

Invitation to the Annual General Meeting
of the Shareholders of

ARYZTA AG

Einladung zur ordentlichen
Generalversammlung der

ARYZTA AG

**Thursday, 2 December 2010
at 08:00 a.m. EST**

(door opens at 07:30 a.m.)

Park Hyatt Toronto
4 Avenue Road
Toronto
Ontario M5R 2E8
Canada

**Donnerstag, 2. Dezember 2010
08.00 Uhr EST**

(Türöffnung 07.30 Uhr)

Park Hyatt Toronto
4 Avenue Road
Toronto
Ontario M5R 2E8
Canada

Agenda

1. Approval of the annual report (including the corporate governance report), the annual financial statements and the consolidated financial statements for the business year 2010, acknowledging the auditors' reports
2. Appropriation of available earnings
3. Discharge of the members of the Board of Directors
4. Re-election of one member of the Board of Directors
5. Election of one new member of the Board of Directors
6. Re-election of the auditors

Traktandenliste

1. Genehmigung des Jahresberichts (einschliesslich des Corporate Governance Berichts), der Jahresrechnung und der Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2010 unter Kenntnisnahme der Berichte der Revisionsstelle
2. Verwendung des verfügbaren Bilanzgewinnes
3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates
4. Wiederwahl eines Mitglieds des Verwaltungsrates
5. Wahl eines neuen Mitglieds des Verwaltungsrates
6. Wiederwahl der Revisionsstelle

Agenda

1. Approval of the annual report (including the corporate governance report), the annual financial statements and the consolidated financial statements for the business year 2010, acknowledging the auditors' reports

Motion

The Board of Directors proposes that the annual report (including the corporate governance report), the annual financial statements and the consolidated financial statements for the business year 2010 be approved.

2. Appropriation of available earnings

Motion

The Board of Directors proposes that the available earnings be appropriated as follows:

(in Mio CHF)

Available earnings as at 1 August 2009	999,469
Dividend Payment (December 2009 re FY 2009)	(41,918)
Net loss for FY 2010	(58,162)
Available earnings as at 31 July 2010	899,389
Dividend for FY 2010, CHF 0.4802 per share on 82,810,436 shares	(39,766)*
Balance to be carried forward	859,623*

*The proposed total dividend and the balance to be carried forward are based on the outstanding share capital at 31 July 2010. The outstanding share capital will be adjusted to take into account any new shares entitled to dividend which are issued prior to the relevant record date for payment or any change to the treasury shares due to repurchases or sales.

If this proposal of the Board of Directors is approved, the gross dividend will amount to CHF 0.4802 per registered share and will be payable as from 1 February 2011. The proposed dividend timetable (i.e. postponement of the 2010 dividend distribution until the 1 February 2011, after the Group's interim close date of 31 January 2011) will allow shareholders whether subject to Swiss taxes or not to benefit from the cash flow and administrative advantages from the introduction into Swiss tax legislation of a 0% withholding tax rate on dividend distribution made from "unrestricted contributed reserves" after 1 January 2011. The shares will be traded ex dividend as of 27 January 2011. The last trading day with entitlement to receive the dividend is 26 January 2011. Holders of CREST Depository Interests will receive the equivalent amount in EUR, converted at the EUR/CHF exchange rate of 26 January 2011. Treasury shares held by ARYZTA AG are not entitled to dividends.

Traktanden

1. Genehmigung des Jahresberichts (einschliesslich des Corporate Governance Berichts), der Jahresrechnung und der Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2010 unter Kenntnissnahme der Berichte der Revisionsstelle

Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den Jahresbericht (einschliesslich des Corporate Governance Berichts), die Jahresrechnung und die Konzernrechnung für das Geschäftsjahr 2010 zu genehmigen.

2. Verwendung des verfügbaren Bilanzgewinns

Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den verfügbaren Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

(in Mio CHF)

Verfügbarer Bilanzgewinn per 1. August 2009	999,469
Dividendenzahlung (Dezember 2009 betreffend Geschäftsjahr 2009)	(41,918)
Nettojahresverlust für das Geschäftsjahr 2010	(58,162)
Verfügbarer Bilanzgewinn per 31. Juli 2010	899,389
Dividende für das Geschäftsjahr 2010, CHF 0.4802 pro Aktie bei 82,810,436 Aktien	(39,766)*
Vortrag auf neue Rechnung	859,623*

*Die beantragte Gesamtdividende und der Vortrag auf neue Rechnung basieren auf dem ausstehenden Aktienkapital per 31. Juli 2010. Das ausstehende Aktienkapital wird angepasst unter Berücksichtigung neuer dividendenberechtigter Aktien, welche vor dem massgebenden Zahlungsstichtag ausgegeben worden sind, oder von Änderungen im Bestand eigener Aktien durch Rückkäufe oder Verkäufe.

Bei Gutheissung dieses Antrags des Verwaltungsrates wird die Bruttodividende CHF 0.4802 pro Namenaktie betragen und ab 1. Februar 2011 ausbezahlt. Der beantragte Dividendenzeitplan (d.h. Aufschub der Dividendenverteilung bis zum 1. Februar 2011, nach Abschluss des Zwischenergebnisses der Gruppe am 31. Januar 2011) wird sowohl in der Schweiz als auch im Ausland steuerpflichtigen Aktionären hinsichtlich Cashflow und Verwaltungsvorteilen zugutekommen, weil ab 1. Januar 2011 das neue Steuergesetz mit einer 0% Kapitalertragssteuer für Dividendenzahlungen aus ausschüttbaren Kapitaleinlagen zur Anwendung gelangt. Die Aktien werden ab 27. Januar 2011 'ex dividend' gehandelt. Der letzte Handelstag mit Dividendenberechtigung ist der 26. Januar 2011. Inhaber von CREST Depository Interests erhalten den Gegenwert in Euro ausbezahlt, umgerechnet zum EUR/CHF-Wechselkurs vom 26. Januar 2011. Eigene Aktien, die von ARYZTA AG gehalten werden, sind nicht dividendenberechtigt.

Agenda

3. Discharge of the members of the Board of Directors

Motion

The Board of Directors proposes that discharge be granted to the members of the Board of Directors for the 2010 business year.

4. Re-election of one member of the Board of Directors

Motion

The Board of Directors proposes the re-election of Mr. Owen Killian as a member of the Board of Directors for a further three-year term of office.

For further information on Mr. Killian, in particular about his professional career, please refer to ARYZTA's website <http://www.aryzta.com/about-aryzta/corporate-governance/board-of-directors.aspx>.

5. Election of one new member of the Board of Directors

Motion

The Board of Directors proposes the election of Mr. Charles (Chuck) Adair as a member of the Board of Directors for a three-year term of office.

Charles Adair (1951, American) has a Bachelor of Arts in Biology from North Park College and a Master of Science from Michigan State University in Resource Economics. He is Vice Chairman of BMO Capital Markets, a full service investment bank headquartered in Toronto, Canada. He began his career in the agricultural commodity trading and transportation industry in the U.S. and joined BMO Capital Markets in 1984 in Chicago. He was a leader in BMO's initial formation of its U.S. investment banking effort as one of the senior members of the Chicago investment banking platform in 1995. In addition he started and continues to lead BMO's Food & Agribusiness Mergers & Acquisitions practice from Chicago. With over 30 years of experience in the food and agribusiness industries, he continues to focus on advising public and private companies on financing and mergers & acquisitions.

6. Re-election of the auditors

Motion

The Board of Directors proposes that PricewaterhouseCoopers AG, Zurich, be re-elected as auditors for the 2011 business year.

Traktanden

3. Entlastung der Mitglieder des Verwaltungsrates

Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, den Mitgliedern des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr 2010 Entlastung zu erteilen.

4. Wiederwahl eines Mitglieds des Verwaltungsrates

Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Owen Killian für eine weitere Amtsdauer von drei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates wiederzuwählen.

Weitere Informationen über Herrn Killian, insbesondere über seine berufliche Laufbahn, können der Website <http://www.aryzta.com/about-aryzta/corporate-governance/board-of-directors.aspx> entnommen werden.

5. Wahl eines neuen Mitglieds des Verwaltungsrates

Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, Herrn Charles (Chuck) Adair für die Amtsdauer von drei Jahren als Mitglied des Verwaltungsrates zu wählen.

Charles Adair (1951, Amerikaner) besitzt ein Bachelor of Arts in Biologie des North Park College und ein Master of Science der Michigan State University in Resource Economics. Er ist Vizepräsident der BMO Capital Markets, einer Investmentbank mit Hauptsitz in Toronto, Canada. Er begann seine Karriere im Agrarrohstoffhandel und in der Transportindustrie in den USA und trat 1984 BMO Capital Markets in Chicago bei. Er war ein Initiant bei der anfänglichen Gründung von BMO's U.S. Investmentbanking als einer der Seniorsmitglieder der Chicago Investmentbanking-Plattform im Jahre 1995. Zusätzlich startete und leitete er die Merger & Acquisitions Tätigkeit von BMO's Food & Agrargeschäft von Chicago aus. Mit über 30 Jahren Erfahrung im Lebensmittel- und Agrarsektor fokussierte er sich auf die Beratung von öffentlichen und privaten Unternehmen bei Finanzierungen und Mergers & Acquisitions.

6. Wiederwahl der Revisionsstelle

Antrag

Der Verwaltungsrat beantragt, die PricewaterhouseCoopers AG, Zürich, als Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2011 wiederzuwählen.

Organisational Matters

General Remarks

Shareholders registered in the share register with voting rights on 18 November 2010 (voting record date) will be entitled to vote at the Annual General Meeting. They may elect to vote either by way of personal attendance or by a representative in accordance with the terms set out below. In line with Art. 9 para 1 of the Articles of Association, the Annual General Meeting will be held – in accordance with Swiss law – at the Park Hyatt Toronto, Ontario, Canada (a map can be downloaded from ARYZTA's website <http://www.aryzta.com/investor-centre/annual-general-meeting/2010.aspx>), and be conducted in English. The Annual General Meeting will be streamed live on ARYZTA's website <http://www.aryzta.com/investor-centre/annual-general-meeting/2010.aspx>; a simultaneous translation into German will be available.

In order to facilitate voting for shareholders not able to attend the Annual General 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.

Mailing of Invitation and Reply Card/Proxy Form

Registered shareholders entered in the share register up to and including 21 October 2010 as shareholders with voting rights will receive, together with the invitation to the Annual General Meeting, a reply card that they may use to order the admission card and the voting materials or to appoint a proxy.

Registered shareholders who are entered in the share register in the period between 22 October 2010 and 18 November 2010 as shareholders with voting rights will receive the invitation to the Annual General Meeting and the reply card in the subsequent mailing as of 22 November 2010.

Shareholders who sell their shares between 22 October 2010 and 18 November 2010 are not entitled to vote at the Annual General Meeting. Previously issued admission cards as well as proxies become invalid automatically.

Shareholders who have adjusted their shareholding between 22 October 2010 and 18 November 2010,

Organisatorische Hinweise

Allgemeine Bemerkungen

Aktionäre, die am 18. November 2010 (Stichtag) mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen sind, werden an der ordentlichen Generalversammlung stimmberechtigt sein. Sie können entweder persönlich teilnehmen oder sich gemäss den untenstehenden Bestimmungen vertreten lassen. In Übereinstimmung mit Art. 9 Abs. 1 der Statuten wird die ordentliche Generalversammlung – nach Schweizer Recht – im Park Hyatt Toronto, Ontario, Canada (ein Standortplan kann von ARYZTA's Webseite <http://www.aryzta.com/investor-centre/annual-general-meeting/2010.aspx> heruntergeladen werden), abgehalten und in Englisch durchgeführt. Die ordentliche Generalversammlung wird auf ARYZTA's Webseite <http://www.aryzta.com/investor-centre/annual-general-meeting/2010.aspx> live übertragen; eine deutsche Simultanübersetzung wird verfügbar sein.

Um die Abstimmung für Aktionäre zu vereinfachen, denen eine persönliche Teilnahme an der ordentlichen Generalversammlung nicht möglich ist, kann die unabhängige Stimmrechtsvertreterin bis zum 24. November 2010 gebeten werden, Änderungen von Stimmweisungen und Fragen per email bis zu einem möglichst späten Zeitpunkt entgegen zu nehmen. Weitere Angaben hierzu finden sich auf der Antwortkarte und in der Kommunikation, welche die betreffenden Aktionäre von der unabhängigen Stimmrechtsvertreterin erhalten werden.

Zustellung der Einladung und Antwortkarte/Vollmacht

Aktionäre, die bis und mit 21. Oktober 2010 als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen wurden, erhalten zusammen mit der Einladung zur ordentlichen Generalversammlung eine Antwortkarte, welche zur Bestellung von Zutrittskarte und Stimmmaterial oder zur Erteilung einer Vollmacht benutzt werden kann.

Aktionäre, die in der Zeit zwischen dem 22. Oktober 2010 und 18. November 2010 als Aktionäre mit Stimmrecht im Aktienbuch eingetragen werden, erhalten die Einladung zur ordentlichen Generalversammlung sowie die Antwortkarte mit dem Nachversand vom 22. November 2010.

Aktionäre, die in der Zeit zwischen dem 22. Oktober 2010 und dem 18. November 2010 ihren Aktienbestand verkaufen, sind nicht berechtigt, an der ordentlichen Generalversammlung teilzunehmen. Früher ausgestellte Zutrittskarten wie auch Vollmachten verlieren automatisch ihre Gültigkeit.

Organisational Matters

will receive a new admission card and voting materials upon registration at the information desk of the Annual General Meeting. Proxies will be amended automatically.

No entries conferring voting rights will be made in the share register in the period from 18 November 2010 to the end of the Annual General Meeting (save and except as necessary to facilitate voting by CDI Attendants).

Preparations for the Annual General Meeting will be facilitated by the prompt return of your reply card: Please return it by 24 November 2010 at the latest in the enclosed envelope.

Physical Attendance at the General Meeting

Shareholders with voting rights who wish to attend the Annual General Meeting personally are kindly asked to apply for personal attendance by returning the reply card filled out accordingly. Shareholders with a non-Swiss mailing address or whose return card arrives late receive the admission card and the voting materials at the information desk on the day of the Annual General Meeting upon identification with their passport, ID or driver's licence.

Representation at the Annual General Meeting

Shareholders with voting rights may be represented at the Annual General Meeting by a third party with a written proxy granting authority to this person. In order to grant authority to such a representative, the shareholder must fully specify the relevant person on the reply card. The admission card and the voting material will be sent to the representative consequently. Representatives will only be admitted to the Annual General Meeting upon identification with their passport, ID or driver's licence and valid proxy.

Alternatively, shareholders may, free of charge, appoint one of the following as their proxy:

- ARYZTA AG as a corporate proxy, or
- a bank or another professional 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.

Organisatorische Hinweise

Aktionäre, die in der Zeit vom 22. Oktober 2010 und dem 18. November 2010 ihren Aktienbestand verändert haben, erhalten am Informationsschalter an der ordentlichen Generalversammlung eine neue Zutrittskarte sowie das Stimmmaterial. Vollmachten werden automatisch angepasst.

In der Zeit vom 18. November 2010 bis zum Ende der ordentlichen Generalversammlung werden keine Eintragungen mit Stimmberechtigung im Aktienbuch vorgenommen (ausser und soweit als für die Ausübung des Stimmrechts von CDI Teilnehmern erforderlich).

Die frühzeitige Rücksendung der Antwortkarte erleichtert die Vorbereitungsarbeiten für die ordentliche Generalversammlung: Bitte senden Sie diese bis spätestens 24. November 2010 mit dem beiliegenden Antwortcouvert zurück.

Persönliche Teilnahme an der Generalversammlung

Stimmberechtigte Aktionäre, welche an der ordentlichen Generalversammlung persönlich teilnehmen möchten, werden gebeten, mittels Rücksendung der entsprechend ausgefüllten Antwortkarte ihre persönliche Teilnahme anzumelden. Aktionäre, die keine Zustelladresse in der Schweiz haben, oder deren Antwortkarte spät eintrifft, erhalten die Zutrittskarte und das Stimmmaterial am Tag der ordentlichen Generalversammlung beim Informationsschalter nach erfolgter Identifikation durch Pass, ID oder Führerausweis.

Vertretung an der ordentlichen Generalversammlung

Stimmberechtigte Aktionäre können sich mittels schriftlicher Vollmacht an der ordentlichen Generalversammlung durch einen Dritten vertreten lassen. Die Vollmacherteilung an einen solchen Vertreter muss durch Angabe der betreffenden Person auf der Antwortkarte erfolgen. Die Zutrittskarte und das Stimmmaterial werden dementsprechend dem Bevollmächtigten zugesandt. Bevollmächtigte werden nur nach Identifikation durch Pass, ID oder Führerausweis und gültig erteilter Vollmacht zur ordentlichen Generalversammlung zugelassen.

Alternativ können sich Aktionäre auch kostenlos wie folgt vertreten lassen:

- durch die ARYZTA AG als Organvertreterin; oder
- durch eine Bank oder einen anderen gewerbsmässigen Vermögensverwalter als Depotvertreter im Sinne

Organisational Matters

The appointment may be effected by returning the enclosed proxy form (including voting instructions) to SIX SAG AG, ARYZTA AG, General Meeting 2010, P.O. Box, 4609 Olten, Switzerland.

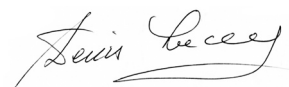
Proxy holders of deposited shares are requested to notify SIX SAG regarding the number of shares they represent as soon as possible but no later than 30 November 2010.

Annual Report 2010

The Annual Report 2010 consists of the annual report, including the corporate governance report, the audited annual financial statements and the consolidated financial statements and the reports of the auditors for the 2010 business year which ended on 31 July 2010.

The Annual Report 2010 of ARYZTA AG will be available for inspection at ARYZTA AG's registered office from 28 October 2010 and may be downloaded from ARYZTA's website, <http://www.aryzta.com>. Upon request, a shareholder may receive a copy of the Annual Report from ARYZTA AG.

Zurich, 27 October 2010
For the Board of Directors



Denis Lucey, Chairman

The German version of the invitation is the governing version.

ARYZTA AG, Talacker 41,
8001 Zurich, Switzerland
Tel: +41 (0) 44 583 42 00
Fax: +41 (0) 44 583 42 49
info@aryzta.com
www.aryzta.com

Organisatorische Hinweise

von Art. 689d des Schweizerischen Obligationsrechts;
oder
– durch Frau Ines Poeschel, Kellerhals Rechtsanwälte,
Zürich, als unabhängige Stimmrechtsvertreterin im
Sinne von Art. 689c des Schweizerischen Obligatio-
nenrechts.

Die Ernennung hat durch Rücksendung der beigefügten Antwortkarte (einschliesslich Weisungen) an SIX SAG AG, ARYZTA AG, Generalversammlung 2010, Postfach, 4609 Olten, Schweiz, zu erfolgen.

Depotvertreter werden gebeten, die Anzahl der von ihnen vertretenen Aktien möglichst frühzeitig, spätestens jedoch bis zum 30. November 2010, der SIX SAG zu melden.

Geschäftsbericht 2010

Der Geschäftsbericht 2010 besteht aus dem Jahresbericht, einschliesslich dem Corporate Governance Bericht, der geprüften Jahresrechnung und der Konzernrechnung und den Berichten der Revisionsstelle für das Geschäftsjahr 2010, welches am 31. Juli 2010 endete. Der Geschäftsbericht 2010 liegt ab dem 28. Oktober 2010 zur Einsichtnahme am Geschäftssitz der ARYZTA AG auf und kann von ARYZTA's Webseite <http://www.aryzta.com> heruntergeladen werden. Auf Wunsch können Aktionäre eine Kopie des Geschäftsberichtes von der ARYZTA AG erhalten.

Zürich, 27. Oktober 2010
Für den Verwaltungsrat



Denis Lucey, Präsident

Die deutsche Fassung der Einladung ist massgeblich.

ARYZTA AG, Talacker 41,
8001 Zürich, Schweiz
Tel: +41 (0) 44 583 42 00
Fax: +41 (0) 44 583 42 49
info@aryzta.com
www.aryzta.com