro nominal in the event of exercise of the totality of the issued BSA/BSAR, that is to say an increase of capital of a maximum par value of 100,000 Euros, to which will be added, if necessary, a number of additional shares to be issued to preserve the rights of the holders of BSA/BSAR under the conditions defined in the article L. 225-99 of the Code of commerce.

The issue of shares carried out under the terms of the present resolution would be charged to the total ceiling of 1,000,000 of actions aimed to the eighteenth resolution.

This authorization would last 18 month, as from the present general meeting.

Your Board of Directors invites you to adopt the resolutions submitted to your votes.

Paris, March 11th 2014

THE BOARD OF DIRECTORS