

Zurich, October 2010

Dear Shareholder,

I am writing to you regarding ARYZTA's forthcoming Annual General Meeting of Shareholders (AGM).

The Agenda for the AGM, which takes place on 2 December 2010, and the proposals of the Board of Directors are set out in the enclosed invitation to the AGM of Shareholders.

During the year, ARYZTA strengthened its strategic market position through enhancing its size, scale, diversification and growth opportunities. This was achieved through the acquisitions of Fresh Start Bakeries, operating internationally, and Great Kitchens, operating in North America. ARYZTA also announced the acquisition, of the 50% not previously owned, of its Canadian joint venture bakery. ARYZTA has significantly expanded its international operating footprint during the year. Its shareholder base is just as international as the Group's operating footprint. To appropriately account for this, the Board of Directors has decided to hold general meetings not only in Switzerland but also in those countries in which ARYZTA's operations or shareholders are present.

Therefore, this year's AGM will be held, for the first time, outside of Switzerland at Park Hyatt Toronto, 4 Avenue Road, Toronto, Ontario, Canada. The Board of Directors has also taken this decision based on art. 9 of our Articles of Association which allows AGMs to be held outside of Switzerland.

The Board of Directors strives to inform you, our esteemed shareholders, as early as possible as to the location of the AGM to allow time for your arrangements concerning participation, be it personally or by proxy.

Proxies

If you cannot attend the AGM in person, you may, free of charge, be represented by:

- ARYZTA AG as corporate proxy, or
- a bank, or another asset manager acting as proxy for deposited shares as specified in Article 689d of the Swiss Code of Obligations, or
- Mrs. Ines Poeschel, Kellerhals Attorneys at Law, Zurich acting as independent proxy as specified in Article 689c of the Swiss Code of Obligations. In order to facilitate the voting for shareholders not able to attend the meeting physically, the independent proxy may until 24 November 2010 be requested to accept changes to voting instructions and to ask questions on behalf of shareholders by email as late as possible, all as further set out in the reply card and in the communication the respective shareholders receive from the independent proxy.

Language, webcast

The AGM will be conducted in English and streamed live on the internet (with simultaneous translation into German) via our internet site www.aryzta.com/investor-centre/annual-general-meeting/2010.aspx. As in 2009, the decisions taken by the AGM will be available there also.

Board

ARYZTA started life as a public company in August 2008 with a Board of Directors of 15 members. At the time, the Board of Directors undertook to reduce its size and by close of the financial year ended 31 July 2009 the Board had reduced to 11 members. At the 2010 AGM, the term of office for Albert Abderhalden, Noreen Hynes, Hugo Kane and Owen Killian expires. Albert, Noreen and Hugo, having served on the Board of Directors since 22 August 2008, do not seek re-election and I take the opportunity to thank them and pay tribute to their service to ARYZTA as members of the Board of Directors. For completeness, I should add that Hugo's executive position is unaffected by his decision not to seek re-election to the Board of Directors.

The Board of Directors proposes the re-election of Owen Killian for a term of three years. Also, the Board of Directors is proposing the election of Charles (Chuck) Adair as a member of the Board of Directors for a three year term. Biographical details are set out in the invitation to the AGM.

Recommendation

The Board of Directors believe that the proposals set out in the invitation to the AGM are in the best interests of ARYZTA and of the shareholders as a whole. Accordingly, the Board of Directors recommend that you vote in favour of the proposals at the AGM.

Yours faithfully



Denis Lucey
Chairman

Zürich, Oktober 2010

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär

Ich schreibe Ihnen mit Blick auf die kommende ordentliche Generalversammlung der ARYZTA AG.

Die Traktandenliste für diese Generalversammlung vom 2. Dezember 2010 und die Anträge des Verwaltungsrates gehen aus der beiliegenden Einladung zur Generalversammlung hervor.

Während des letzten Geschäftsjahres hat ARYZTA ihre strategische Marktposition durch das weitere Wachstum des Unternehmens und durch die Entwicklung ihrer Reichweite und Diversifikation gestärkt. Möglich war dies durch die Akquisition der international tätigen Fresh Start Bakeries und der in Nordamerika operierenden Great Kitchens. Im Sommer dieses Jahres hat ARYZTA auch die vollständige Übernahme der kanadischen Maidstone Bakeries bekanntgegeben, an der ARYZTA im Rahmen eines Jointventure bisher 50% hielt. Durch diese Übernahmen hat ARYZTA ihre internationale Marktpräsenz signifikant ausgedehnt. Das Aktionariat ist heute ebenso international wie die operationelle Tätigkeit der Gesellschaft. Um diesem Umstand angemessen Rechnung zu tragen, hat der Verwaltungsrat entschieden, die Generalversammlung zukünftig nicht nur in der Schweiz, sondern auch in Ländern durchzuführen, wo die Gesellschaft operationell oder in Bezug auf die Investoren besonders verankert ist.

Die Generalversammlung wird deshalb dieses Jahr erstmals ausserhalb der Schweiz, nämlich im Park Hyatt Toronto, 4 Avenue Road, Toronto, Ontario, in Kanada, stattfinden. Der Verwaltungsrat stützt diesen Entscheid auch auf Artikel 9 der Statuten, der Generalversammlungen ausserhalb der Schweiz ermöglicht.

Der Verwaltungsrat will Sie, verehrte Aktionärinnen und Aktionäre, möglichst frühzeitig auf den Versammlungsort aufmerksam machen, um Ihnen Ihre persönlichen Dispositionen in Bezug auf eine direkte oder indirekte Teilnahme an der diesjährigen Generalversammlung zu ermöglichen.

Vollmachten

Sofern Sie nicht persönlich an der Generalversammlung teilnehmen können, können Sie sich kostenlos vertreten lassen:

- durch die ARYZTA AG als Organvertreterin; oder
- durch eine Bank oder einen anderen gewerbmässigen Vermögensverwalter als Depotvertreter im Sinne von Artikel 689d des Schweizerischen Obligationenrechts; oder
- durch Frau Ines Pöschel, Kellerhals Rechtsanwälte, Zürich, als unabhängige Stimmrechtsvertreterin im Sinne von Artikel 689c des Schweizerischen Obligationenrechts. Um die Abstimmung für Aktionäre zu vereinfachen, denen eine persönliche Teilnahme an der Generalversammlung nicht möglich ist, kann die unabhängige Stimmrechtsvertreterin bis zum 24. November 2010 gebeten werden, Änderungen von Stimmweisungen und Fragen per e-mail bis zu einem möglichst späten Zeitpunkt entgegen zu nehmen. Weitere Angaben hierzu finden sich auf der Antwortkarte und in der Kommunikation, welche die betroffenen Aktionäre von der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin erhalten werden.

Sprache, Webcast

Die ordentliche Generalversammlung wird in Englisch durchgeführt und auf unserer Internetseite www.aryzta.com/investor-centre/annual-general-meeting/2010.aspx (mit einer Simultanübersetzung in Deutsch) übertragen. Wie auch im Jahr 2009 werden die Beschlüsse der Generalversammlung ebenfalls dort verfügbar sein.

Verwaltungsrat

ARYZTA startet als Publikumsgesellschaft im August 2008 mit einem Verwaltungsrat von 15 Personen. In der Folge reduzierte der Verwaltungsrat seine Grösse und per Ende des Geschäftsjahres, welches am 31. Juli 2009 endete, umfasste der Verwaltungsrat noch 11 Personen. An der ordentlichen Generalversammlung 2010 endet die Amtszeit für Albert Abderhalden, Noreen Hynes, Hugo Kane und Owen Killian. Die drei erstgenannten Verwaltungsräte, welche seit dem 22. August 2008 diesem Gremium angehörten, stellen sich nicht zur Wiederwahl. Ich benutze gerne die Gelegenheit, ihnen für ihre Dienste zugunsten von ARYZTA zu danken und ihnen meine Anerkennung auszusprechen. Der Vollständigkeit halber füge ich an, dass Hugo Kane weiterhin als Chief Operating Officer für ARYZTA tätig sein wird.

Der Verwaltungsrat beantragt die Wiederwahl von Owen Killian für eine Amtsdauer von drei Jahren. Ebenfalls beantragt der Verwaltungsrat die Wahl von Charles (Chuck) Adair als Mitglied des Verwaltungsrates für eine Amtsdauer von drei Jahren. Informationen zu seinem Lebenslauf finden sich in der Einladung zur ordentlichen Generalversammlung.

Empfehlung

Der Verwaltungsrat vertritt die Auffassung, dass die Anträge, welche sich aus der Einladung zur Generalversammlung ergeben, im besten Interesse von ARYZTA und den Aktionären sind. Dementsprechend empfiehlt der Verwaltungsrat den Aktionären, im Sinne dieser Anträge an der Generalversammlung zu stimmen.

Mit freundlichen Grüssen



Denis Lucey
Verwaltungsratspräsident