

TALSMANDENS GRUPPE  
SPRECHERGRUPPE  
SPOKESMAN'S GROUP  
GROUPE DU PORTE-PAROLE  
GRUPPO DEL PORTAVOCE  
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER

**INFORMATION**  
**INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG**  
**INFORMATION MEMO**

Brussels, October 9, 1977 **PER DOCUMENTIE**

STRENGTHENING THE CO-ORDINATION OF ECONOMIC POLICIES<sup>1</sup>

An important task facing the Community is that of restoring the confidence essential for the revival of its economic expansion, and it must also make the most of all opportunities - available to combat unemployment. Stricter implementation of global demand management mechanisms with a view to the lasting restoration of the major macro-economic equilibria in satisfactory conditions of growth and monetary stability will be ineffective unless the governments of the member countries coordinate properly the measures they take.

The nine States face the same challenges. In addition, the interdependence of the European economies is now so far-reaching, that intra-Community trade accounts for a quarter of the Community's GDP, and is expanding more rapidly than trade with non-member countries.

The Community's ambition to restore the European economy to a path of self-sustaining growth requires fuller coordination of short-term economic policies. Accordingly the Commission is proposing that the coordination arrangements made in the Council Decisions of 18 February 1974<sup>2</sup> should be strengthened.

The Commission proposes:

(a) in the budgetary policy field:

- that guidelines concerning the net budget positions should include actual figures,
- that the budget guidelines should be applied to the entire public sector,
- that the application of the guidelines should be adequately supervised;

(b) in the monetary field:

- that quantitative guidelines should be fixed for the monetary aggregates deemed significant for each State (money supply), domestic credit expansion, etc.);

(c) in the exchange rate field:

- that arrangements for consultation at ministerial level be strengthened.

---

1  
COM. (77) 443 final.

2  
Council Decision of 18 February 1974 on the attainment of a high degree of convergence of the economic policies of the Member States of the European Economic Community.

TALSMANDENS GRUPPE  
SPRECHERGRUPPE  
SPOKESMAN'S GROUP  
GROUPE DU PORTE-PAROLE  
GRUPPO DEL PORTAVOCE  
BUREAU VAN DE WOORDVOERDER

**INFORMATION  
INFORMATORISCHE AUFZEICHNUNG  
INFORMATION MEMO**

**NOTE D'INFORMATION  
LIBRARY  
NOTA D'INFORMAZIONE  
TER DOCUMENTI**

Bruxelles, octobre 1977

RENFORCEMENT DE LA COORDINATION DES POLITIQUES ECONOMIQUES (1)

La Communauté doit rétablir la confiance indispensable pour la reprise de son développement économique et exploiter pleinement ses capacités pour lutter contre le chômage. La mise en oeuvre plus stricte de mécanismes de régulation globale en vue de rétablir durablement des grands équilibres macro-économiques dans des conditions satisfaisantes de croissance et de stabilité monétaire suppose un effort de cohérence entre gouvernements des pays membres.

Les neuf Etats sont confrontés aux mêmes défis. En plus, l'interdépendance européenne se manifeste de sorte que les échanges intra-communautaires représentent un quart du PIB de la Communauté et ils se développent plus rapidement que les échanges avec les pays tiers.

L'ambition communautaire de rétablir une dynamique propre de son économie demande un renforcement de la coordination des politiques conjoncturelles. C'est pourquoi la Commission propose de perfectionner le système de coordination établi par les décisions du Conseil le 18 février 1974 (2).

La Commission propose :

a) dans le domaine de la politique budgétaire :

- d'indiquer des orientations chiffrées pour le solde budgétaire,
- d'appliquer des orientations budgétaires à l'ensemble du secteur public,
- de contrôler l'application des orientations;

b) dans le domaine monétaire :

- de fixer des orientations quantitatives pour les agrégats monétaires significatifs pour chaque Etat (masse monétaire, taux de croissance du crédit, etc.);

c) dans le domaine du change :

- de renforcer les consultations au niveau ministériel.

(1) COM(77) 443 final

(2) Décision du Conseil du 18 février 1974 relative à la réalisation d'un degré élevé de convergence des politiques économiques des Etats membres de la Communauté Economique Européenne.