Diferencia de parámetros de valor y por referencia:

Por valor significa que la función (o subrutina) recibe sólo una copia del valor que tiene la variable, o sea que no la puede modificar.

Por referencia significa que se pasa la posición de memoria donde esta guardada la variable, por lo que la función puede saber cuánto vale, pero además puede modificarla de cualquier manera.

Sin embargo, toda esta diferencia queda escondida casi totalmente por el compilador, por lo que uno puede pasarse media vida programando sin darse cuenta de esto.

Referencia en java:

Lo que sucede al manejar los objetos en Java es que las variables mantienen una referencia al objeto, por lo tanto cuando pasamos un objeto como parámetro se está realizando una copia de la referencia. Así tenemos dos variables diferentes apuntando al mismo objeto.