

Bericht über die fiskalische Nachhaltigkeit 2025

Christoph Badelt
Präsident des Fiskalrates

Philip Schuster
Büro des Fiskalrates

Wien, 30. April 2025

Zweiter FISK-Nachhaltigkeitsbericht zur Beurteilung der Nachhaltigkeit der öffentlichen Finanzen Österreichs

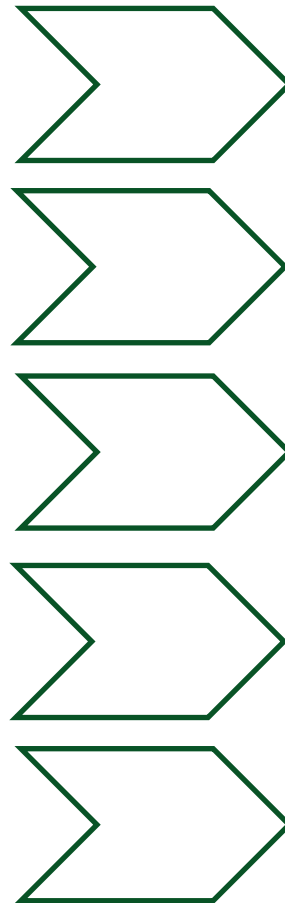
Eigene Langfristprojektionen bis 2070

Erstmalige Berücksichtigung von Klimawandel und -politik

Ableitung des laufenden Konsolidierungsbedarfs

Ausführliche Szenarienanalyse

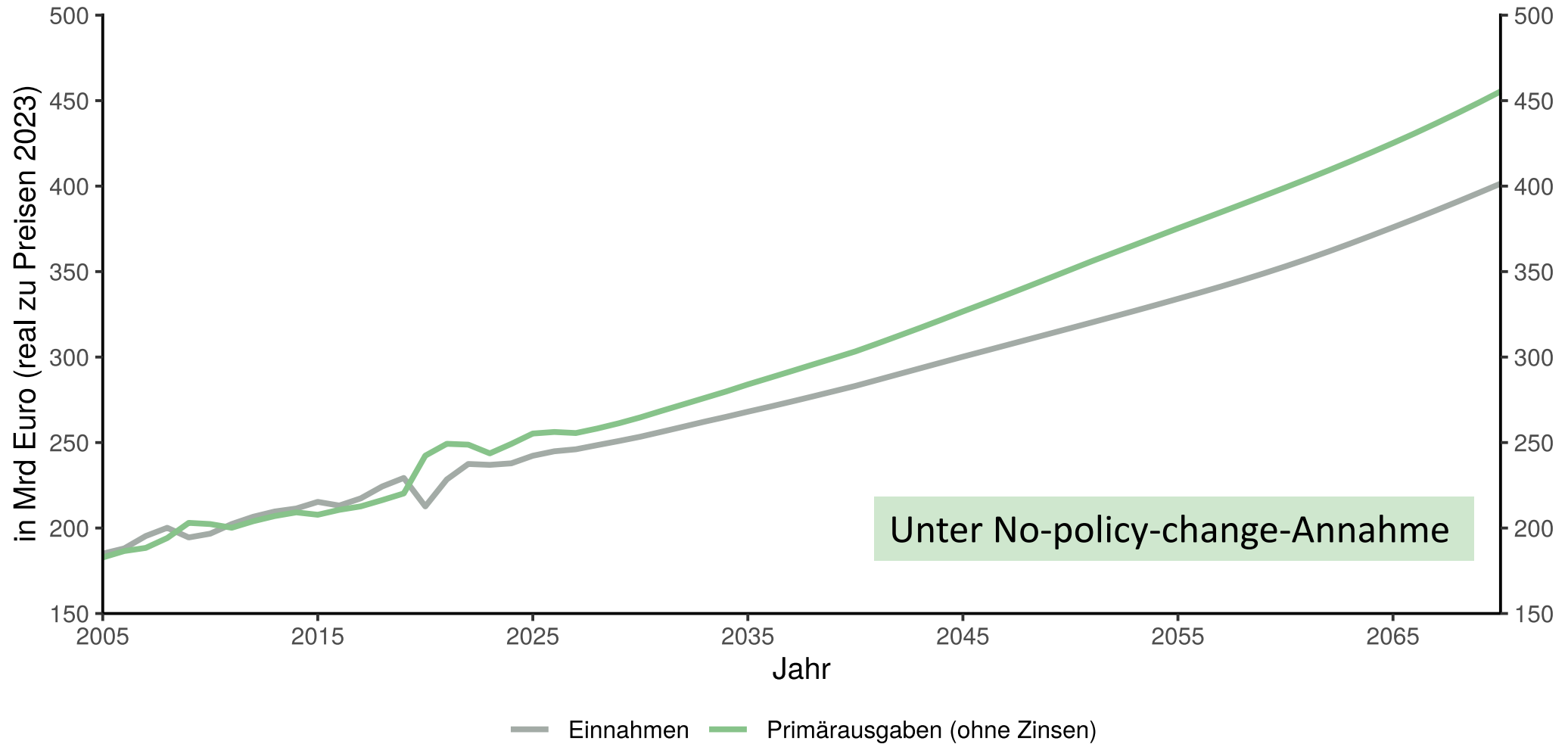
Wirtschaftspolitische Implikationen



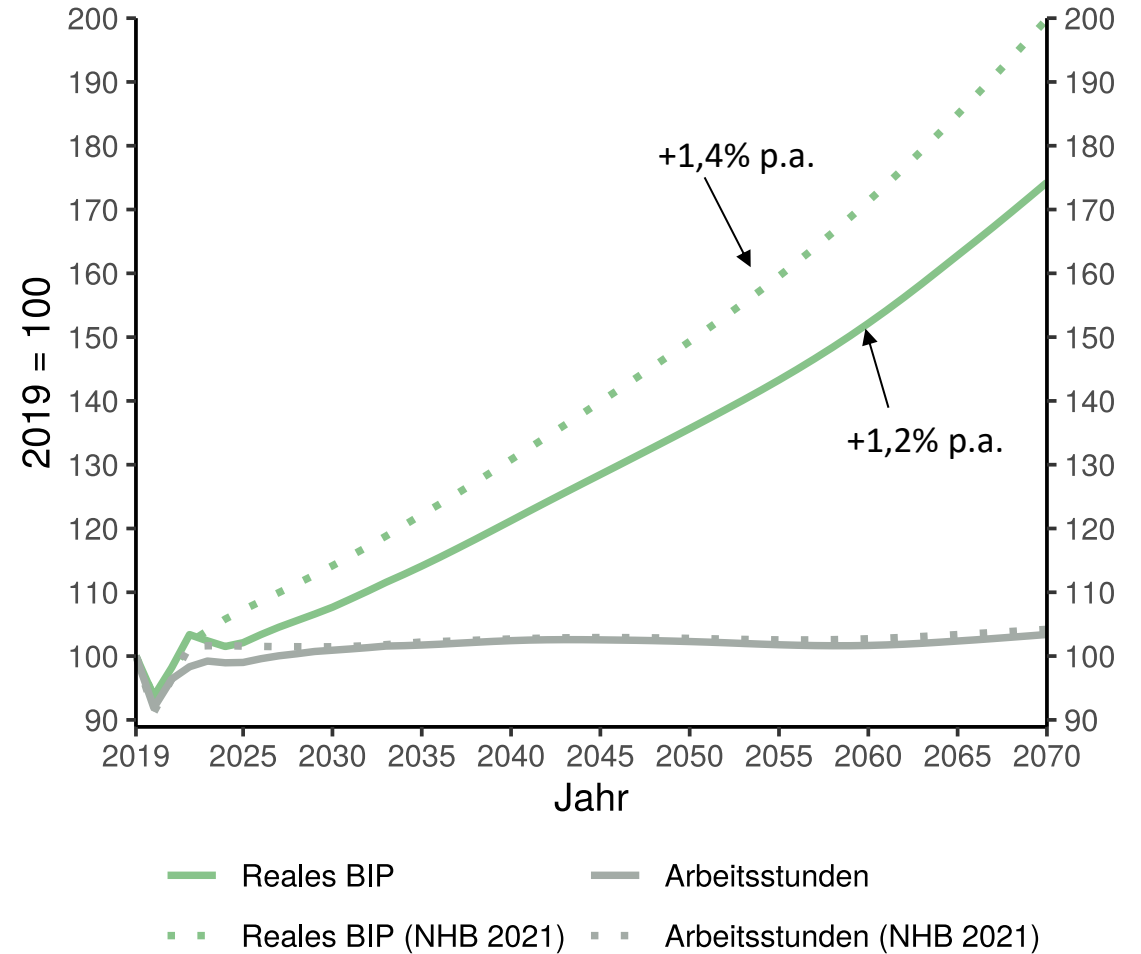
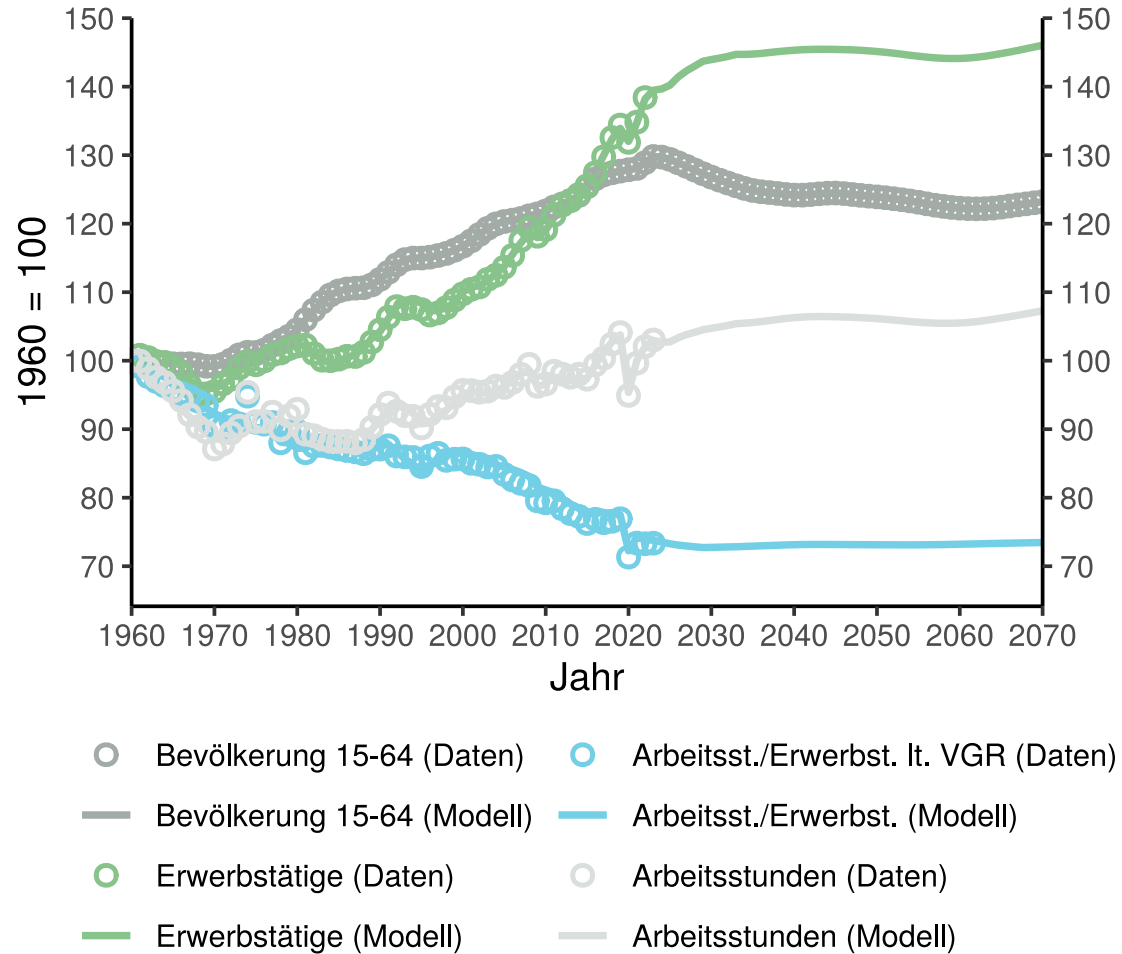
„Nach der Konsolidierung ist vor der Konsolidierung“

- **Aktuell** liegt Fokus auf Konsolidierung für die Jahre 2025 und 2026
 - Defizit von 3,0% bedeutet eine weiterhin steigende Schuldenquote und ist nicht nachhaltig
- **Aber:** Herausforderungen durch **Demografie** und **Klimawandel** noch nicht adressiert
- **Berechnungen auf Basis** der WIFO Mittelfristprognose Jänner 2025
 - langfristiges BIP-Wachstum durchschnittlich 1,2% p.a.
- **Wachsende langfristige Finanzierungslücke:** 2030: 2,2% des BIP, 2050: 5,9% des BIP, 2070: 7,0% des BIP
- Aktuelle Einschätzung **deutlich pessimistischer** als ältere Langfristprojektionen wie FISK (2021), BMF (2022) oder EK (2024)
- Konsolidierungsvolumen laut **Regierungsprogramm** (2026: 8,7 Mrd Euro) langfristig 2,0% des BIP
 - inkl. negative Makroeffekte: Lücke reduziert sich **um 1,7 Prozentpunkte** des BIP

Abstand zwischen Einnahmen und Ausgaben weitet sich aus

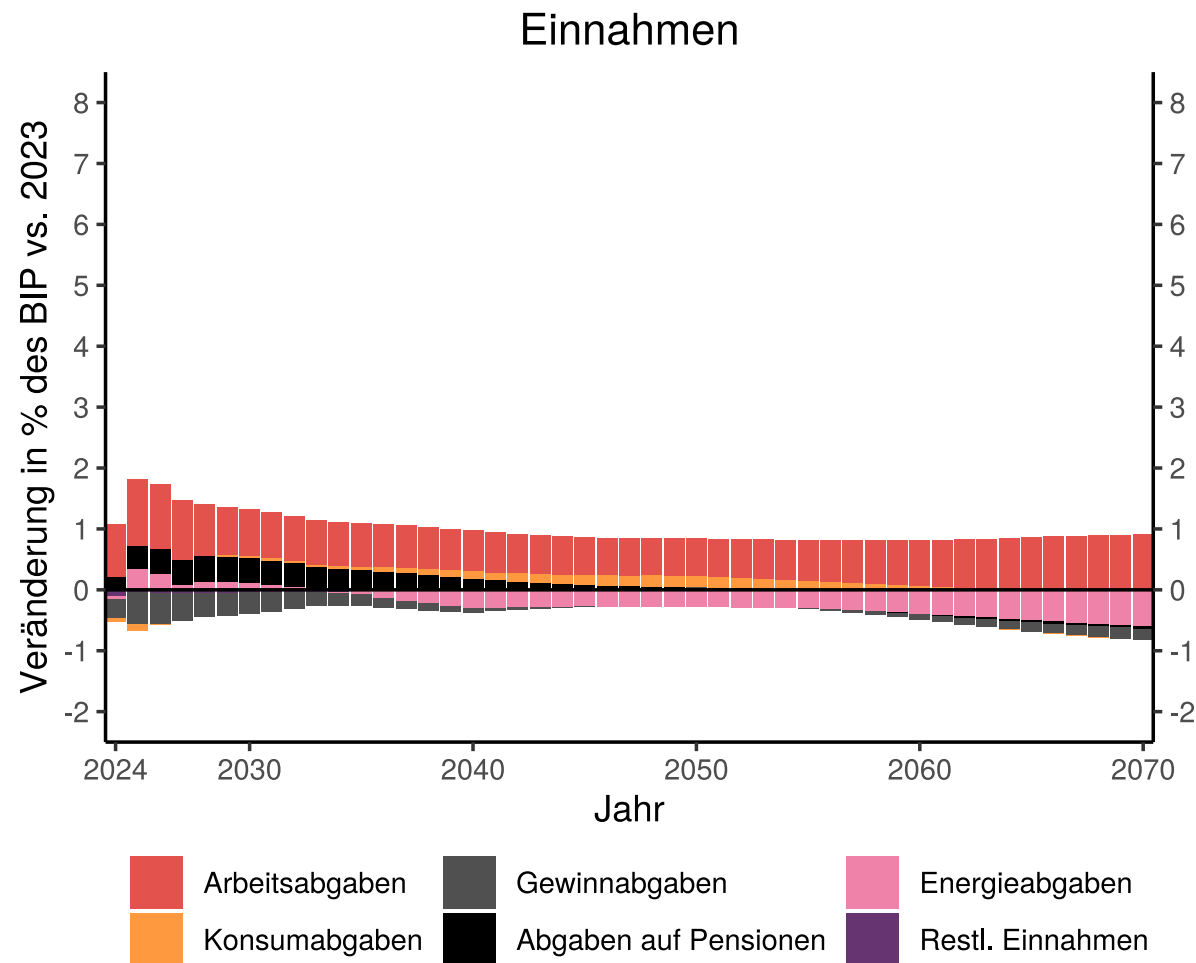


Realer BIP-Pfad deutlich niedriger als in NHB 2021

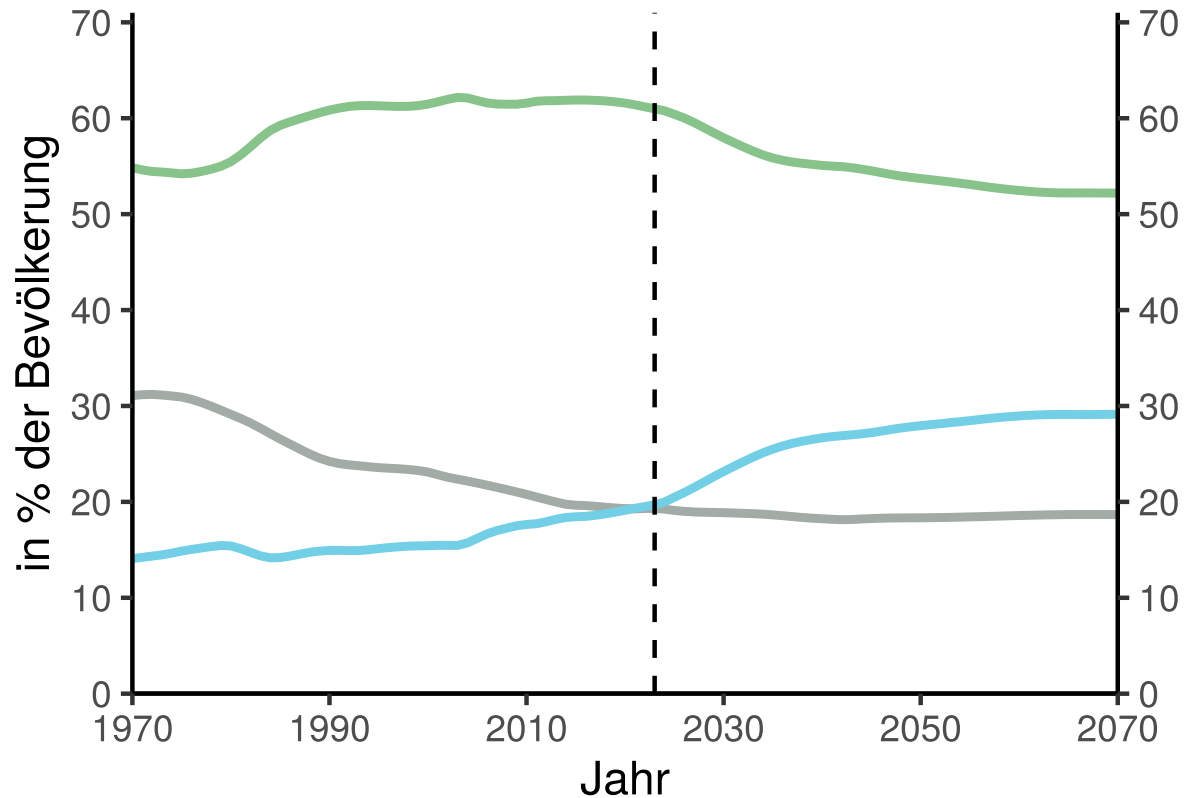


Langfristige Einnahmenquote ähnlich wie im Jahr 2023

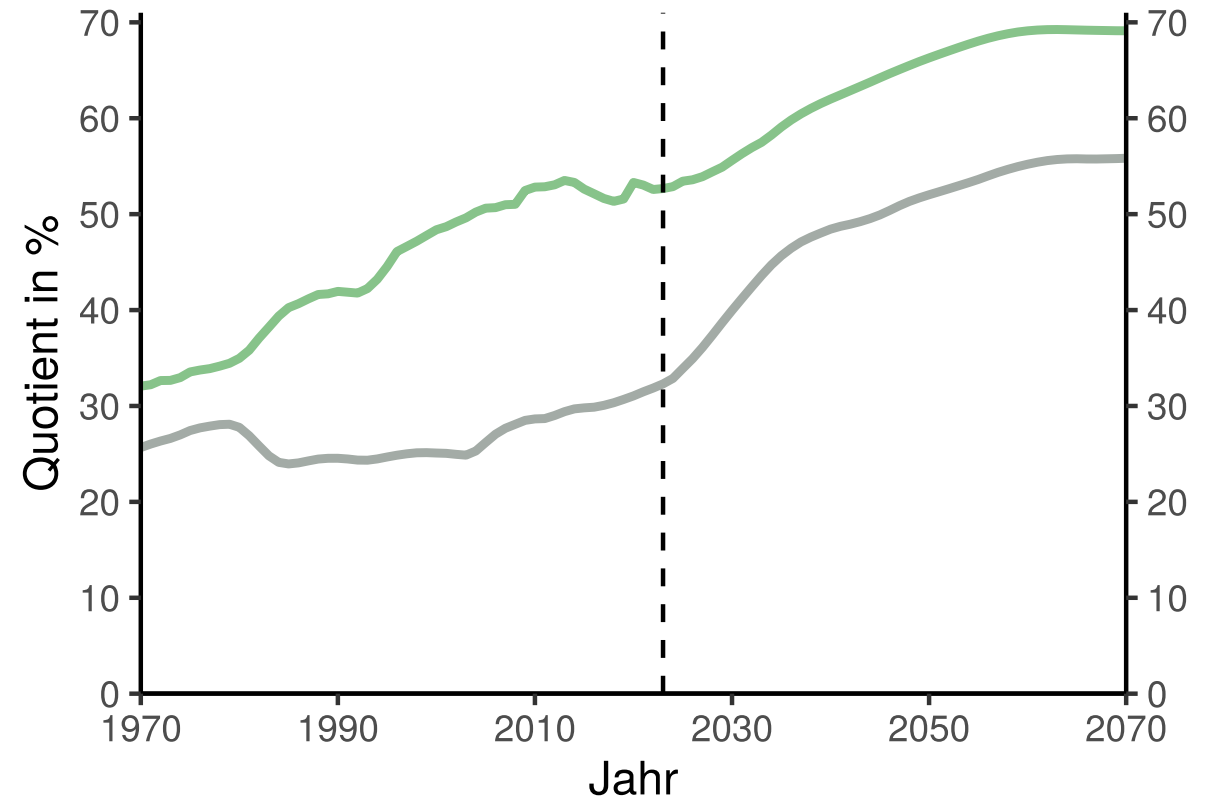
- Höhere Einnahmen aus **Abgaben auf Arbeit** aufgrund hoher Lohnquote: (+0,9% des BIP bis 2070)
- Mittelfristig **Mehrabgaben auf Pensionen**
- Ausfall **Energieabgaben** (trotz CO₂ Bepreisung): -0,6% des BIP bis 2070



Beschleunigung der Alterung im kommenden Jahrzehnt



— Alter bis 19 — Alter 20 bis 64 — Alter ab 65

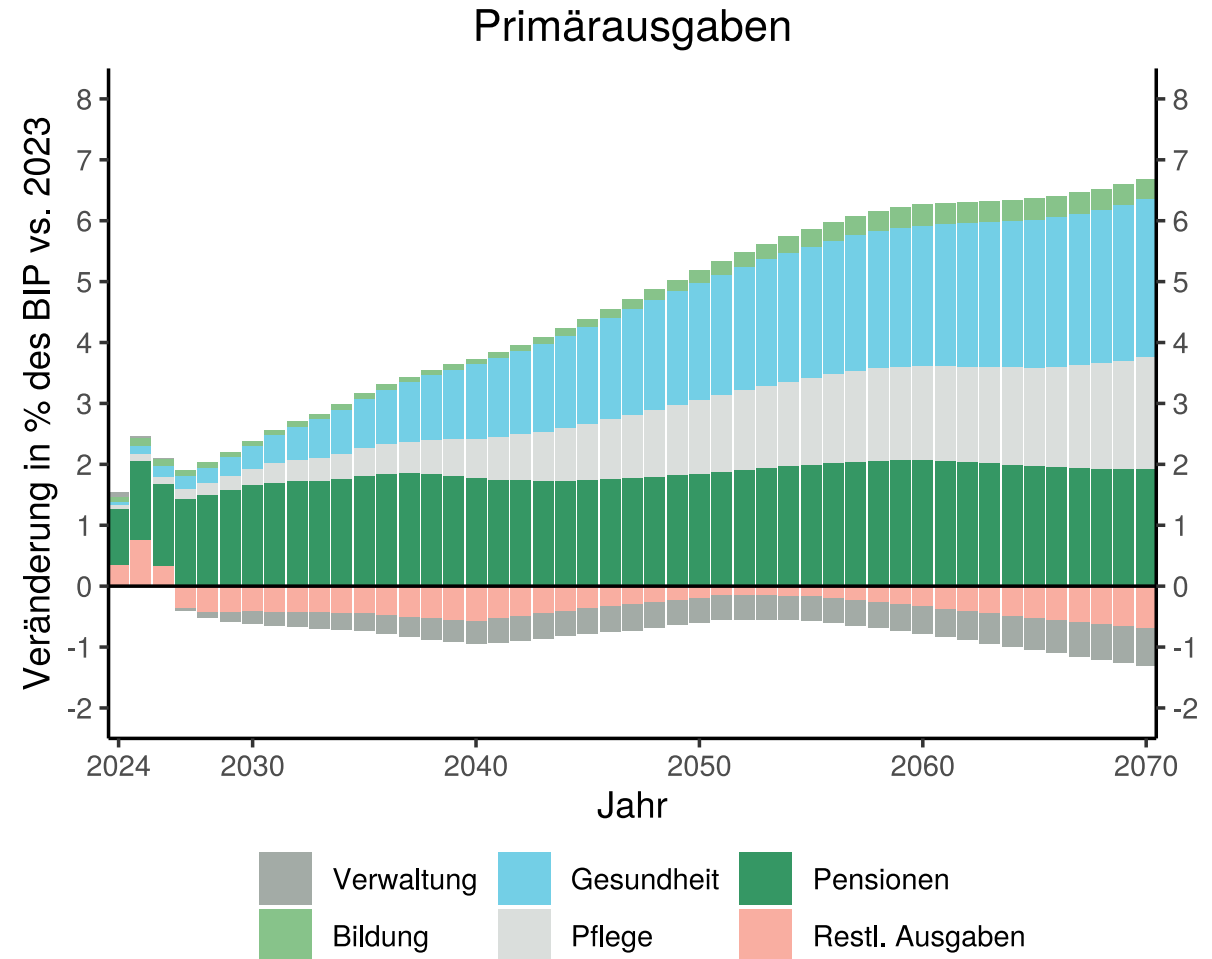


— 65+/20-64 Jährige — Pensionisten/Beschäftigte

Deutlicher Anstieg der demografiebedingten Ausgaben

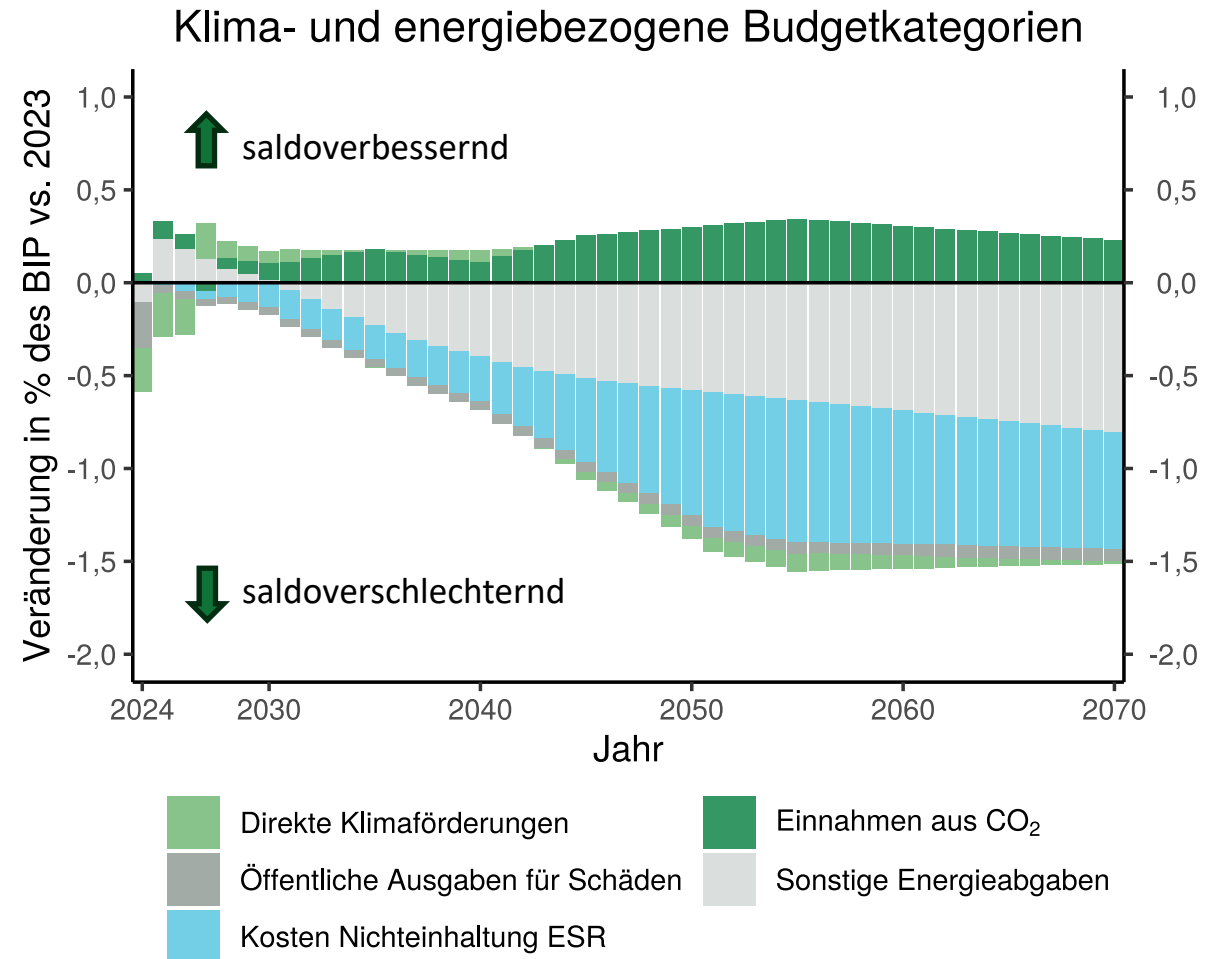
- **Starker demografiebedingter Ausgabenanstieg 2023 bis 2070:**
 - Gesundheit: +2,6% des BIP
 - Pensionen: +1,9% BIP (+1,3% des BIP bereits bis 2025)
 - Pflege: +1,8% des BIP
 - Bildung: +0,3% des BIP
 - Familienleistungen: -0,5% des BIP

- **Dämpfung durch Rückgang des Anteils an Verwaltungsausgaben**



Zusätzliche budgetäre Verschärfung durch Klimaaspekte

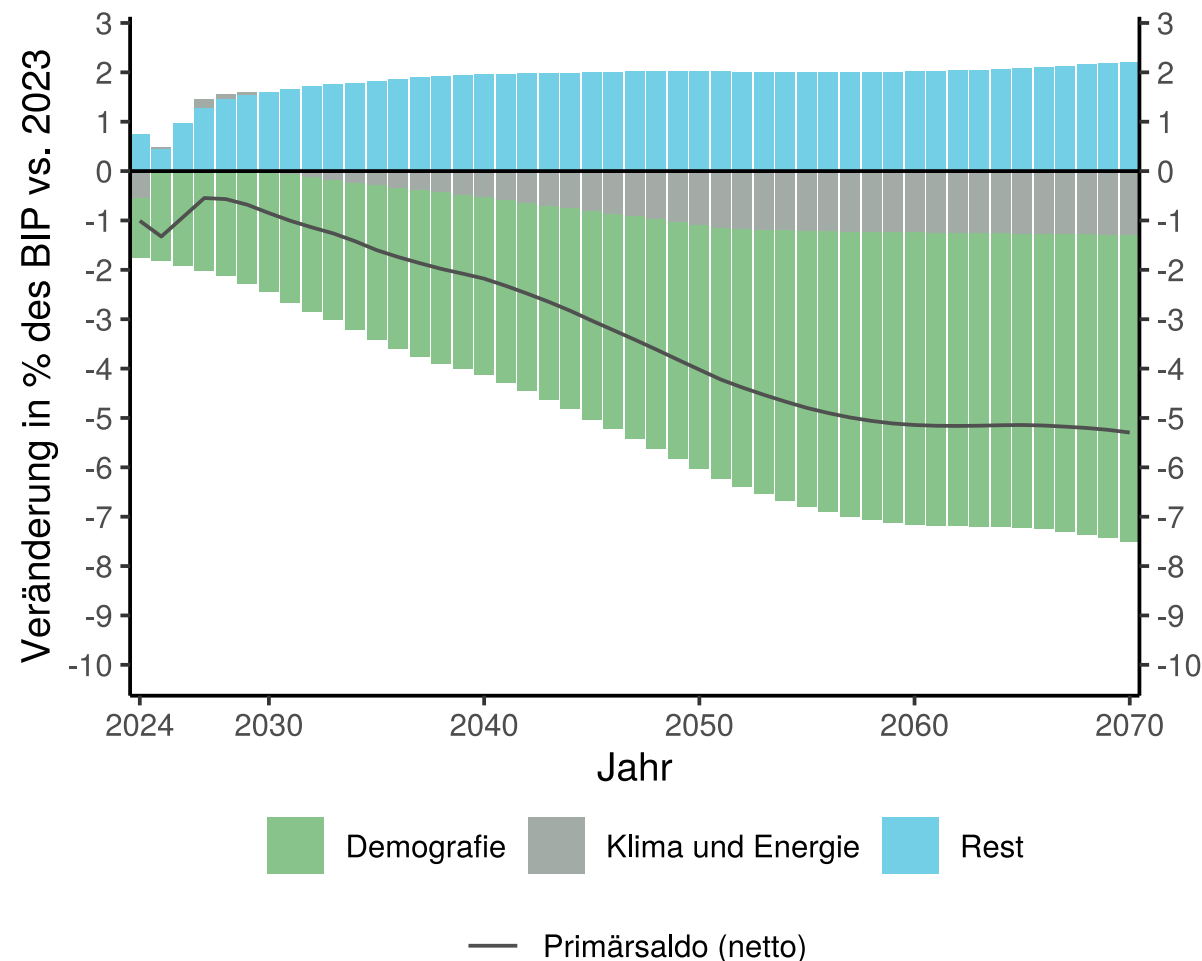
- **Klimabezogene Budgeteffekte drücken langfristigen Primärsaldo um zusätzliche 1,3% des BIP (2070 vs. 2023)**
 - Ausfall Energieabgaben (trotz CO₂ Bepreisung): 0,6% des BIP
 - Kosten Nichteinhaltung ESR: 0,6% des BIP
 - Zusätzliche Kosten für beschlossene Förderungen und Schäden vergleichsweise klein



Demografische Faktoren Hauptgrund für Verschlechterung

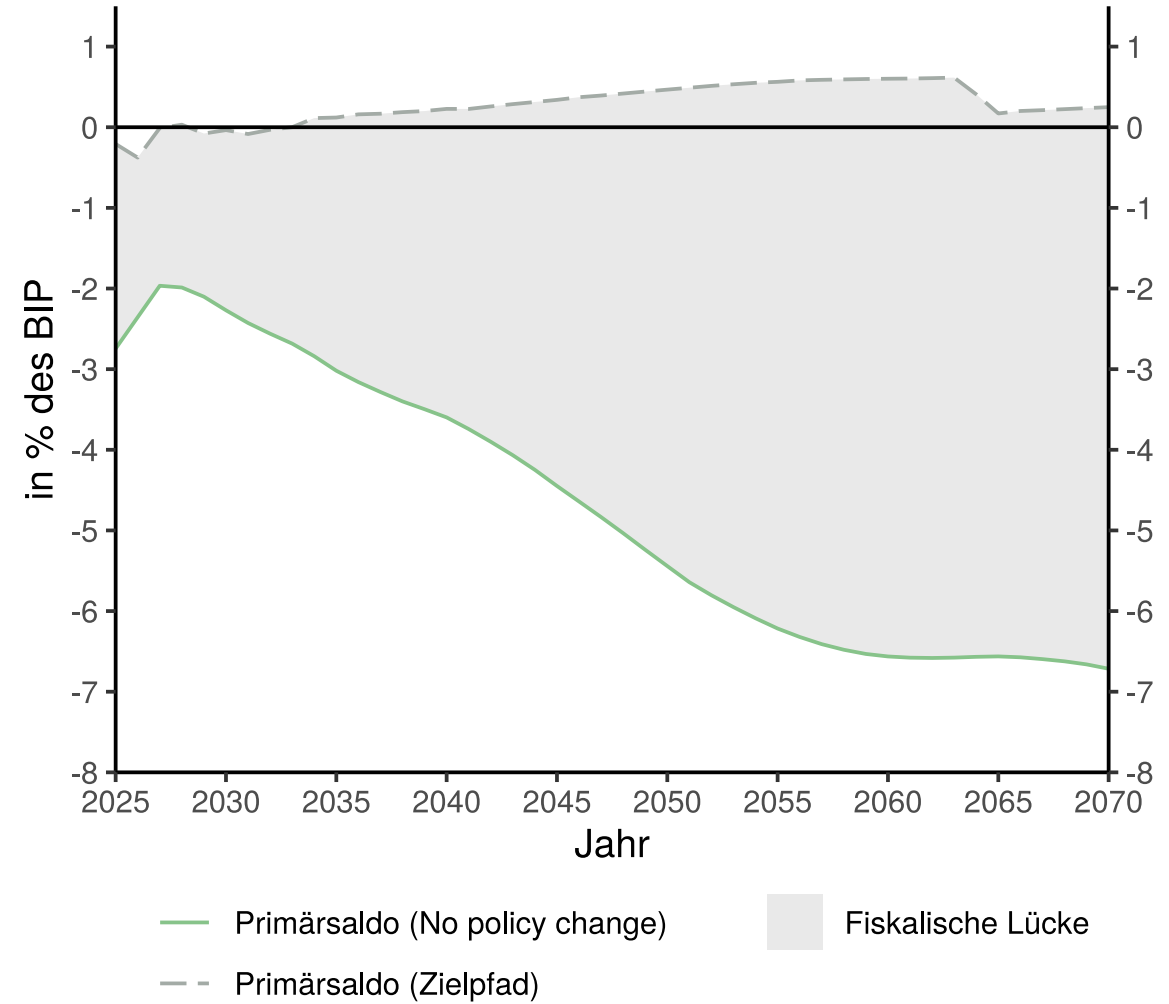
Verschlechterung des Primärsaldos 2023 bis 2070 um 5,3% des BIP, davon:

- **Demografiebedingt:** -6,2% des BIP
- **Klimabezogene Budgeteffekte:** -1,3% des BIP
- **Rest** (Verwaltungsausgaben, Arbeitsabgaben,...): +2,2% des BIP



Fiskalische Lücke steigt bis 2070 auf 7,0% des BIP

- Fiskalische Lücke stellt den **jährlichen Konsolidierungsbedarf** dar
- **Fiskalische Lücke** = Differenz aus Primärsaldo laut No-Policy-Change und Zielpfad [= negativer fiskalischer Spielraum]
- Zielpfad für Primärsaldo leitet sich aus **laufender Reduktion der Schuldenquote um 0,5 Prozentpunkte pro Jahr bis 60% ab** („Debt Safeguard“)
- **Verzögerte Konsolidierung** erhöht langfristige Lücke zusätzlich



Sensitivitätsszenarien (ceteris paribus)

| Szenarien | Fiskalischer Spielraum (in % des BIP) | | | | | | BIP real (2023 = 100) | | Emissionen (MtCO ₂ e) | |
|--|---------------------------------------|------|------|------|------|------|-----------------------|-------|----------------------------------|------|
| | 2023 | 2030 | 2040 | 2050 | 2060 | 2070 | 2050 | 2070 | 2050 | 2070 |
| Basisvariante | 0,0 | -2,2 | -3,8 | -5,9 | -7,2 | -7,0 | 132,5 | 170,2 | 47,6 | 47,0 |
| Bevölkerung STAT: höhere Migration | 0,0 | -2,0 | -3,5 | -5,4 | -6,5 | -6,3 | 137,3 | 180,9 | 48,8 | 49,2 |
| Bevölkerung STAT: niedrigere Migration | 0,0 | -2,4 | -4,2 | -6,5 | -8,0 | -7,8 | 127,7 | 159,2 | 46,3 | 44,7 |
| Bevölkerung STAT: höhere Lebenserwartung | 0,0 | -1,7 | -3,4 | -5,8 | -7,7 | -7,7 | 137,8 | 177,2 | 50,3 | 49,9 |
| Eurostat (EUROPOP2023) Bevölkerungsprognose | 0,0 | -2,6 | -4,1 | -5,8 | -7,0 | -7,2 | 127,8 | 162,4 | 45,1 | 44,5 |
| Höhere Arbeitsproduktivität (+0,5PP p.a.) | 0,0 | -1,9 | -3,1 | -4,9 | -6,0 | -5,7 | 148,0 | 210,3 | 53,2 | 58,1 |
| Niedrigere Arbeitsproduktivität (-0,5PP p.a.) | 0,0 | -2,5 | -4,5 | -6,9 | -8,5 | -8,4 | 118,4 | 137,3 | 42,5 | 37,9 |
| VPI-Deflator Verhältnis auf 2019-Niveau | 0,0 | -2,3 | -2,8 | -4,8 | -6,0 | -5,9 | 133,0 | 170,8 | 44,0 | 43,5 |
| Ausgabenbremse Gesundheitssektor*) | 0,0 | -2,1 | -3,5 | -5,5 | -6,6 | -6,3 | 132,1 | 168,8 | 47,5 | 46,8 |
| Lohnquote auf 2019-Niveau | 0,0 | -2,7 | -4,4 | -6,5 | -7,8 | -7,5 | 129,8 | 166,0 | 45,6 | 44,6 |
| Höhere Arbeitslosigkeit (+0,5PP) | 0,0 | -2,2 | -3,9 | -6,0 | -7,3 | -7,2 | 132,3 | 169,5 | 47,5 | 46,9 |
| Trend zu mehr Teilzeit bis 2050 statt bis 2030 | 0,0 | -2,4 | -4,5 | -7,1 | -8,5 | -8,3 | 128,2 | 163,7 | 46,8 | 45,7 |
| Geringere Erwerbsquote (-2PP) | 0,0 | -2,6 | -4,5 | -6,6 | -7,9 | -7,7 | 130,2 | 167,1 | 47,0 | 46,3 |
| Geringere Erwerbsquote 55-64 (-6PP) | 0,0 | -2,7 | -4,4 | -6,5 | -7,7 | -7,5 | 130,5 | 167,8 | 47,2 | 46,6 |
| Regelpensionsalter +1 Jahr nach 2035 | 0,0 | -2,3 | -3,4 | -5,5 | -6,7 | -6,5 | 133,1 | 170,9 | 47,7 | 47,1 |
| Niedrigere Zinsen (langfristig 3% nominell) | 0,0 | -2,2 | -3,8 | -5,8 | -6,9 | -6,5 | 132,5 | 170,3 | 47,6 | 47,0 |
| höhere Zinsen (langfristig 5% nominell) | 0,0 | -2,2 | -3,9 | -6,3 | -7,6 | -7,5 | 132,4 | 169,9 | 47,5 | 46,9 |
| Keine ESR Nichteinhaltungskosten nach 2030 | 0,0 | -2,2 | -3,6 | -5,3 | -6,5 | -6,4 | 132,5 | 170,2 | 47,6 | 47,0 |
| Höherer CO ₂ Preis (WAM Annahme) | 0,0 | -2,3 | -4,3 | -6,9 | -8,1 | -7,8 | 130,9 | 168,0 | 36,7 | 36,9 |
| WAM Szenario | 0,0 | -2,7 | -4,0 | -6,6 | -7,9 | -7,6 | 131,5 | 168,7 | 24,0 | 23,9 |
| Konstante Einnahmenquote | 0,0 | -2,0 | -3,3 | -5,4 | -6,5 | -6,2 | 132,3 | 169,5 | 47,5 | 46,8 |
| Volle Konsolidierung | - | - | - | - | - | - | 129,0 | 162,2 | 46,4 | 44,3 |

*) Reduktion der jährlichen Wachstumsrate um 0,2 Prozentpunkte (Halbierung des außertourlichen Stückkostenwachstums)

Sensitivitätsszenarien (ceteris paribus)

| Szenarien | Fiskalischer Spielraum (in % des BIP) | | | | | | BIP real (2023 = 100) | | Emissionen (MtCO ₂ e) | |
|--|---------------------------------------|------|------|------|------|------|-----------------------|-------|----------------------------------|------|
| | 2023 | 2030 | 2040 | 2050 | 2060 | 2070 | 2050 | 2070 | 2050 | 2070 |
| Basisvariante | 0,0 | -2,2 | -3,8 | -5,9 | -7,2 | -7,0 | 132,5 | 170,2 | 47,6 | 47,0 |
| Bevölkerung STAT: höhere Migration | 0,0 | -2,0 | -3,5 | -5,4 | -6,5 | -6,3 | 137,3 | 180,9 | 48,8 | 49,2 |
| Bevölkerung STAT: niedrigere Migration | 0,0 | -2,4 | -4,2 | -6,5 | -8,0 | -7,8 | 127,7 | 159,2 | 46,3 | 44,7 |
| Bevölkerung STAT: höhere Lebenserwartung | 0,0 | -1,7 | -3,4 | -5,8 | -7,7 | -7,7 | 137,8 | 177,2 | 50,3 | 49,9 |
| Eurostat (EUROPOP2023) Bevölkerungsprognose | 0,0 | -2,6 | -4,1 | -5,8 | -7,0 | -7,2 | 127,8 | 162,4 | 45,1 | 44,5 |
| Höhere Arbeitsproduktivität (+0,5PP p.a.) | 0,0 | -1,9 | -3,1 | -4,9 | -6,0 | -5,7 | 148,0 | 210,3 | 53,2 | 58,1 |
| Niedrigere Arbeitsproduktivität (-0,5PP p.a.) | 0,0 | -2,5 | -4,5 | -6,9 | -8,5 | -8,4 | 118,4 | 137,3 | 42,5 | 37,9 |
| VPI-Deflator Verhältnis auf 2019-Niveau | 0,0 | -2,3 | -2,8 | -4,8 | -6,0 | -5,9 | 133,0 | 170,8 | 44,0 | 43,5 |
| Ausgabenbremse Gesundheitssektor *) | 0,0 | -2,1 | -3,5 | -5,5 | -6,6 | -6,3 | 132,1 | 168,8 | 47,5 | 46,8 |
| Lohnquote auf 2019-Niveau | 0,0 | -2,7 | -4,4 | -6,5 | -7,8 | -7,5 | 129,8 | 166,0 | 45,6 | 44,6 |
| Höhere Arbeitslosigkeit (+0,5PP) | 0,0 | -2,2 | -3,9 | -6,0 | -7,3 | -7,2 | 132,3 | 169,5 | 47,5 | 46,9 |
| Trend zu mehr Teilzeit bis 2050 statt bis 2030 | 0,0 | -2,4 | -4,5 | -7,1 | -8,5 | -8,3 | 128,2 | 163,7 | 46,8 | 45,7 |
| Geringere Erwerbsquote (-2PPP) | 0,0 | -2,6 | -4,5 | -6,6 | -7,9 | -7,7 | 130,2 | 167,1 | 47,0 | 46,3 |
| Geringere Erwerbsquote 55-64 (-6PPP) | 0,0 | -2,7 | -4,4 | -6,5 | -7,7 | -7,5 | 130,5 | 167,8 | 47,2 | 46,6 |
| Regelpensionsalter +1 Jahr nach 2035 | 0,0 | -2,3 | -3,4 | -5,5 | -6,7 | -6,5 | 133,1 | 170,9 | 47,7 | 47,1 |
| Niedrigere Zinsen (langfristig 3% nominell) | 0,0 | -2,2 | -3,8 | -5,8 | -6,9 | -6,5 | 132,5 | 170,3 | 47,6 | 47,0 |
| höhere Zinsen (langfristig 5% nominell) | 0,0 | -2,2 | -3,9 | -6,3 | -7,6 | -7,5 | 132,4 | 169,9 | 47,5 | 46,9 |
| Keine ESR Nichteinhaltungskosten nach 2030 | 0,0 | -2,2 | -3,6 | -5,3 | -6,5 | -6,4 | 132,5 | 170,2 | 47,6 | 47,0 |
| Höherer CO ₂ Preis (WAM Annahme) | 0,0 | -2,3 | -4,3 | -6,9 | -8,1 | -7,8 | 130,9 | 168,0 | 36,7 | 36,9 |
| WAM Szenario | 0,0 | -2,7 | -4,0 | -6,6 | -7,9 | -7,6 | 131,5 | 168,7 | 24,0 | 23,9 |
| Konstante Einnahmenquote | 0,0 | -2,0 | -3,3 | -5,4 | -6,5 | -6,2 | 132,3 | 169,5 | 47,5 | 46,8 |
| Volle Konsolidierung | - | - | - | - | - | - | 129,0 | 162,2 | 46,4 | 44,3 |

*) Reduktion der jährlichen Wachstumsrate um 0,2 Prozentpunkte (Halbierung des außertourlichen Stückkostenwachstums)

Wirtschaftspolitische Schlussfolgerungen 1

- **Nachhaltigkeit** der öffentlichen Finanzen auch ohne EU-Fiskalregeln relevant
 - 3% Defizitobergrenze ist nicht nachhaltig ➔ führt weiterhin zu steigender Schuldenquote
 - Nachhaltige Schuldenentwicklung erlaubt laufendes Defizit von **maximal 1,5 bis 2,0% des BIP**
- Mittlerweile sogar noch **pessimistischeres Bild**
 - Budgetzahlen 2024 in Realisierung noch ungünstiger als erwartet
 - Drittes Rezessionsjahr?
 - Abwärtsrisiko: Trump-Zölle,...
- **Zeitnahe** Konsolidierung wichtig:
 - Aktuelle Konsolidierung nur erster Schritt
 - Konjunkturelle Rahmenbedingungen mitdenken, aber
 - jede weitere Verzögerung erhöht langfristigen Konsolidierungsbedarf
- Während **ÜD-Verfahren** sind Fiskalregeln kurzfristig weniger streng als hier unterstellt („Debt Safeguard“). d. h. jedoch die künftige notwendige Anstrengung wird dadurch noch größer

Wirtschaftspolitische Schlussfolgerungen 2

- **Handlungsoptionen der Politik** (auf allen Ebenen): direkt und indirekt, schnell/langsam wirksam, wo kann viel bewegt werden?
- **Direkte Handlungsoptionen:**
 - Pensionen (z. B. Anhebung Regelpensionsalter)
 - Wertsicherung der Einnahmen und Ausgaben
 - Berücksichtigung der Budgetsituation (Anpassung unter der Inflation)
 - Nicht-indexierte Mengensteuern
 - Staatsreform, Effizienzerhöhungen, Systemanpassungen (Pflege, Gesundheit, Bildung,...)
 - ambitioniertere Zielsteuerung Gesundheit
 - Aufgabenteilung, Informationsaustausch zwischen Systemen
 - Förderungen: Redimensionierung, Erhöhung der Treffsicherheit
- **Indirekte Handlungsoptionen:** wachstumsfördernde Maßnahmen zur Erhöhung der Einnahmen:
 - Industriepolitik, Hebung des Arbeitskräftepotentials, Erhöhung der Produktivität, Senkung Energiepreise...



Kombination von Maßnahmen notwendig, um Finanzierungslücke zu schließen

FISKALRAT

Austria



office@fiskalrat.at

www.fiskalrat.at

+43-1-40420/7473