

<p style="text-align: center;">HI-MEDIA Société Anonyme au capital de 4 439 337 Euros Siège social : 6 place du Colonel Bourgoin – 75 012 Paris RCS Paris B 418 093 761</p>	<p style="text-align: center;">HI-MEDIA A corporation with a capital of 4,439,337 Euros Registered office: 6 place du Colonel Bourgoin – 75012 Paris Paris Companies Register n°418 093 761</p>
<p style="text-align: center;">RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 3 MAI 2016</p>	<p style="text-align: center;">BOARD'S REPORT TO THE ORDINARY SHAREHOLDERS MEETING OF MAY 3rd, 2016</p>
<p>Mesdames, Messieurs les actionnaires,</p>	<p>Shareholders,</p>
<p>Des résolutions nous ont été soumises par un actionnaire détenant plus de 5% du capital et des droits de vote (BJ Invest) et ont été inscrites à l'ordre du jour de notre prochaine assemblée générale conformément aux dispositions des articles L.225-105 et R.225-71 à R.225-74 du Code de commerce.</p>	<p>Some resolutions were submitted to the Company by a shareholder holding more than 5% of the capital and voting rights (BJ Invest) and then have been listed on the agenda of our next general meeting in accordance with the provisions of articles L.225-105 and R.225-71 to R.225-74 of the French Commercial Code.</p>
<p>Ces résolutions ont pour objet de vous demander de vous prononcer sur les révocations de Messieurs Cyril Zimmermann, Jean-Charles Simon et Eric Giordano ainsi que sur les nominations de Madame Marie-Pierre Bordet, de BJ Invest SAS, de Monsieur Thierry Debarnot et de Monsieur Justin Ziegler.</p>	<p>The purpose of these resolutions is to request you to decide on the revocation of Messrs. Cyril Zimmermann, Jean-Charles Simon and Eric Giordano and the appointment of Mrs. Marie-Pierre BJ, BJ Invest SAS, Mr. Thierry Debarnot, and Mr. Justin Ziegler.</p>
<p>Ces résolutions s'inscrivent dans un contexte qu'il convient de rappeler. Depuis plusieurs jours, la gouvernance du groupe HiMedia fait en effet l'objet d'accusations de la part de deux de ses actionnaires, Monsieur Benjamin Jayet et sa société BJ Invest.</p>	<p>These resolutions are submitted in a general context that must be recalled. Over the past few days, the governance of HiMedia Group has indeed been targeted with accusations from two of its shareholders, Mr. Benjamin Jayet and his company BJ Invest.</p>
<p>Ils contestent des décisions qui ont pourtant été prises en parfaite transparence et qui pour certaines ont déjà été approuvées par vos soins en assemblée générale en 2015.</p>	<p>They dispute corporate decisions which were made in perfect transparency and with the approval of the 2015 General Meeting in several cases.</p>
<p>Ces accusations visent manifestement à déstabiliser le groupe dans la perspective de l'assemblée générale du 3 mai 2016.</p>	<p>The purpose of these actions is clearly to destabilize the group before this year's upcoming General Meeting on May 3rd, 2016.</p>
<p>Votre conseil d'administration déplore que Monsieur Benjamin Jayet et BJ Invest n'aient jamais demandé de façon plus apaisée à participer à la gouvernance. Votre conseil d'administration dans son ensemble estime donc n'avoir d'autre choix que de défendre les intérêts de la société en s'opposant à la stratégie de Monsieur Benjamin Jayet qui cherche à renverser la gouvernance de HiMedia dans le seul but de prendre le contrôle de la société HiMedia et de façon indirecte de HiPay Group, sans en payer le prix ni faire d'offre publique.</p>	<p>Your Board of Directors regrets that Mr. Benjamin Jayet and BJ Invest had never expressed before in a more peaceful manner their wish for involvement in the governance. Your Board of Directors as a whole can therefore only defend the company's interests by objecting to the strategy used by Mr. Benjamin Jayet who is seeking to overturn the management of the company for the sole purpose of taking control of HiMedia and indirectly of HiPay Group, without paying any premium or launching a public offering.</p>

<p>Il est utile de rappeler à cet égard que Monsieur Benjamin Jayet est également actionnaire et dirigeant d'une société concurrente spécialisée dans le micro-paiement, la société GibMedia.</p> <p>Votre conseil d'administration considère que les agissements de Monsieur Benjamin Jayet et de BJ Invest portent préjudice à la société et constituent, au plan civil, des actes de concurrence déloyale par dénigrement et déstabilisation de la part d'un concurrent. Il considère également que les manœuvres employées constituent, au plan pénal, une diffusion d'informations fausses ou trompeuses aux marchés.</p> <p>En conséquence, votre conseil d'administration vous informe qu'il a décidé de ne pas agréer les résolutions soumises à votre vote sur la demande de BJ Invest.</p> <p>Enfin, votre conseil d'administration souhaite informer les actionnaires que dans l'hypothèse où la révocation de Monsieur Cyril Zimmermann (1^{ère} résolution présentée par BJ Invest) venait à recueillir un vote favorable, l'ensemble des membres de votre conseil d'administration présenteraient leur démission, en accord avec les développements qui précèdent.</p> <p>Fait à Paris Le 13 avril 2016</p> <p>LE CONSEIL D'ADMINISTRATION</p>	<p>It must indeed be recalled that Mr. Benjamin Jayet is also a shareholder and director of the GibMedia company, a competing company that specializes in micro-payments.</p> <p>Your Board of Directors considers that the manoeuvres of Mr. Benjamin Jayet and BJ Invest injure the company and constitute, on a civil level, acts of unfair competition through disparagement and destabilization on the part of a competitor. Your Board of Directors also considers that the manoeuvres of Mr. Benjamin Jayet and BJ Invest constitute, on a criminal level, acts of dissemination of false or deceptive information for the markets.</p> <p>As a result, your Board of Directors informs you that it has decided not to approve the resolutions brought to your vote at the request of BJ Invest.</p> <p>Lastly, your Board of Directors wishes to inform the shareholders that were the revocation of Mr. Cyril Zimmermann (1st resolution brought by BJ Invest) to be approved by a majority of shareholders, all the Directors would then resign from their position, in line with the preceding developments.</p> <p>Paris, April 13th, 2016</p> <p>THE BOARD OF DIRECTORS</p>
--	--