



UNIVERSITATEA „LUCIAN BLAGA” SIBIU
FACULTATEA DE ȘTIINȚE ECONOMICE
STUDII DOCTORALE

- TEZĂ DE DOCTORAT -

„PERFORMANȚĂ FINANCIARĂ ȘI RISCURI ÎN ACTIVITATEA BANCARĂ”

- REZUMAT -

Conducător științific:

Prof Univ. Dr. Balteș Nicolae

Doctorand:

Rodean (Cozma) Maria-Daciana

Sibiu, 2017

CUPRINS

INTRODUCERE.....	4
Capitolul 1. STABILITATEA FINANCIARĂ A SISTEMELOR BANCARE.....	16
1.1 <i>Considerații privind conceptul de stabilitate financiară a sistemelor bancare.....</i>	<i>16</i>
1.2 <i>Guvernanța corporativă – instrument microprudențial al stabilității financiare a sistemelor bancare.....</i>	<i>23</i>
1.3 <i>Perfecționarea cadrului legislativ – premisă a revigorării sistemelor bancare.....</i>	<i>30</i>
1.4 <i>Studiu privind evoluția stabilității financiare a sistemelor bancare din țări aparținând Uniunii Europene.....</i>	<i>37</i>
<i>Concluzii și contribuții personale.....</i>	<i>52</i>
Capitolul 2. POZIȚIA FINANCIARĂ ÎN SISTEMUL BANCAR ROMÂNESC.....	54
2.1 <i>Reforma sistemului bancar românesc în perioada postdecembristă.....</i>	<i>54</i>
2.2 <i>Bilanțul – imaginea poziției financiare a unei bănci comerciale.....</i>	<i>57</i>
2.3 <i>Cerințe prudențiale în activitatea bancară românească.....</i>	<i>58</i>
2.4 <i>Cercetare privind implementarea cerințelor prudențiale în activitatea bancară românească.....</i>	<i>64</i>
2.4.1 <i>Evoluția creditării în sistemul bancar românesc.....</i>	<i>64</i>
2.4.2 <i>Evoluția lichidității în sistemul bancar românesc.....</i>	<i>69</i>
2.4.3 <i>Adecvarea capitalului în sistemul bancar românesc.....</i>	<i>72</i>
2.4.4 <i>Modificări produse în structura activelor, a datoriilor și a capitalurilor proprii prin implementarea IFRS la nivelul băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București.....</i>	<i>77</i>
<i>Concluzii și contribuții personale.....</i>	<i>80</i>
Capitolul 3. PERFORMANȚA FINANCIARĂ ÎN SISTEMUL BANCAR ROMÂNESC...83	83
3.1 <i>Delimitări conceptuale privind performanța financiară a sistemului bancar.....</i>	<i>83</i>
3.2 <i>Indicatori de apreciere a performanței financiare în activitatea bancară.....</i>	<i>84</i>
3.3 <i>Studiu privind aprecierea performanței financiare în sistemul bancar românesc.....</i>	<i>91</i>
<i>Concluzii și contribuții personale.....</i>	<i>101</i>
Capitolul 4. RISCURILE FINANCIARE ÎN BĂNCILE COMERCIALE.....103	103
4.1 <i>Tipologia riscurilor bancare.....</i>	<i>103</i>
4.2 <i>Administrarea și gestiunea riscului de credit.....</i>	<i>107</i>
4.2.1. <i>Delimitări conceptuale privind riscul de credit.....</i>	<i>107</i>
4.2.2. <i>Modele de măsurare a riscului de credit utilizate în băncile comerciale.....</i>	<i>110</i>
4.2.2.1. <i>Studiu privind impactul condițiilor macroeconomice asupra riscului de credit în băncile comerciale listate la Bursa de Valori București.....</i>	<i>112</i>
4.3 <i>Administrarea și gestiunea riscului de piață.....</i>	<i>130</i>
4.3.1 <i>Delimitări conceptuale privind riscul de piață.....</i>	<i>130</i>
4.3.2 <i>Modele de măsurare a riscului de piață utilizate în băncile comerciale.....</i>	<i>131</i>
4.3.2.1. <i>Studiu privind administrarea și gestiunea riscului de piață în băncile comerciale listate la Bursa de Valori București.....</i>	<i>137</i>
4.4 <i>Administrarea și gestiunea riscului de lichiditate.....</i>	<i>150</i>
4.4.1 <i>Delimitări conceptuale privind riscul de lichiditate.....</i>	<i>150</i>
4.4.2 <i>Modele de măsurare a riscului de lichiditate utilizate în băncile comerciale.....</i>	<i>151</i>
4.4.2.1. <i>Studiu privind administrarea și gestiunea riscului de lichiditate în băncile comerciale listate la Bursa de Valori București.....</i>	<i>152</i>
4.5 <i>Administrarea și gestiunea riscului de insolvență.....</i>	<i>156</i>
4.5.1 <i>Considerații privind riscul de insolvență în băncile comerciale.....</i>	<i>156</i>
4.5.2. <i>Modele de măsurare a riscului de insolvență utilizate de băncile comerciale.....</i>	<i>158</i>

4.5.2.1. Studiu privind administrarea și gestiunea riscului de insolvență în băncile comerciale listate la Bursa de Valori București.....	159
<i>Concluzii și contribuții personale.....</i>	<i>163</i>
Capitolul 5. RATING-UL FINANCIAR BANCAR.....	166
5.1 <i>Considerații privind rating-ul financiar-bancar.....</i>	<i>166</i>
5.2 <i>Eficacitatea testelor de stres în identificarea crizelor bancare.....</i>	<i>169</i>
5.3 <i>Modele de rating utilizate în sistemele bancare internaționale.....</i>	<i>171</i>
5.3.1 Studiu privind aprecierea stabilității financiare în băncile listate la Bursa de Valori București.....	176
5.3.2 Studiu privind interdependența performanță – risc în băncile comerciale listate la Bursa de Valori București.....	182
5.4 <i>Uniunea Bancară Europeană – soluție pentru un management adecvat al riscurilor bancare.....</i>	<i>192</i>
<i>Concluzii și contribuții personale.....</i>	<i>198</i>
CONCLUZII FINALE ȘI DEZVOLTĂRI ULTERIOARE.....	200
BIBLIOGRAFIE SELECTIVĂ.....	206
LISTA ABREVIERILOR.....	219
LISTA TABELELOR.....	220
LISTA FIGURILOR.....	221
LISTA DIAGRAMELOR.....	224
LISTA ANEXELOR.....	225
ANEXE.....	226

Cuvinte cheie: *performanță financiară, stabilitate financiară, guvernanță corporativă, Acord Basel III, adecvarea capitalului, rata fondurilor proprii, efect de pârghie, lichiditate, sistem DuPont, risc de credit, risc de piață, risc de lichiditate, risc de insolvență, metoda Wilson, metoda VaR, analiza discrepanță activ-pasiv, metoda Z-Scorem, rating financiar-bancar, sistem CAAMPL.*

REZUMAT

Activitatea unei bănci comerciale este deosebit de complexă, implicând riscuri majore atât pentru acționari, salariați, debitori, creditor, autorități de supraveghere, cât și pentru întregul sistem bancar. La nivel microprudențial, creșterea performanțelor bancare, concomitent cu minimizarea riscului, reprezintă unul dintre obiectivele oricărei bănci comerciale, însă este deosebit de dificil de atins și de menținut în contextul unui mediu economic volatil și dinamic. În ultimii ani paradigmele, importanța și rolul sistemului bancar s-au modificat îndeosebi datorită eșecului tehnicilor de gestiune a riscului, deciziilor eronate ale managementului bancar și superficialității procesului de supraveghere. Prin urmare, identificarea unei relații optime între performanța obținută și riscul asumat, menită să diminueze costul de oportunitate și să contribuie la dezvoltarea sustenabilă a unei bănci comerciale, reprezintă unul din obiectivele primordiale

ale managementului bancar. În baza acestor argumente, am decis să aleg ca temă pentru teza de doctorat „**Performanță financiară și riscuri în activitatea bancară**”.

Tema de cercetare aleasă reprezintă un **domeniu complex și dinamic**, amplu dezbătută atât în mediul academic, cât și în practica de specialitate, îndeosebi după anul 1950, fiind supusă în permanență schimbării și adaptării la noile teorii economice, paradigme și condiții de piață, ceea ce-i scoate în evidență caracterul de noutate.

Elementul de noutate al tezei de doctorat rezidă din viziunea integratoare a tehnicilor de gestiune a riscurilor și a modalităților de îmbunătățire a performanțelor, cu scopul de a evidenția cauzele și impactul modificării cadrului legislativ, a noilor cerințe prudențiale și a diverșilor factori endogeni și exogeni asupra rezultatelor financiare înregistrate în ansamblul sistemului bancar românesc și în băncile comerciale listate la Bursa de Valori București. De asemenea, considerăm că **actualitatea demersului științific** derivă și din îmbinarea nivelului macroprudențial cu cel microprudențial, în sensul în care, pe de o parte a fost dezvoltată o analiză macroprudențială a performanței financiare și a riscurilor înregistrate la nivelul sistemului bancar românesc în raport cu alte sisteme bancare europene, iar pe de altă parte s-a realizat o analiză microprudențială la nivelul băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București. Cercetarea pe o perioadă de 9 ani (2007-2015), a permis surprinderea evoluției indicatorilor financiari, în perioada de boom economic, în momentul șocului declanșat de criza economico-financiară și în decursul recesiunii, precum și formarea unei imagini holistice cu privire la riscurile asumate și eficiența deciziilor adoptate în scopul îmbunătățirii performanțelor și menținerii stabilității financiare.

*Teza de doctorat „Performanță financiară și riscuri în activitatea bancară” își face simțită prezența în cadrul unui sistem bancar românesc și european, încă afectate de efectele crizei economico-financiare. Complexitatea activității bancare și implicit a riscurilor ce derivă din acestea, în contextul actual, solicită **identificarea unui model de business care să asigure o eficiență sporită, respectiv performanță financiară ridicată și diminuarea riscurilor.***

Tema de cercetare a preocupat numeroși cercetători români și străini, specialiști în finanțe, contabilitate, management, audit financiar-bancar, etc., accentuând astfel caracterul complex și multidisciplinar al acesteia. În acest sens, în elaborarea componentei teoretice a tezei de doctorat, s-au sintetizat cele mai recente studii în domeniu, naționale și internaționale, contribuind astfel la actualizarea stadiului cunoașterii, din perspectiva principalelor concepte, modele de calcul, abordări ale performanței financiare și riscului, dar și a identificării posibilităților de extindere a cercetării înspre aspecte ce nu au fost evidențiate în altele anterioare. De asemenea, pentru a surprinde cât mai complet problematica gestiunii riscurilor și a performanței financiare bancare, s-au studiat și punctele de vedere ale altor cercetători-

doctoranzi, expuse la nivel academic, în numeroase teze de doctorat din domeniul finanțe și contabilitate. Elementele bibliografice pe baza cărora s-a fundamentat partea teoretică a prezentei teze de doctorat sunt prezentate în cadrul secțiunii „Bibliografie”, regăsită la finele lucrării.

Obiectivele cercetării

Obiectivul principal al tezei de doctorat, îl reprezintă *determinarea unei imagini clare, complete și actualizate a vulnerabilității băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București, prin prisma capacității acestora de a implementa cerințele noului cadru legislativ și de a răspunde eficient nevoilor acționarilor, salariaților, debitorilor și creditorilor diverși, autorităților de supraveghere.*

În atingerea obiectivului principal, au fost prestabilite următoarele obiective secundare:

- prezentarea tehnicilor utilizate de băncile comerciale în scopul menținerii stabilității financiare;
- evidențierea rolului guvernantei corporative în gestionarea eficientă a riscurilor bancare;
- studiul evoluției performanțelor financiare bancare înregistrate în sistemele bancare europene, perioada 2007-2015, din perspectiva: adecvării capitalului, calității portofoliilor de credite, a lichidității și a profitabilității;
- evidențierea principalelor cauze ce au generat falimentele bancare în sistemul bancar românesc după anii 1990;
- elemente de noutate de natură să impacteze semnificativ volumul creditării, al lichidității și al nivelului de adecvare a capitalului la nivelul sistemului bancar românesc;
- studiul impactului implementării IFRS asupra situațiilor financiare ale băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București;
- evoluția indicatorilor de apreciere a nivelului de adecvare a capitalului, a lichidității și a ratei creditelor acordate, în perioada 2007-2015, atât la nivelul sistemului bancar românesc, cât și la băncile comerciale listate la Bursa de Valori București;
- previziuni privind evoluția creditării, a indicatorului de lichiditate, a ratei fondurilor proprii totale și a efectului de pârghie la nivelul sistemului bancar românesc;
- evidențierea cauzelor ce au determinat evoluția rezultatelor financiare și a principalilor indicatori de apreciere a performanțelor bancare în sistemul bancar românesc și la nivelul băncilor comerciale listate, în perioada 2007-2015;
- studiul riscurilor financiare asumate de băncile comerciale listate la Bursa de Valori București din perspectiva analizei sectoriale a portofoliilor de credite, a discrepantei activ-pasiv - în sensul identificării gap-urilor de lichiditate și de rată a dobânzii și a impactului

asupra venitului din dobânzi, analiza comparativă a pierderilor rezultate din structura portofoliului valutar;

- estimarea riscului de insolvență la băncile comerciale listate la Bursa de Valori București, prin metoda Z-scorem;
- aprecierea stabilității financiare la băncile comerciale listate la Bursa de Valori București prin sistemul de rating CAAMPL;
- studiul relației performanță financiară-riscuri, la nivelul băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București.

Metodologia de cercetare

Complexitatea problemelor abordate în teza de doctorat a impus utilizarea simultană a mai multor metode de cercetare în scopul realizării unei analize complete a fenomenelor studiate. Astfel, în atingerea obiectivelor, s-au realizat studii de caz în care s-au utilizat complementar diverse tehnici și metode de cercetare comune domeniului finanțe și gestiunii riscului, mai exact: metode descriptive; metode exploratorii; corelații; comparații; inducția și deducția; cercetări interdisciplinare; metode statistice, matematice și econometrice.

Datele utilizate în realizarea studiilor de caz au fost preluate din situațiile financiare ale băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București, din baza de date a Băncii Naționale a României, a Institutului Național de Statistică, a Fondului Monetar Internațional, a Bursei de Valori București, etc. și prelucrate prin intermediul soft-urilor statistico-matematice E-Views 9 și Excel, versiunile 2010 și 2016.

Limitele cercetărilor

Teza de doctorat prezintă unele limite inerente ce deschid noi direcții de cercetare, permițând dezvoltări ulterioare și realizarea unor studii mult mai complexe.

O primă limită în aprecierea performanțelor financiare și a riscurilor bancare vizează perioada studiată, în sensul în care, din cauza accesului limitat la date, am fost nevoiți să restrângem intervalul analizat (de la nouă ani la doar șase ani, în cazul anumitor studii). De asemenea, pentru a menține omogenitatea datelor, acestea au avut o frecvență anuală, nefiind angrenate date trimestriale/semestriale; există și studii de caz la nivelul cărora în lipsa unei metodologii comune de raportare la nivelul băncilor comerciale listate, s-a decis gruparea datelor în funcție de orizontul temporal.

Domeniul studiat este influențat semnificativ și de „secretul bancar”, motiv pentru care anumite analize nu au putut fi dezvoltate și aprofundate din cauza indisponibilității informațiilor. Prin urmare, numai în cazul anumitor indicatori financiari s-a putut realiza comparația între

evoluția acestora înregistrată la nivelul sistemului bancar și la nivelul băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București. Unii indicatori financiari au fost studiați doar la nivel de sistem bancar, în timp ce în cazul altora, studiile au fost realizate doar la nivelul băncilor comerciale listate.

Selecția eșantionului a avut în vedere în permanență atingerea obiectivului principal al tezei de doctorat. Din acest considerent, în anumite studii de caz, eșantionul cercetării a fost format din băncile comerciale listate la Bursa de Valori București care, după volumul activelor deținute, la finele anului 2015, înregistrau o cotă de piață de 47,18%, relevantă în opinia noastră, având în vedere pe de o parte gradul de concentrare al sistemului bancar românesc, iar pe de altă parte, faptul că listarea unei bănci la Bursa de Valori București reprezintă o recunoaștere a eficienței business-ului.

Decizia de implementare a Standardelor Internaționale de Raportare Financiară, începând cu exercițiul financiar 2012, a impus retratarea anumitor posturi bilanțiere, îngreunând astfel demersul științific întreprins de autor.

Fără a avea pretenția de a acoperi întreaga problematică a domeniului bancar, teza de doctorat cuprinde 5 capitole, introducând precum și prezentarea rezultatelor obținute și a direcțiilor viitoare de cercetare.

Sinteza capitolelor

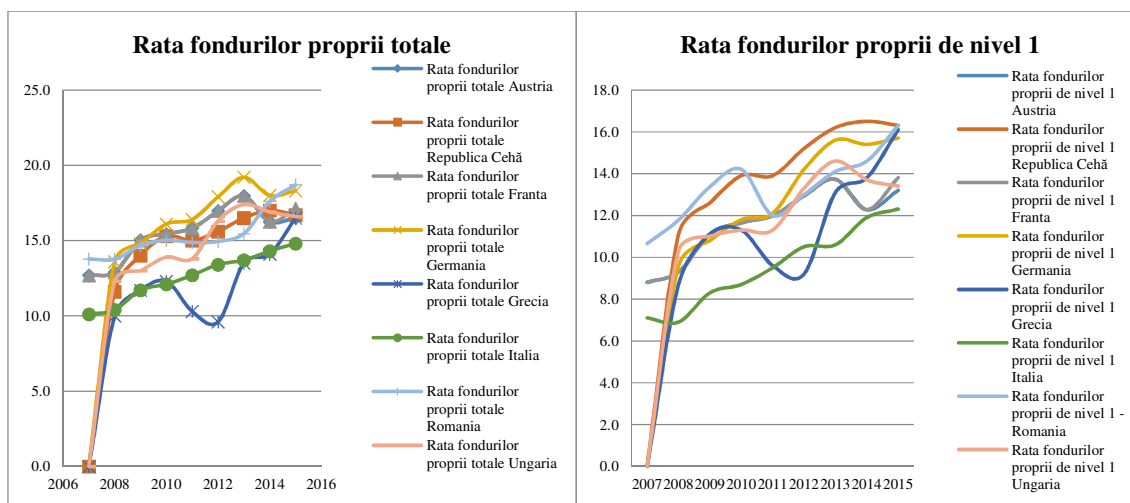
Primul capitol intitulat „*STABILITATEA FINANCIARĂ A SISTEMELOR BANCARE*” este structurat în două părți. Partea teoretică și-a propus să clarifice rolul stabilității financiare și al guvernancei corporative, evidențiind totodată și principalele modificări aduse cadrului legislativ național și internațional. În cea de a doua parte, prin intermediul studiului de caz s-a urmărit evoluția *poziției financiare a sistemului bancar românesc în raport cu alte sisteme bancare europene*.

O primă concluzie rezultată a întărit ideea potrivit căreia autoritățile de supraveghere și băncile centrale dețin un rol important în menținerea stabilității financiare, utilizând diverse tehnici adaptate specificului economiei naționale. Dezvoltarea băncilor comerciale atât pe orizontală, cât și pe verticală a impus implementarea guvernancei corporative ca instrument microprudential de gestiune a riscurilor și de menținere a stabilității financiare. Delegarea responsabilităților în cadrul unei bănci comerciale poate contribui substanțial la o diminuare a riscurilor asumate.

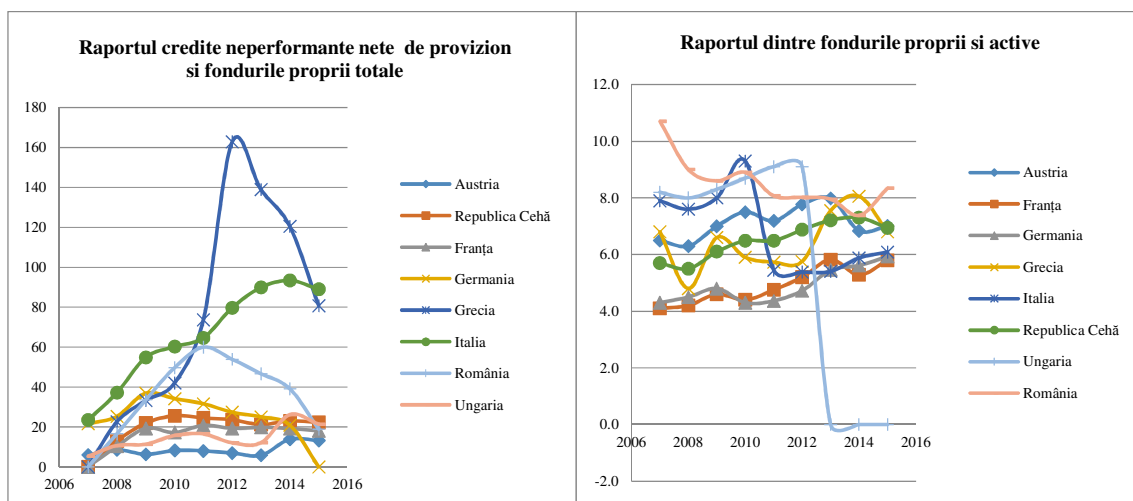
Încercând să atenueze efectele nefaste ale dezechilibrelor macroeconomice și ale falimentelor bancare, autoritățile de supraveghere au înnăspriț cadrul legislativ. Apreciem că prin implementarea tuturor cerințelor impuse prin noul cadru de reglementare, băncile vor deveni

mult mai solide, dispunând de o bază de capital adecvată. De asemenea, considerăm că vor exista bănci comerciale care nu se vor putea alinia acestor prevederi, motiv pentru care fenomenele de fuziune bancară se vor intensifica în viitor la nivelul sistemelor bancare. Cu toate acestea însă, noul cadru legislativ nu a oferit răspunsul la întrebarea: „Care va fi mărimea gestionabilă a amplitudinii unei noi unde de șoc, astfel încât aceasta să nu genereze noi turbulențe financiare?”

În cea de a doua parte, s-au studiat comparativ 8 sisteme bancare europene (austriac, francez, grec, german, italian, ungar, românesc și ceh) din punct de vedere al nivelului de adecvare a capitalului, al calității activelor, al lichidității și al profitabilității, în perioada 2007-2015. Rezultatele obținute din perspectiva indicatorilor de adecvare a capitalului (figurile nr 1-4) au confirmat ipoteza de cercetare prestabilită și anume: „Se apreciază o tendință de creștere a nivelului de adecvare a capitalului la nivelul sistemelor bancare europene”.



Evoluția ratei fondurilor proprii totale ale sistemelor bancare europene (%) – figura 1 (stânga) și Evoluția ratei fondurilor proprii de nivel 1 ale sistemelor bancare europene (%) – figura 2 (dreapta)
 Sursa: Prelucrare autor după datele furnizate de Fondul Monetar Internațional – secțiunea „Financial Soundness Indicators”



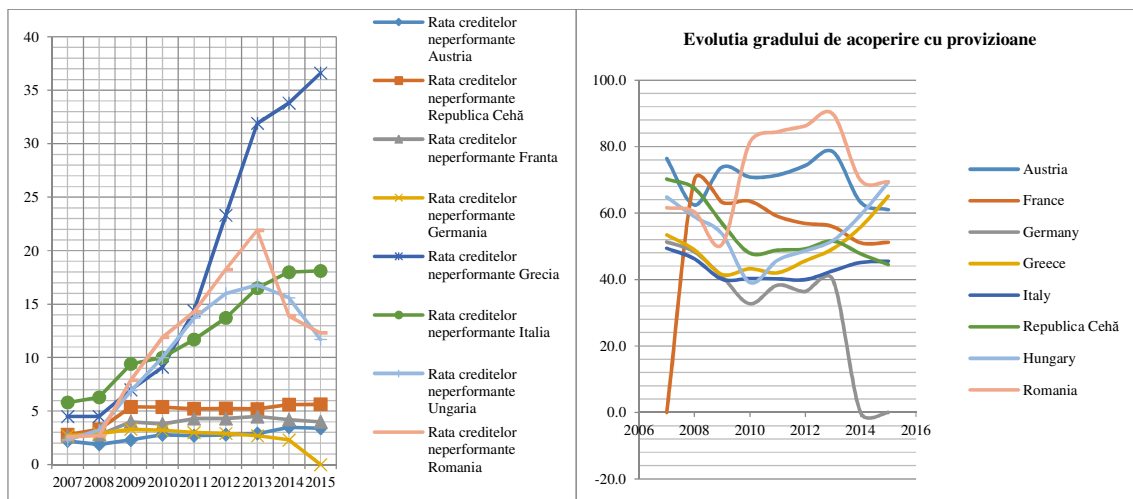
Evoluția raportului credite neperformante nete de provizion și fondurile proprii totale ale sistemelor bancare europene (%) – figura 3 (stânga) și Evoluția raportului dintre fondurile proprii și active ale sistemelor bancare europene (%) – figura 4 (dreapta)

Sursa: Prelucrare autor după datele furnizate de Fondul Monetar Internațional – secțiunea „Financial Soundness Indicators”

S-a constatat că cele 8 sisteme bancare europene au înregistrat o rată a fondurilor proprii totale net superioară minimelor impuse prin norma Cooke (8%), deși la nivelul sistemelor bancare grav afectate de criza economico-financiară (Grecia și Italia) valorile indicelui au fost mai mici. Din perspectiva ratei fondurilor proprii de nivel 1, sistemul bancar românesc la finele exercițiului financiar 2015, a înregistrat cea mai ridicată valoare, ilustrând capacitatea crescută a acestuia de a face față diverselor șocuri ale mediului economic. Raportul credite neperformante nete de provizion și fondurile proprii totale a indicat insuficiența fondurilor proprii în a acoperi pierderile rezultate din deprecierea calității portofoliilor de credite, băncile din Grecia și Italia necesitând noi aporturi de capital. O valoare relativ scăzută și constantă a raportului dintre fondurile proprii și totalul activelor s-a înregistrat în sistemele bancare din țările europene dezvoltate (german, francez), ca urmare a gradului de intermediere ridicat și a specificității sistemului bancar respectiv. Deși în cazul Italiei și al Greciei riscurile au fost majore, iar situația în prezent nu este pe deplin stabilizată, impactul asupra băncilor din România a fost unul minor.

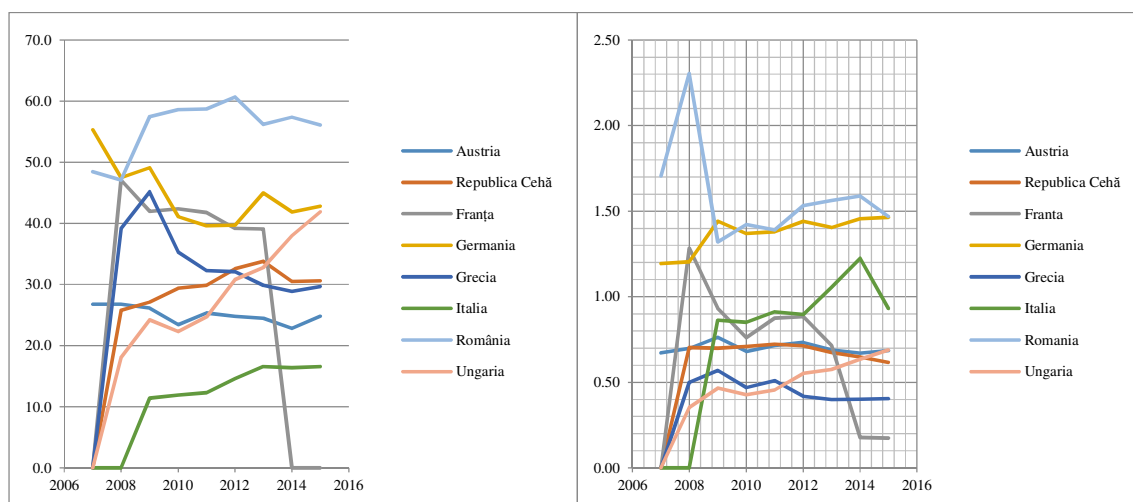
Analiza evoluției ratei creditelor neperformante și a gradului de acoperire cu provizioane la nivelul celor 8 sisteme bancare europene, a confirmat ipoteza de cercetare prestabilită: „Calitatea portofoliilor de credite s-a depreciat masiv pe fondul majorării ratei creditelor neperformante, urmare a deteriorării condițiilor macroeconomice”. În perioada 2007-2015, rata creditelor neperformante a crescut semnificativ (figurile nr. 5-6), autoritățile de supraveghere și băncile comerciale adoptând măsuri în sensul diminuării efectelor nefaste ale deprecierei acestui indicator precum: vânzarea pachetelor de credite neperformante, provizionare integrală, scoatere în afara bilanțului etc. Cu toate acestea, din perspectiva gradului de acoperire cu provizioane,

sistemele bancare dispun de o valoare adecvată, net superioară minimelor impuse de Autoritatea Bancară Europeană (40%).



Evoluția ratei creditelor neperformante ale sistemelor bancare europene (%) – figura 5 (stânga) și Evoluția gradului de acoperire cu provizioane ale sistemelor bancare europene (%) – figura 6 (dreapta)
Sursa: Prelucrare autor după datele furnizate de Fondul Monetar Internațional – secțiunea „Financial Soundness Indicators”

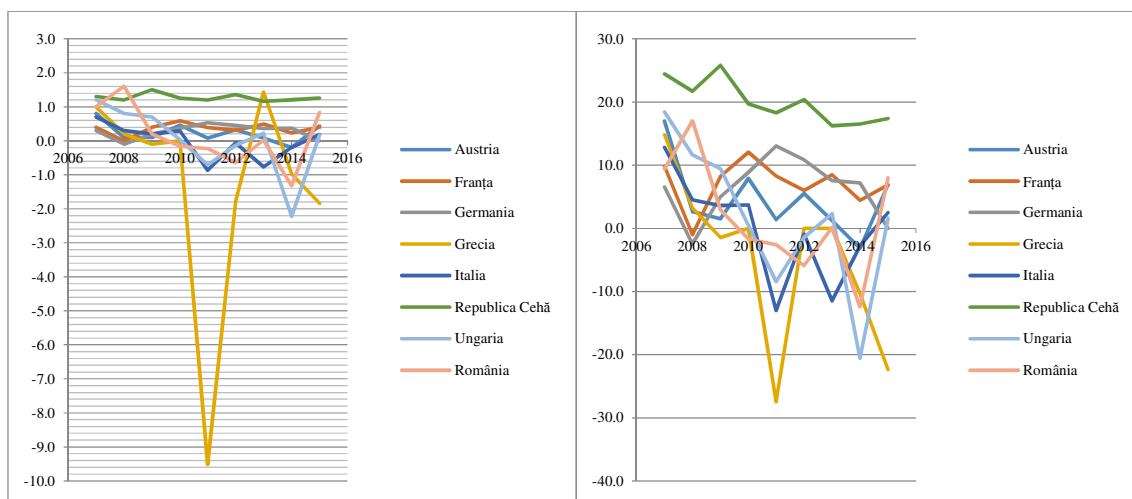
Studiul evoluției lichidității celor 8 sisteme bancare europene (figurile nr. 7 și 8), a confirmat ipoteza de cercetare prestabilită „lichiditatea în sistemul bancar românesc înregistrează un nivel comparabil cu cel de la nivelul sistemelor bancare europene”. În perioada 2007-2015, atât indicatorul de lichiditate imediată, cât și indicatorul de lichiditate globală au urmat un trend crescător îndeosebi la nivelul sistemelor bancare grav afectate de criza economico-financiară.



Evoluția indicatorului mediu de lichiditate imediată (%) – figura 7 (stânga) și Evoluția indicatorului de lichiditate globală ale sistemelor bancare europene (%) – figura 8 (dreapta)
Sursa: Prelucrare autor după datele furnizate de Fondul Monetar Internațional – secțiunea „Financial Soundness Indicators”

Analiza asupra indicatorilor clasici de apreciere a performanței financiare bancare din perspectiva rentabilității (figurile nr. 9-10), a confirmat ipoteza de cercetare potrivit căreia:

„indicatorii de apreciere a performanței financiare bancare s-au deteriorat considerabil la nivelul sistemelor bancare europene, în perioada 2007-2015”.



Evoluția indicatorului ratei rentabilității economice (%) – figura 9 (stânga) și Evoluția indicatorului ratei rentabilității financiare ale sistemelor bancare europene (%) – figura 10 (dreapta)

Sursa: Prelucrare autor după datele furnizate de Fondul Monetar Internațional – secțiunea „Financial Soundness Indicators”

Cel de al **doilea capitol** „*POZIȚIA FINANCIARĂ ÎN SISTEMUL BANCAR ROMÂNESC*” surprinde pe de o parte elemente specifice perioadei postdecembriste, iar pe de altă parte, prezintă evoluția elementelor bilanțiere la nivelul sistemului bancar românesc și a băncilor comerciale listate în perioada 2007-2015. O primă concluzie rezultată din cercetare a evidențiat că reformarea sistemului bancar românesc a fost un proces de anevoios, dificil și îndelungat, marcat de numeroase falimente în decursul unei perioade relativ scurte, urmare unui management inadecvat al riscurilor.

Din perspectiva evoluției ratei creditelor acordate la nivelul sistemului bancar și al băncilor comerciale listate, s-a constatat că în perioada de boom economic indicatorul a înregistrat creșteri, pe fondul condițiilor macroeconomice favorabile, urmând ca apoi între anii 2009-2015 să asistăm la reduceri semnificative ale volumului creditării (figura nr. 11). În acest context este confirmată ipoteza de cercetare „*rata creditelor înregistrează o valoare pozitivă și un trend crescător, atunci când condițiile macroeconomice sunt favorabile; indicatorul urmează un trend descrescător, înregistrând chiar valori negative în perioade de recesiune*”. Măsurile de politică monetară promovate de Banca Națională a României, transpuse într-o diminuare continuă a ratelor dobânzii de referință în scopul creșterii lichidității în sistemul bancar, au asigurat într-o mică măsură premisele relansării creditării neguvernamentale, motiv pentru care considerăm că este confirmată și ipoteza de cercetare potrivit căreia „*măsurile de politică monetară asigură doar parțial premisele relansării creditării neguvernamentale*”.

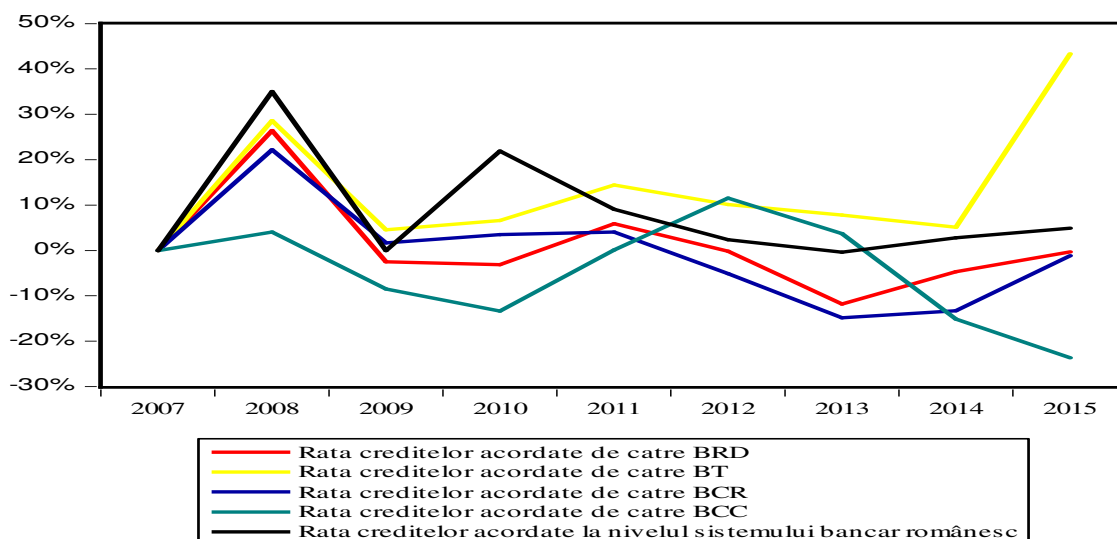


Figura nr. 11 – Evoluția ratei creditelor acordate în sistemul bancar românesc și în băncile comerciale listate la BVB, perioada 2007-2015 (%)

Sursa: prelucrare autor după datele furnizate de Buletinele lunare ale BNR și situațiile financiare ale băncilor comerciale cotate la BVB, perioada 2007-2015

Previțiunile asupra evoluției ratei creditelor în sistemul bancar românesc pentru perioada 2016-2020 (figura nr. 12), coroborat cu opinia specialiștilor Comisiei Naționale de Prognoză și ai Băncii Naționale a României, ne-au indicat faptul că relansarea creditării sistemului bancar românesc este dificilă de anticipat în lipsa *restructurării modelului de afaceri al băncilor comerciale*.

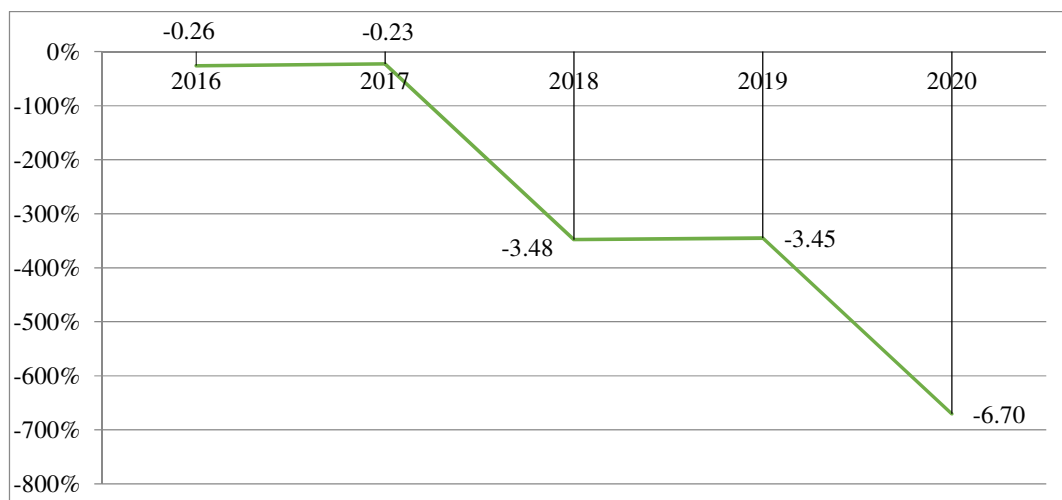


Figura nr. 12– Previțiunea ratei creditelor în sistemul bancar românesc, perioada 2016-2020 (%)

Sursa: calcule autor prin soft-ul statistico-matematic Excel versiunea 2016

Pe întreaga perioadă cuprinsă în cercetare, nivelul indicatorului de lichiditate a fost superior minimului impus prin reglementările în vigoare (figura nr. 13), datorită pârgھیilor de politică monetară promovate de Banca Națională a României (strategia de relaxare a politicii monetare, regăsită într-o diminuare a ratei dobânzii și implicit a costului de finanțare); semnării în anul 2009 a angajamentului de finanțare cu băncile mamă ale primelor nouă instituții de credit cu capital străin; reducerii volumului finanțării externe; majorării surselor de finanțare

autohtone; reducerii riscului de contagiune. Astfel, la nivelul sistemului bancar românesc, în perioada 2007-2015, s-a confirmat ipoteza de cercetare potrivit căreia: *„relaxarea politicii monetare a asigurat un nivel corespunzător al lichidității sistemului bancar românesc, în perioada 2007-2015”*.

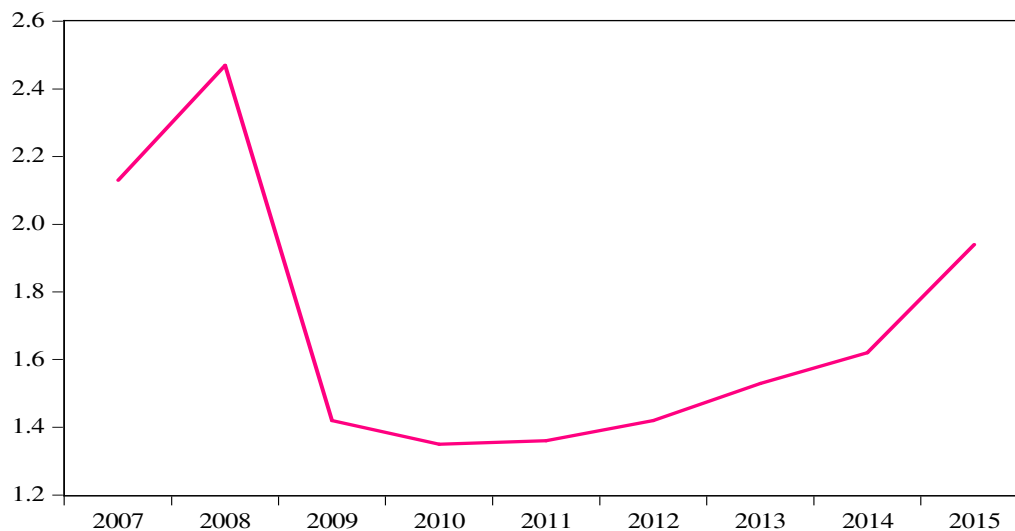


Figura nr. 13: Evoluția indicatorului de lichiditate în sistemul bancar românesc, perioada 2007-2015
Sursa: prelucrare autor după datele furnizate prin Buletinele lunare ale Băncii Naționale a României

Previțiunea realizată asupra indicatorului de lichiditate (figura nr. 14), sugerează că în decursul următorilor 5 ani (2016-2020), deși în scădere, valoarea indicatorului de lichiditate se menține superioară minimelor reglementate, fiind posibilă o relansare a creditării, astfel încât ipoteza de cercetare prestabilă *„valorile previzionate ale indicatorului de lichiditate vor fi superioare minimelor reglementate, în decursul perioadei 2016-2020”* s-a confirmat.

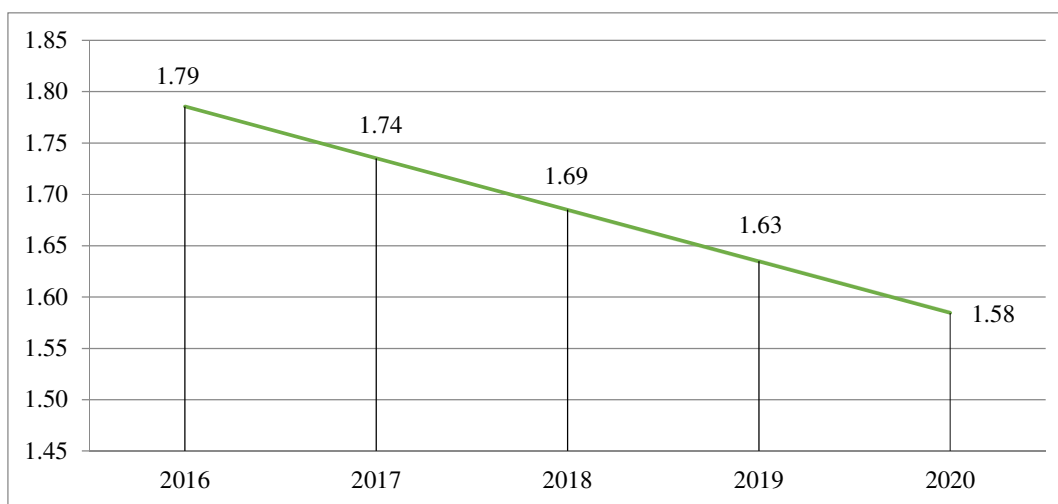


Figura nr. 14– Previțiune privind evoluția indicatorului de lichiditate în sistemul bancar românesc, perioada 2016-2020 (%)

Sursa: calcule autor prin soft-ul statistico-matematic Excel versiunea 2016

Rezultatele testelor de stres întreprinse de Banca Națională a României au demonstrat că la nivelul sistemului bancar românesc se pot implementa cu succes noile cerințe în termeni de lichiditate, întrucât la finele anului 2016 valoarea indicatorului necesarului de finanțare s-a poziționat în jurul valorii de 250%, iar indicatorului de finanțare stabilă s-a situat la un nivel confortabil (peste 160%). În consecință considerăm îndeplinită ipoteza de cercetare potrivit căreia: „la nivelul sistemului bancar românesc sunt asigurate premisele implementării integrale a noilor cerințe de lichiditate (indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate și cel de finanțare stabilă netă) impuse prin Acordul Basel III”.

Poziția sistemului bancar românesc și a băncilor comerciale listate a fost studiată și din perspectiva nivelului de adecvare a capitalului (rata fondurilor proprii și efectul de pârghie) în perioada 2007-2015. O primă concluzie desprinsă din evoluția indicatorului de solvabilitate¹ la nivelul sistemului bancar românesc și a băncilor comerciale listate la BVB, a indicat faptul că în perioada 2007-2015, băncile mari au beneficiat de o bază de capital adecvată și de o capacitate crescută de absorbție a șocurilor, influențând pozitiv trendul indicatorului pe întregul sistem bancar (figura nr. 15). În susținerea nivelului indicatorului de solvabilitate, majorările de capital au avut o contribuție importantă. Pornind de la argumentele prezentate, studiul a confirmat doar parțial ipoteza de cercetare potrivit căreia: „Nivelul indicatorului de solvabilitate înregistrat la nivelul sistemului bancar și al celor patru bănci comerciale cotate la Bursa de Valori București în perioada 2007-2015 este superior minimului prestabilit prin cadrul legislativ”, întrucât indicatorul raportat de Banca Comercială Carpatica SA la finele anului 2015, înregistra valori inferioare minimului reglementat.

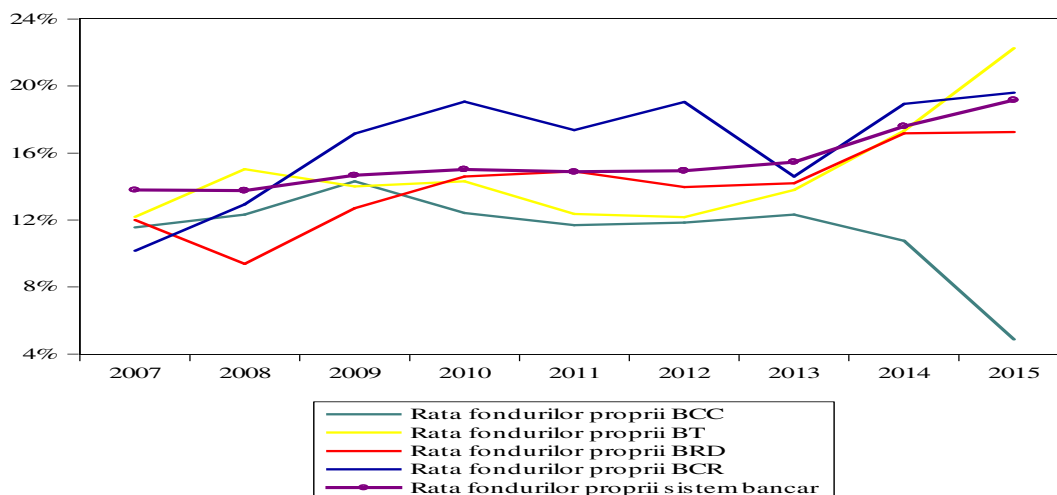


Figura 15: Evoluția indicatorului de solvabilitate în sistemul bancar românesc și la nivelul băncilor comerciale listate la BVB, perioada 2007-2015 (%)
Sursa: prelucrare autor

¹Începând cu 01 ianuarie 2014, indicatorul este denumit rata fondurilor proprii totale, potrivit noului cadru normativ european CRD IV (Directiva 2013/36/UE și Regulamentul (UE) nr. 575/2013

Previțiunile asupra evoluției indicatorului rata fondurilor proprii au evidențiat că în următorii 5 ani (perioada 2016-2020) va urma un trend crescător și va înregistra o valoare superioară minimelor reglementate (figura nr. 16). Ca atare, la nivelul sistemului bancar românesc se confirmă ipoteza de cercetare prestabilită: „Previțiunea asupra indicatorului de solvabilitate la nivelul sistemului bancar românesc pentru perioada 2016-2020 evidențiază un trend crescător”.

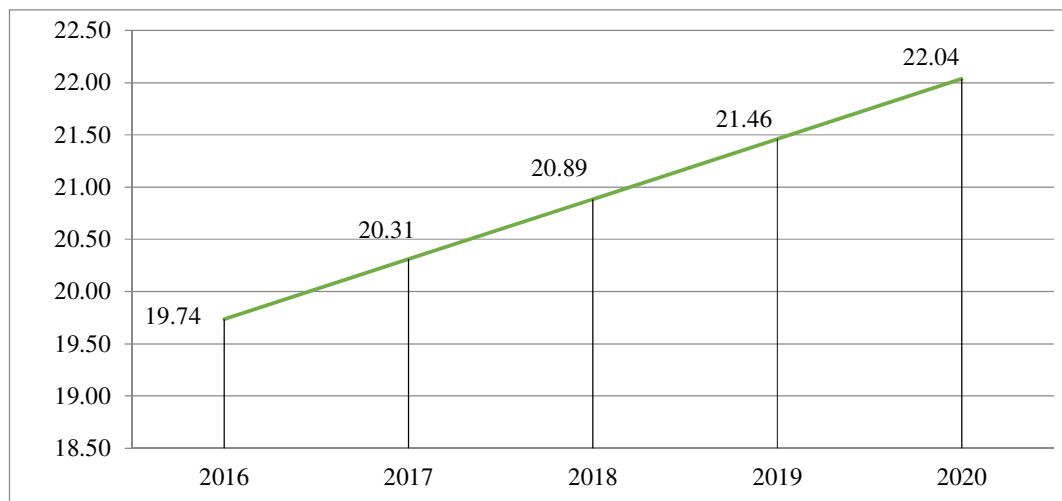


Figura nr. 16– Previțiune privind evoluția indicatorului de solvabilitate în sistemul bancar românesc, perioada 2016-2020 (%)

Sursa: calcule autor prin soft-ul statistico-matematic Excel versiunea 2016

Din perspectiva capitalizării, apreciată prin indicatorul „efect de pârghe”, sistemul bancar românesc în perioada 2007-2015 a fost capitalizat adecvat (figura nr. 17).

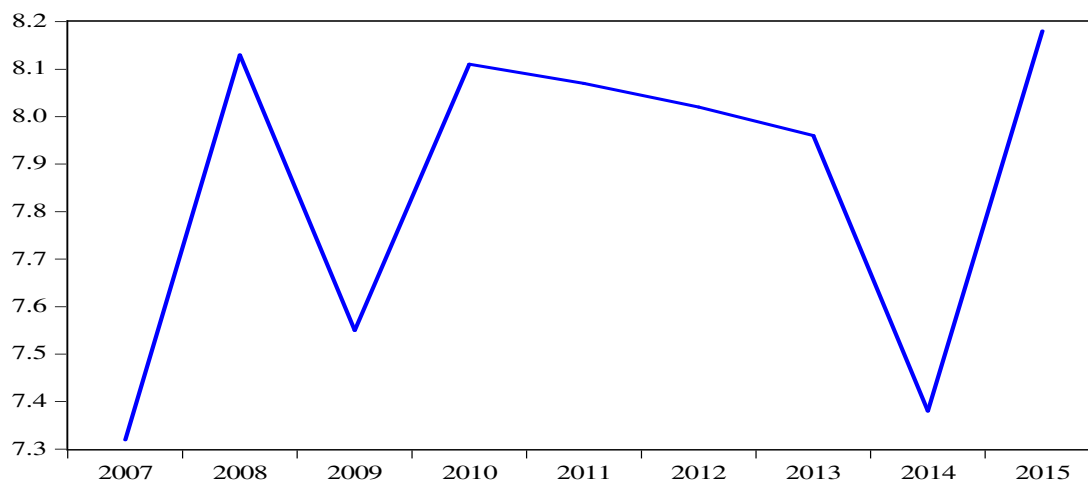


Figura 17– Evoluția indicatorului „efect de pârghe” în sistemul bancar românesc, perioada 2007-2015 (%)

Sursa: prelucrare autor

Deși previziunea asupra evoluției indicatorului „efect de pârghe” în perioada 2016-2020 (figura nr. 18) evidențiază un trend oscilant al acestuia, valoarea prognozată asigură premisele menținerii unui sistem bancar românesc stabil, cu un grad de capitalizare ridicat.

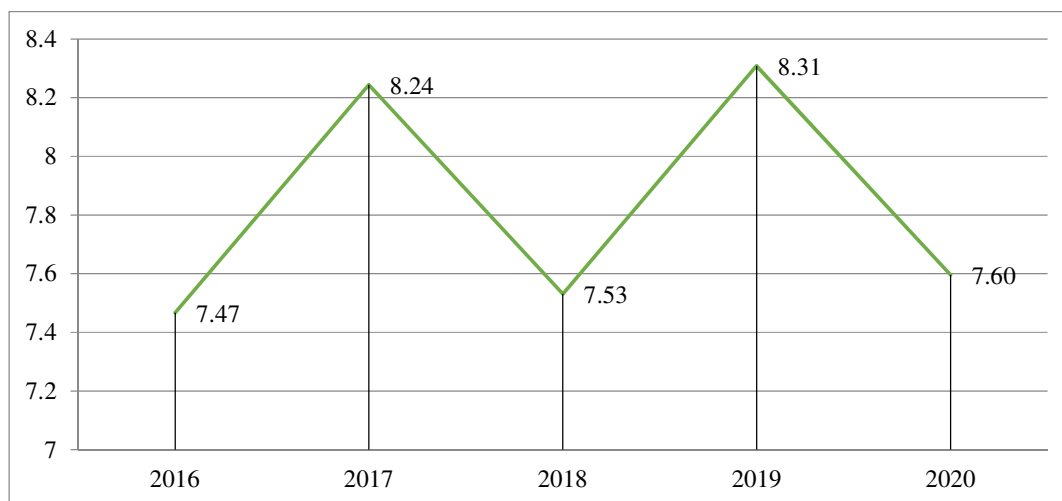


Figura nr. 18– Previțiune privind evoluția efectului de pârghie în sistemul bancar românesc, perioada 2016-2020 (%)

Sursa: calcule autor prin soft-ul statistico-matematic Excel versiunea 2016

În **capitolul trei** „*PERFORMANȚA FINANCIARĂ ÎN SISTEMUL BANCAR ROMÂNESC*”, este realizată o scurtă prezentare a indicatorilor de apreciere a performanței financiare bancare și a factorilor de influență, precum și un studiu de caz prin intermediul căruia s-au evidențiat evoluțiile rezultatului financiar și a ratelor de rentabilitate, în sistemul bancar românesc și în băncile comerciale listate la Bursa de Valori București, perioada 2007-2015. Rezultatele obținute ne-au indicat că în perioada studiată, între evoluția rezultatului financiar și cea a ratelor de rentabilitate (ROE și ROA) a existat o relație direct proporțională. Profitabilitatea scăzută în sistemul bancar românesc și în băncile comerciale listate la Bursa de Valori București s-a datorat în principal restrângerii creditării (cu consecințe directe asupra reducerii veniturilor din dobânzi) și majorării cheltuielilor cu provizioanele (urmare volumului important de credite neperformante), confirmându-se astfel ipoteza de cercetare prestabilită: „*reducerea veniturilor în sistemul bancar românesc și în băncile comerciale listate la BVB a condus la deprecierea rezultatului financiar și implicit a ratelor de rentabilitate*”.

La nivelul băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București, prin sistemul de analiză Du Pont, au fost evidențiați factorii de influență asupra evoluției ratelor de rentabilitate (ROA și ROE), în perioada 2007-2015 (figurile nr. 20-23).

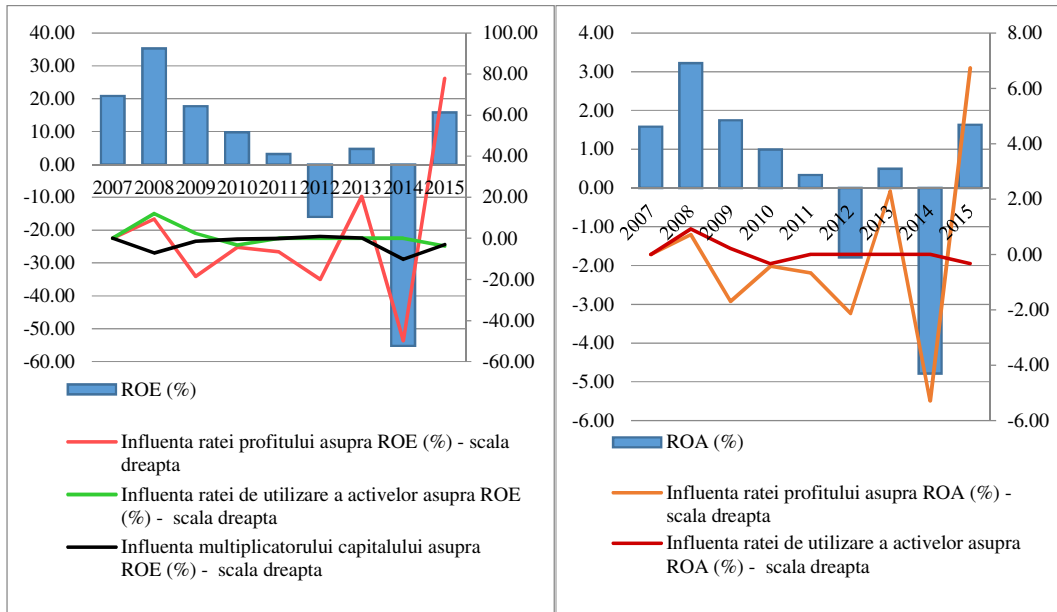


Figura nr.20– Influența factorilor asupra modificării ratei rentabilității financiare și economice, perioada 2007-2015
–Banca Comercială Română SA
Sursa: prelucrare autor

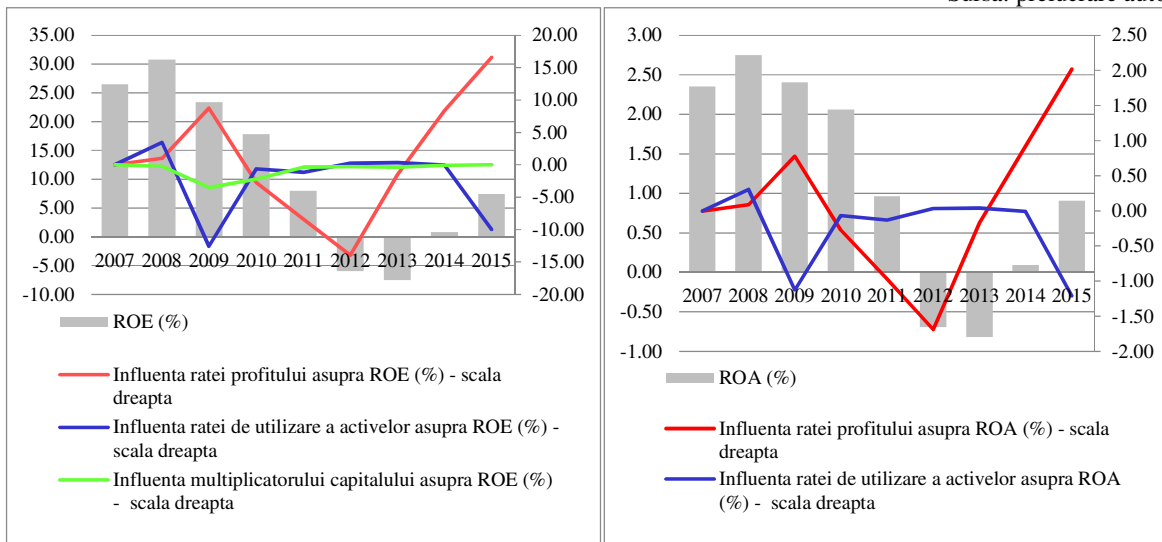
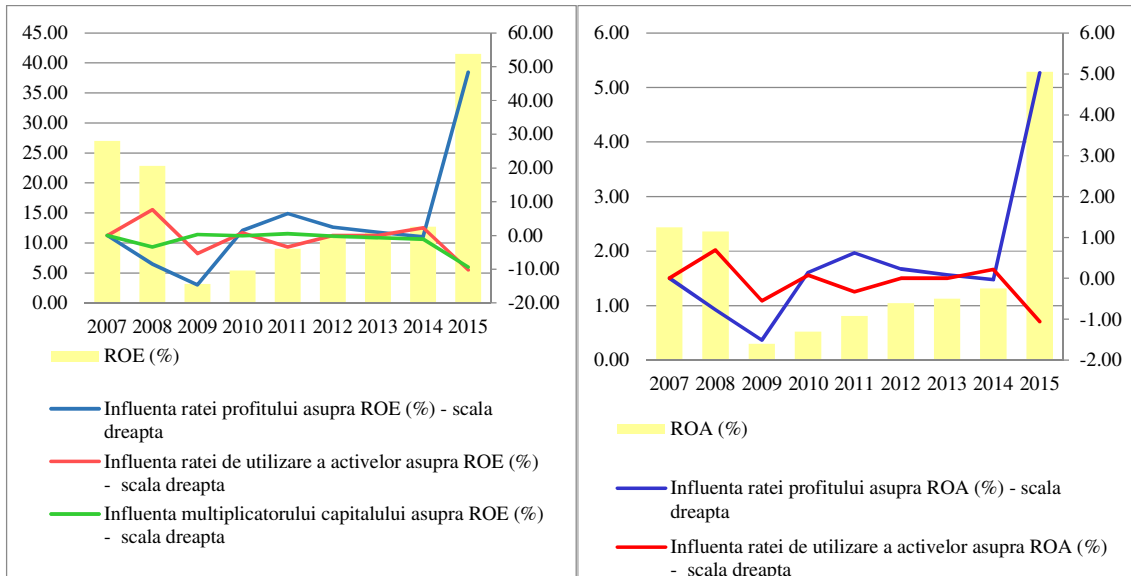


Figura nr.21– Influența factorilor asupra modificării ratei rentabilității financiare și economice, perioada 2007-2015
–Banca Română de Dezvoltare
Sursa: prelucrare autor



Figuranr. 22–Influența factorilor asupra modificării ratei rentabilității financiare și economice, perioada 2007-2015 – Banca Transilvania
Sursa: prelucrare autor

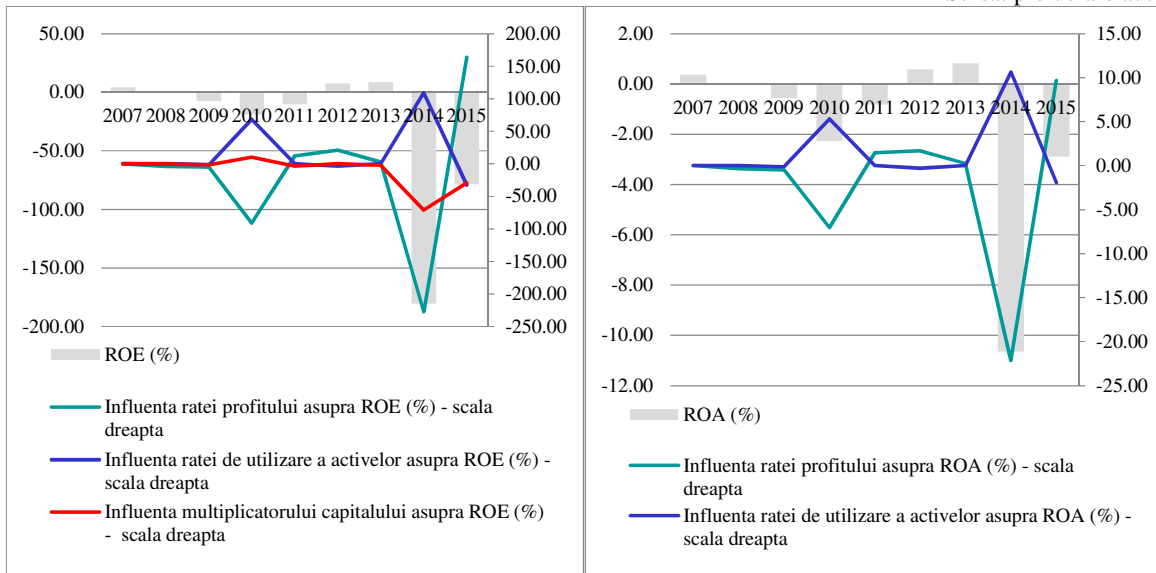


Figura nr. 23 - Influența factorilor asupra modificării ratei rentabilității financiare și economice, perioada 2007-2015, Banca Comercială Carpatica
Sursa: prelucrare autor

Capitolul 4 „RISCURILE FINANCIARE ÎN BĂNCILE COMERCIALE” prezintă atât din punct de vedere teoretic, cât și empiric, prin intermediul a 8 studii de caz, tehnicile și metodele utilizate de băncile comerciale listate la Bursa de Valori București, în gestiunea riscurilor financiare.

Riscul de credit a fost studiat pe de o parte din perspectiva unei analize sectoriale a portofoliului de credite, în sensul în care ne-am propus evidențierea cauzelor ce pot contribui la modificarea strategiei, iar pe de altă parte prin identificarea variabilelor macroeconomice ce au influențat ponderea companiilor aflate în insolvență în totalul companiilor aparținând sectorului

agricol, industrie, transporturi și construcții, autorul poate oferi un răspuns în explicarea creșterii ratei creditelor neperformante înregistrată de băncile comerciale.

O primă concluzie desprinsă în urma studiului realizat asupra portofoliilor de creditare a băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București și a sistemului bancar românesc pe perioada anilor 2007-2015, ne-a indicat faptul că cea mai mare pondere a finanțărilor acordate au fost orientate înspre creditarea persoanelor fizice, datorită faptului că acest segment nu implică riscuri majore pentru o bancă (cuantumul relativ redus al creditului acordat unui număr mare de solicitanți). O creștere mai însemnată a finanțării s-a înregistrat și în cadrul sectoarelor economice: industrie, construcții, comerț, agricultură (figurile nr. 24-28).

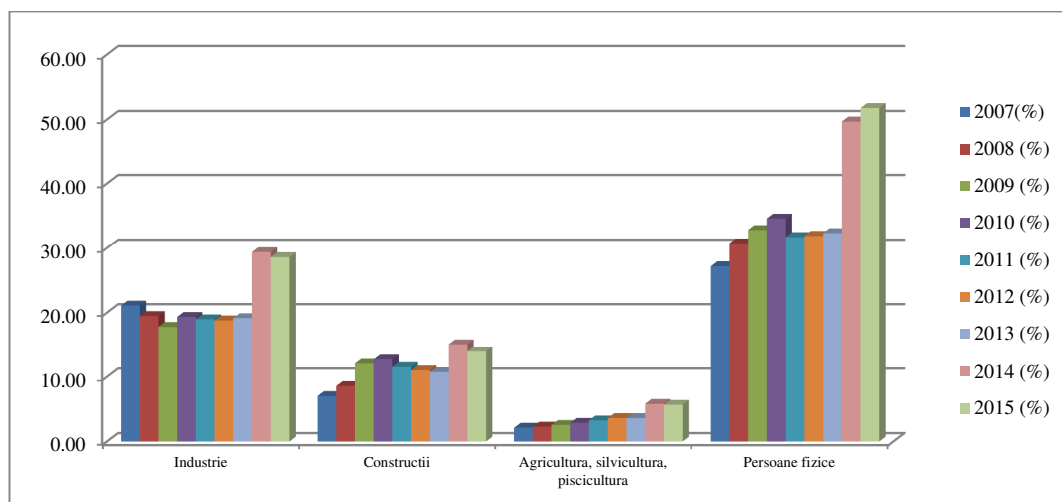
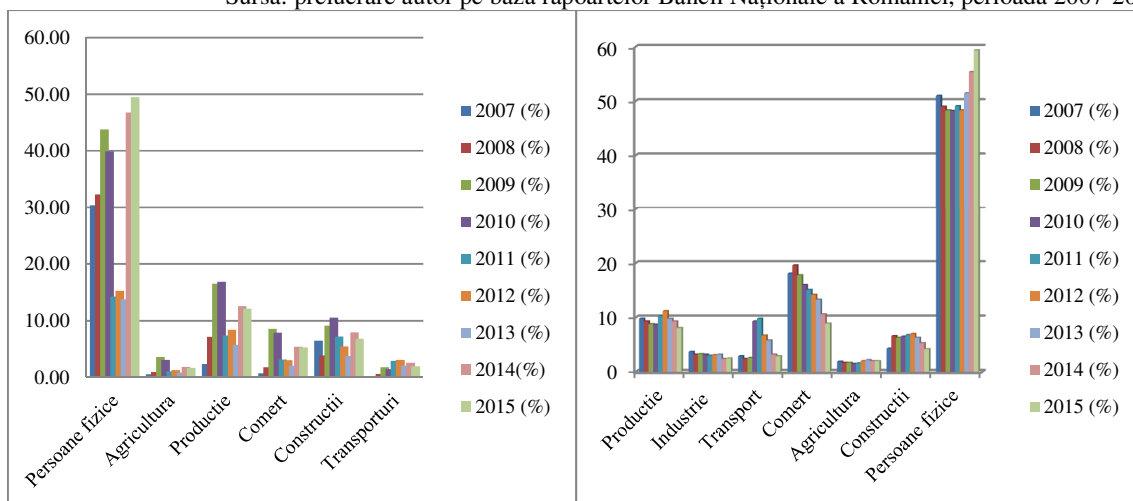


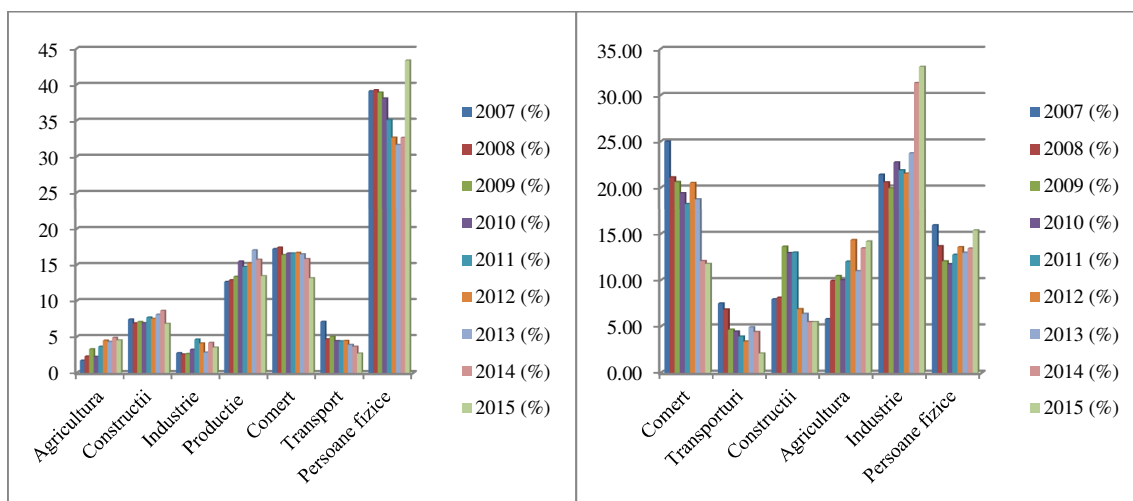
Figura nr. 24 – Evoluția portofoliului de creditare la nivelul sistemului bancar românesc din perioada 2007-2015 (%)

Sursa: prelucrare autor pe baza rapoartelor Băncii Naționale a României, perioada 2007-2015



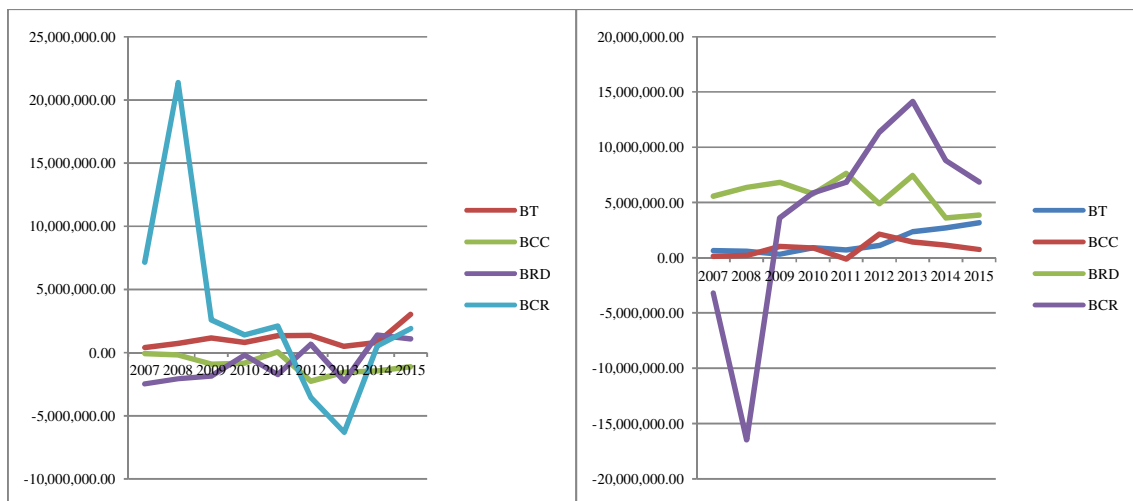
Evoluția portofoliului de creditare al Băncii Comerciale Române (%) – figura 25 (stânga) și Evoluția portofoliului de creditare al Băncii Române de Dezvoltare – Groupe Societe Generale SA (%) – figura 26 (dreapta)

Sursa: Prelucrare autor după situațiile financiare ale celor două bănci



Evoluția portofoliului de creditare al Băncii Transilvania SA (%) – figura 27 (stânga) și Evoluția portofoliului de creditare al Băncii Comerciale Carpatica SA (%) – figura 28 (dreapta)
Sursa: Prelucrare autor după situațiile financiare ale celor două bănci

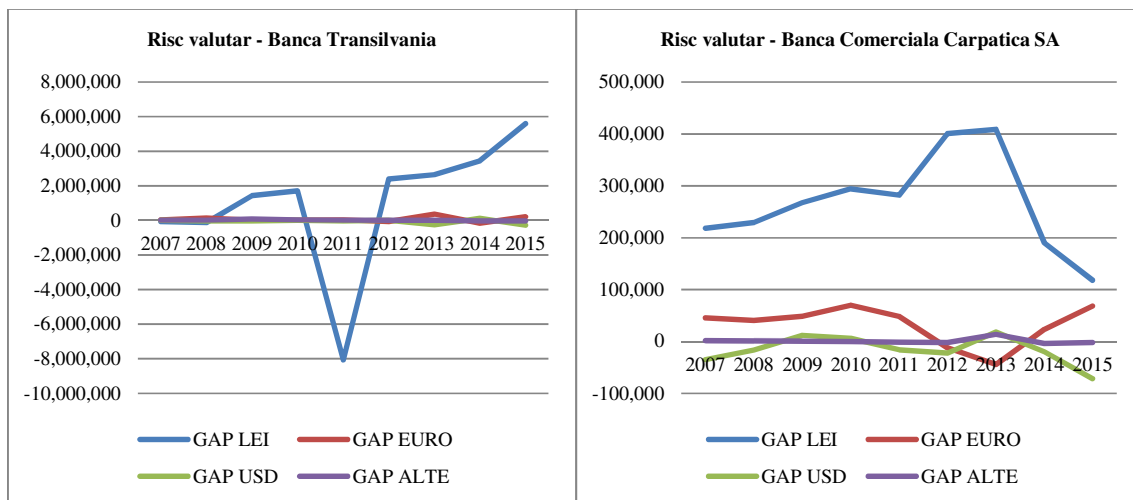
Analiza în dinamică a riscului de rată a dobânzii, în perioada 2007-2015, la nivelul băncilor comerciale listate, a evidențiat un risc crescut, în special pe termen scurt. Această tendință a creat o presiune suplimentară asupra indicatorilor de lichiditate, impunând băncilor să devină mult mai riguroase în selecția surselor de finanțare. În schimb pe termen lung, ecart-ul înregistrat între activele și pasivele sensibile la rata dobânzii a fost pozitiv pe întreaga perioadă 2007-2015 (figurile nr. 29-30).



Poziția netă a activelor și a pasivelor sensibile la rata dobânzii cu o maturitate mai mică de 1 an – figura 29 (stânga), respectiv mai mare de 1 an – figura 30 (dreapta) (mil lei)
Sursa: prelucrare autor

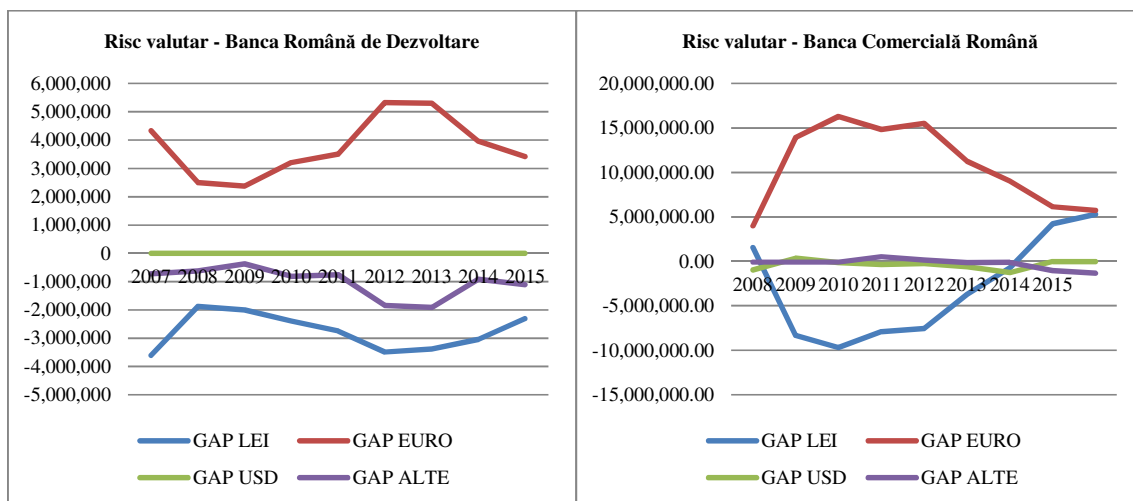
Din perspectiva riscului valutar s-a constatat că, în cazul băncilor comerciale listate având capital majoritar românesc, principala monedă de denominare a tranzacțiilor desfășurate, a fost moneda națională, spre deosebire de băncile cu capital majoritar străin, care au urmărit îndeaproape variația gap-ului înregistrat pe componenta euro. Politica Băncii Naționale a României de a diminua expunerea băncilor, prin prisma volumului creditelor acordate în valute

străine, coroborată cu relansarea creditării în lei, a avut un impact pozitiv în ceea ce privește diminuarea riscului valutar înregistrat la nivelul băncilor comerciale listate, acestea îmbunătățindu-și în anul 2015 ecartul pe componenta lei, comparativ cu anii precedenți (figurile nr. 31-34).



Riscul valutar al Băncii Transilvania SA (mil lei) – figura 31 (stânga) și Riscul valutar al Băncii Comerciale Carpatica SA (mil lei) – figura 32 (dreapta)

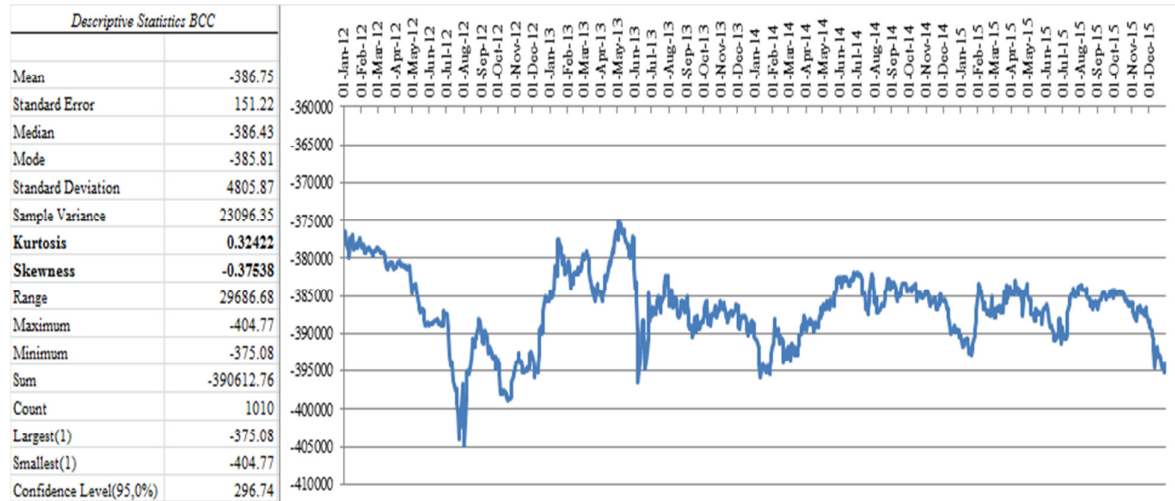
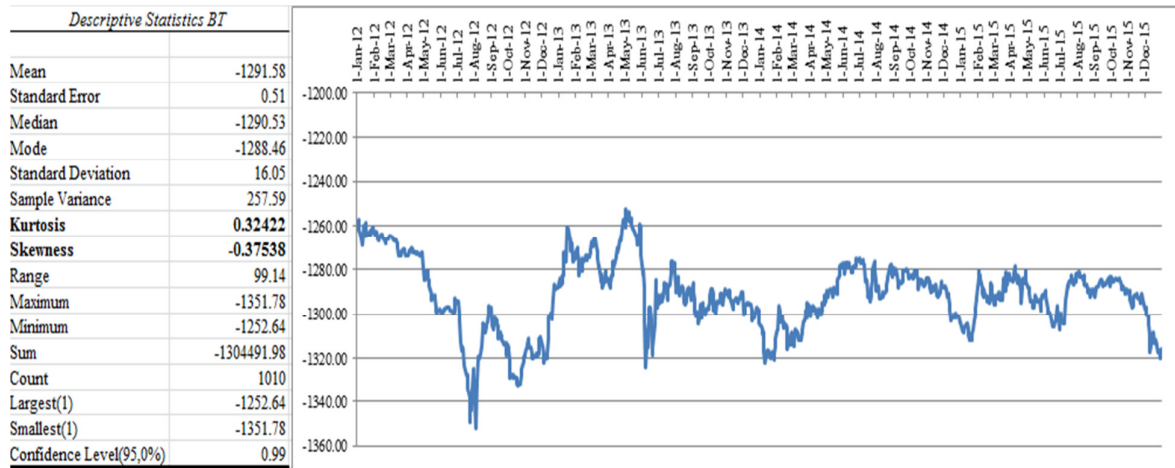
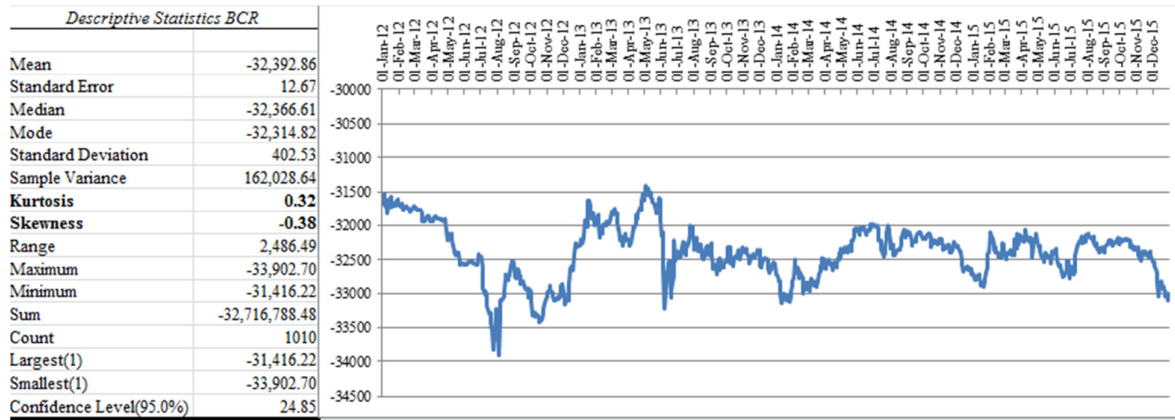
Sursa: Prelucrare autor după situațiile financiare ale celor două bănci

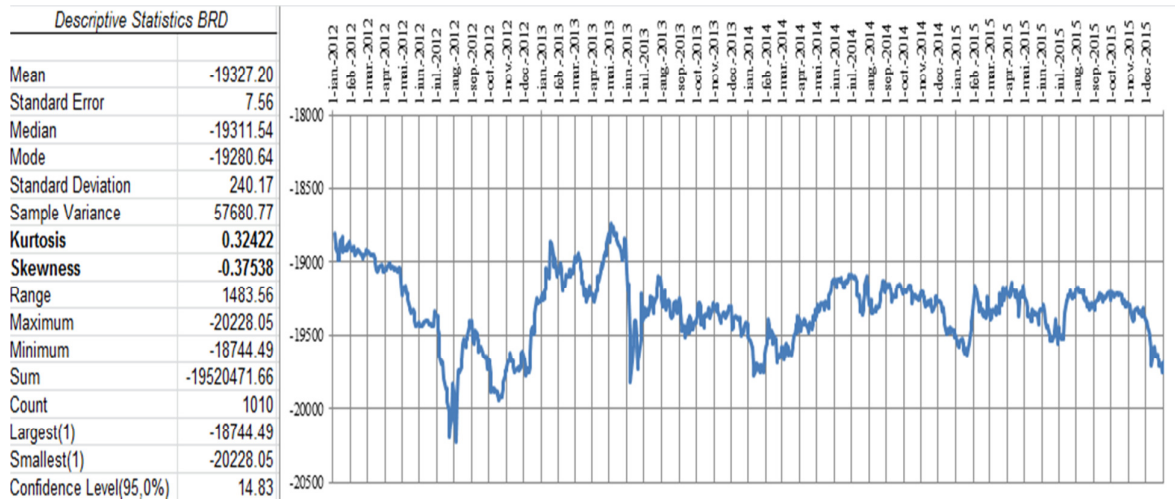


Riscul valutar al Băncii Română de Dezvoltare SA (mil lei) – figura 33 (stânga) și Riscul valutar al Băncii Comerciale română SA (mil lei) – figura 34 (dreapta)

Sursa: Prelucrare autor după situațiile financiare ale celor două bănci

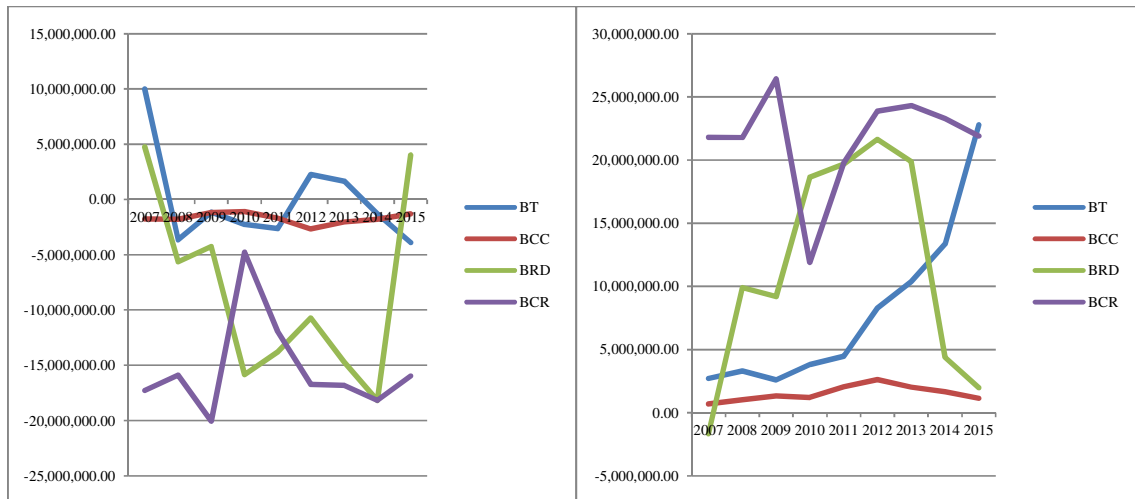
Pierderile maxime estimate pe un orizont de timp de 10 zile din anul 2016 (perioada 01.01.2016-10.01.2016) nu depășeau 2 % din valoarea poziției nete înregistrate la finele anului 2015, însă o continuare a tendinței de depreciere a leului în raport cu euro ar putea adânci pierderile maxime estimate (figurile nr. 35-38)





Figurile nr. 35-38– Evoluția VaR la nivelul băncilor comerciale listate, perioada ianuarie 2012-decembrie 2015
Sursa: calcule autor

Riscul de lichiditate a fost analizat la nivelul băncilor listate la Bursa de Valori București, din punctul de vedere al ecart-urilor între activele și pasivele cu o maturitate mai mică de 1 an, respectiv mai mare de 1 an și al raportului credite/depozite (figurile nr. 39-41).



Poziția netă de lichiditate pe un orizont de timp mai mic de 1 an (mil lei) – figura nr. 39 (stânga), respectiv mai mare de 1 an (mil lei) – figura nr. 40 (dreapta)
Sursa: prelucrare autor

Se constată inexistența unei corelații între activul și pasivul bilanțier, în sensul în care finanțările pe termen lung au fost suportate din surse pe termen scurt. De asemenea, la nivelul băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București au existat surse de finanțare atrase și nefructificate, care au determinat o creștere a costurilor cu dobânzile pasive, afectând profitabilitatea acestora.

Din evoluția raportului credite/depozite (figura nr. 41), rezultă slaba capacitate a băncilor comerciale listate de a-și ajusta modelul de afaceri la condițiile mediului economic.

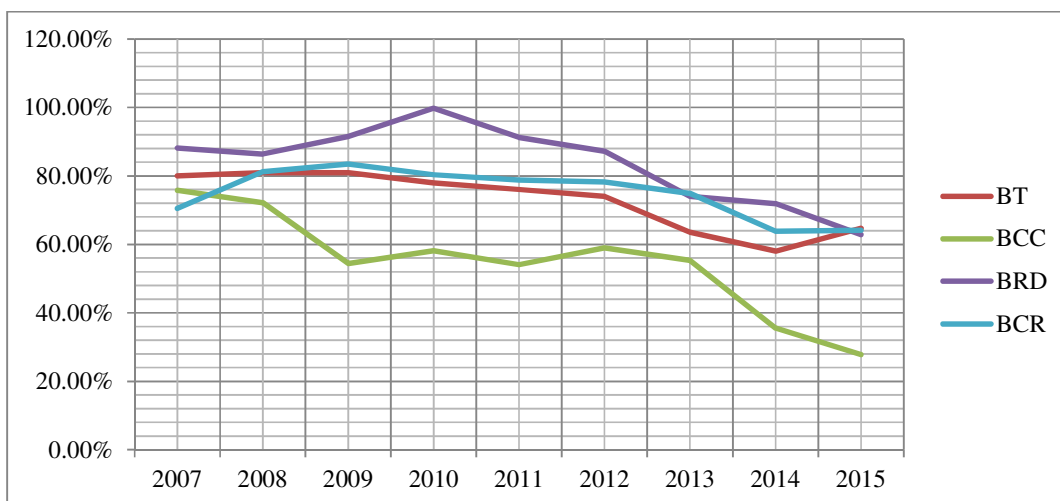
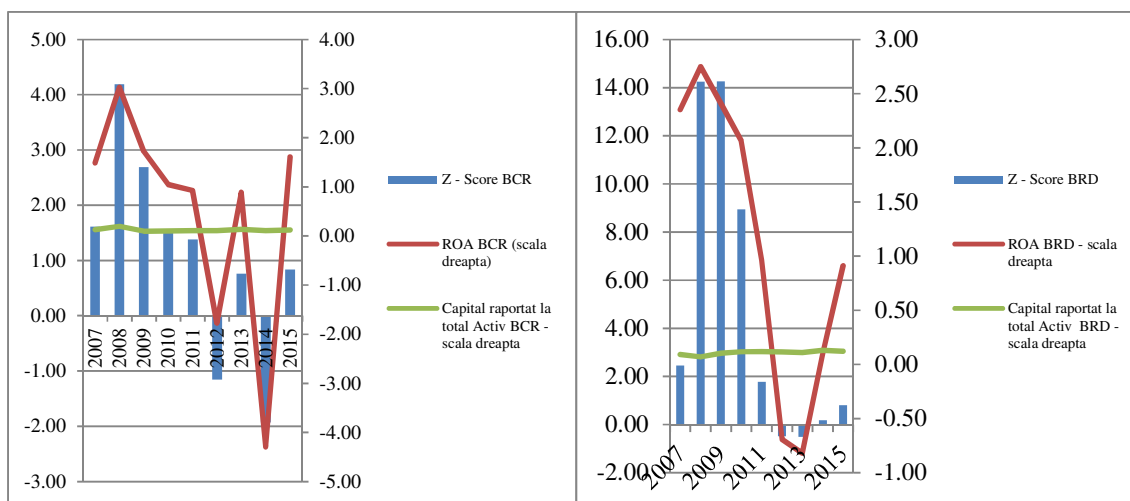


Figura nr. 41- Evoluția raportului credite/depozite la nivelul băncilor comerciale listate, perioada 2007-2015

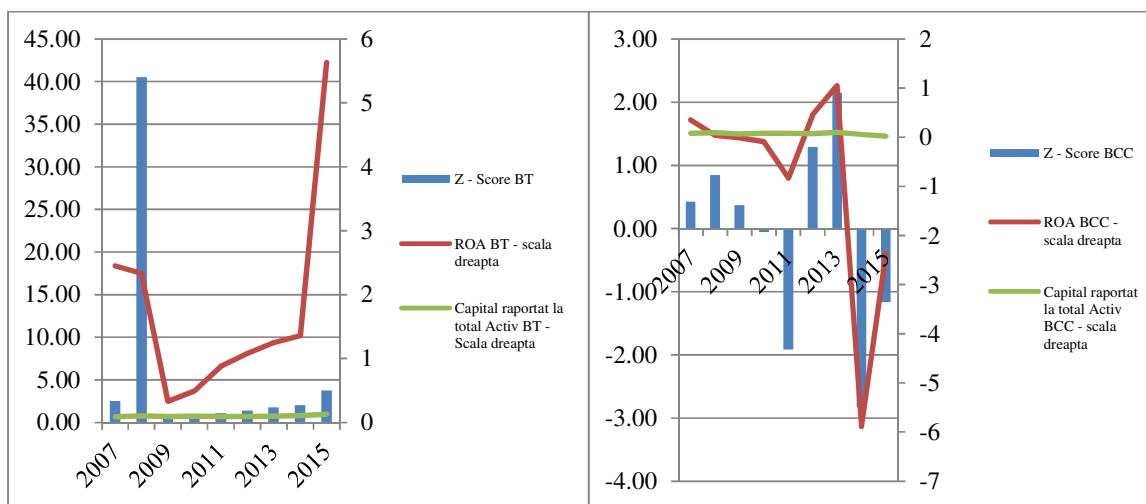
Sursa: prelucrare autor

Riscul de insolvență la băncile comerciale listate la Bursa de Valori București, calculat prin metoda Z-scorem în perioada 2007-2015, a evidențiat că este mai evident, pe măsură ce rata rentabilității este în scădere, iar gradul de îndatorare crește (figurile nr. 42-45).



Z-score-ul înregistrat la nivelul Băncii Comerciale Române SA – figura 42 (stânga), Z-score-ul înregistrat la nivelul Băncii Române de Dezvoltare – Groupe Societe Generale SA – figura 43 (dreapta)

Sursa: prelucrare autor



Z-score-ul înregistrat la nivelul Băncii Transilvania SA – figura 44 (stânga), Z-score-ul înregistrat la nivelul Băncii Comerciale Carpatică SA – figura 45 (dreapta)
Sursa: prelucrare autor

La finele anului 2015 singura bancă aflată în zona de siguranță a fost Banca Transilvania, în timp ce în cazul celorlalte trei bănci listate (Banca Comercială Română, Banca Română de Dezvoltare și mai ales în cazul Băncii Comerciale Carpatică SA), riscul de insolvență era ridicat.

Capitolul 5 „RATING-UL FINANCIAR BANCAR” aduce în atenție rolul și contribuția rating-ului financiar bancar pe de o parte în menținerea stabilității unei bănci comerciale, iar pe de altă parte în realizarea funcției de supraveghere de către băncile centrale. Rating-ul compozit obținut ne-a indicat faptul că Banca Comercială Română, în perioada 2007-2015, s-a dovedit a fi cea mai stabilă din punct de vedere financiar, urmată de Banca Transilvania, de Banca Română de Dezvoltare și de Banca Comercială Carpatică (figura nr. 46).

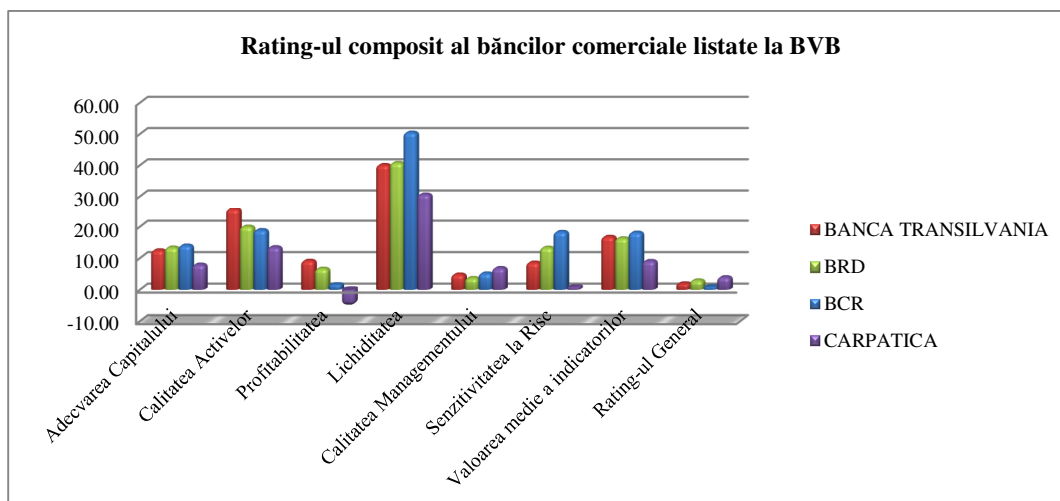


Figura nr.46 – Rating-ul compus al băncilor comerciale listate la Bursa de Valori București
Sursa: prelucrare autor

Estimarea riscurilor de natură să influențeze performanța financiară a băncilor comerciale listate s-a realizat prin intermediul indicatorului „eficiența activității”. În modelare, s-a

considerat că riscul de credit, riscul de solvabilitate și riscul de lichiditate influențează eficiența activității unei bănci comerciale. Rezultatele cercetării s-au concretizat în obținerea următoarelor ecuații de regresie:

- Pentru Banca Comercială Română SA:

$$E_a = 7,37 - 0,33 * \text{Cap pr/TA} - 0,05 * R_{CC} - 0,04 * \text{Cr/Dep}_r + \varepsilon_i$$

- Pentru Banca Română de Dezvoltare - GSG SA:

$$E_a = 0,54 + 0,009 * \text{Cap pr/TA} + 0,0005 * R_{CC} - 0,002 * \text{Cr/Dep}_r + \varepsilon_i$$

- Pentru Banca Transilvania SA:

$$E_a = 1,42 + 0,09 * \text{Cap pr/TA} + 0,03 * \text{Ajust_deprec} - 0,03 * \text{Cr/Dep}_r + \varepsilon_i$$

- Pentru Banca Comercială Carpatica SA:

$$E_a = 152,52 - 4,86 * \text{Cap pr/TA} + 0,51 * R_{CC} - 0,54 * \text{Cr/Dep}_r + \varepsilon_i$$

În urma modelării econometrice a rezultat o relație de dependență între „eficiența activității” băncii comerciale și: riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul de capital. Prin urmare, nivelul de capitalizare al unei bănci comerciale influențează profitabilitatea acesteia,² ipoteza de cercetare prestabilită: „În perioada 2010-2015, eficiența activității operaționale a băncilor listate la Bursa de Valori București a fost influențată semnificativ de nivelul de capitalizare, de evoluția creditării și a economisirii”, fiind confirmată în cazul Băncii Comerciale Române, al Băncii Române de Dezvoltare –GSG și al Băncii Transilvania SA, respectiv infirmată în cazul Băncii Comerciale Carpatica SA.

Noul proiect dezvoltat la nivelul sistemului bancar european, respectiv Uniunea Bancară Europeană reprezintă un răspuns al autorităților bancare la criza economico-financiară și la atenuarea consecințelor generate de aceasta. Studiul realizat în teza de doctorat a demonstrat că există sisteme bancare europene la nivelul cărora beneficiile aderării la un astfel de proiect devansează costurile pe care le implică. În cazul sistemului bancar românesc, apreciem că decizia de aderare a Băncii Naționale a României la Uniunea Bancară Europeană este prematură, din considerente exprimate pe larg în cadrul tezei de doctorat.

Problematica abordată în teza de doctorat, coroborată cu rezultatele obținute în urma cercetărilor realizate, permit deschiderea unor noi orizonturi de cercetare concretizate în: extinderea duratei perioadei cuprinse în cercetare și mărirea eșantionului cercetării; analize comparative între diferite sisteme de rating financiar; elaborarea unor noi modele de credit-scoring, în scopul identificării riscului de credit manifestat de debitori, persoane fizice și juridice;

²Terraza V., (2015), „The effect of bank size on risk ratios: Implications of banks' performance”, *Procedia Economics and Finance* 30 (2015) pp. 903 – 909, disponibil online: <http://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S2212567115013404>, accesat în data de 25.08.2016

analize comparative între rezultatele obținute prin aplicarea metodei VaR și rezultatele obținute prin utilizarea metodei Monte Carlo.

REFERINTE BIBLIOGRAFICE

Tratate, cărți, cursuri de autor

- 1 Bessis J., (2015), „Risk Management in Banking”, 4th Edition, John Willey & Sons Ltd, UK
- 2 Badea L, Socol A, Drăgoi V, Drigă I, (2010), „Managementul riscului bancar”, Editura Economică, București
- 3 Balteș N, Vasiu D, (2015), „Analiza performanței financiare a entității economice”, Editura Universității „Lucian Blaga” Sibiu
- 4 Balteș N., (2010), „Analiză și diagnostic financiar”, Editura Universității „Lucian Blaga” din Sibiu
- 5 Basno C., Dardac N., (2002), „Management bancar”, Ed Economică, București Ediția 2002
- 6 Bătrâncea M., Bătrâncea L.M., (2006), „Standing financiar bancar”, Editura Risoprint, Cluj Napoca
- 7 Bernanke B. S., (2000), „Essays on the Great Depression”, Princeton, Princeton University Press
- 8 Brigham E. F., Houston J. F., (2001), „Fundamentals of financial management”, concise Third Edition, Harcourt Publishers
- 9 Bouteille S., Cooghan – Pushner D., (2013), „The handbook of Credit Risk Management”, John Willey & Sons, Inc, Hoboken, New Jersey
- 10 Bouteille S., Coogan-Pushner, D., (2013) „The handbook of credit Risk Management: Originating, Assesing and Managing Credit Exposures, Editura John Willey&Sons, Inc., Hoboken, New Jersey
- 11 Brown K., Moles P., (2008), „Credit Risk Management”, Editura Edinburgh Business School Heriot-Watt University
- 12 Cosmescu A., (2015), „Supravegherea bancară – evoluții, principii, instrumente”, București
- 13 Costică I., Lăzărescu S. A., „Politici și tehnici bancare”, Biblioteca digitală ase.ro, cap IV
- 14 Dardac N., Vascu T., „Monedă și credit”, Modul 2, cap 4: disponibil pe <http://www.biblioteca-digitala.ase.ro/biblioteca/pagina2.asp?id=cap4>
- 15 Dedu V., (1997), „Management Bancar”, Ed Mondon, București
- 16 Drigă I., (2007), „Analiza și managementul riscurilor în activitatea bancară”, Editura Universitas, Petroșani
- 17 Freixas X., Rochet J.-C., (2008), „Microeconomics of Banking. MIT Press”, Cambridge Massachusetts, Second Edition
- 18 Helfert E. A, (2006), „Tehnici de analiză financiară – ghid pentru crearea valorii”, Editura BMT, Ediția 11
- 19 Hawawini G., Viallet C., (1999), „Finance for executives”, South-Western College Publishing
- 20 Institutul Bancar Hong Kong, (2012), „Credit Risk Management”, John Wiley & Sons Singapore PTD
- 21 Isaic-Maniu I., (2006), „Caracterizarea statistică a riscului: Concepte, tehnici, aplicații”, Editura ASE, București
- 22 Kevin Down, (2002), „Measuring Market Risk”, John Wiley & Sons, Chichester
- 23 Leybeck, Johan A., (2016), „Istoria globală a crizei financiare 2007-2010”, Ed. Polirom – pentru ediția în limba română
- 24 Jorion Ph., (2011), „Value at Risk”, 2nd ed., McGraw Hill, New York
- 25 Mazynard H. B., (1970), „Handbook of manufacturing management”, McGraw-Hill, New York
- 26 Moinescu B., Codîrlașu A, (2009), „Strategii și instrumente de administrare a riscurilor bancare”, Editura Ase, București

- 27 Molyneux P., (2014), „Bank Performance, Risk and Firm Financing”, Editura Palgrave Macmillan
- 28 Mutu S., (2000), „Tehnici moderne de gestiune bancară”, Editura Altip, Alba Iulia
- 29 Nițu I., (2000), „Managementul riscului bancar”, Editura Expert, București
- 30 Nordberg D., (2011), „Corporate governance: Principles and issues”, Sage Publication London
- 31 Olteanu A., (2003), „Managementul bancar”, Ed Dareco, București
- 32 Olteanu A., Olteanu F.M., Badea L., (2003), „Management bancar. Caracteristici, strategii, studii de caz”, Editura Dareco, București
- 33 Petria N., (2013), „Reglementare și Supraveghere Bancară” - note de curs
- 34 Petriș R., Hlaciuc E., (2006), „Bazele contabilității”, Editura Didactică și Pedagogică, București
- 35 Pfeffer I., (1956), „Insurance and Economic Theory, Homewood II”, Pub for S.S Huebner Foundation for Insurance Education, Univ. of Pennsylvania
- 36 Resti A., Sironi A., (2007), „Risk Management and Shareholder’s value in Banking”, Editura John Willey & Sons, Chichester
- 37 Roxin L., (1997), „Gestiunea riscurilor bancare”, Editura Didactică și Pedagogică, București
- 38 Săcărin M., (2013), „Consecințele aplicării Standardelor Internaționale de Raportare Financiară asupra rezultatului net și capitalurilor proprii. Cazul societăților cotate la Bursa de Valori București”, Dans Conferința Ideilor Naționale de Contabilitate CINC 2013, București, Editura ASE
- 39 Schoemaker D., (2013), „Central Banks Role in Financial Stability in Caprio G”, (ed), Handbook of Safeguarding Global Financial Stability: Political, Social, Cultural and Economic Theories and Models
- 40 Schmid B., (2004), „Credit Risk Pricing Models: Theory and Practice”, Second Edition, Editura Springer Verlag, Berlin, Heidelberg
- 41 Stoica M., (1999), „Management Bancar”, Ed Economică, București, Ediția 1999
- 42 Trenca I., (2011), „Tehnică bancară”, Editura Casa Cărții de Știință Cluj Napoca
- 43 Trenca I., Benyovszki A., (2011), „Riscul portofoliului de creditare bancare”, Editura Casa Cărții de Știință, Cluj Napoca
- 44 Trenca I., Bolocan D., (2011), „Performanță și risc în bănci”, Editura Casei Cărții de Știință, Cluj Napoca
- 45 Uyemura D. G., Deventa D. R., (1993), „ Financial Risk Management in Banking”, Bankers Publishing Company
- 46 Van Greuning H., Brajovic-Bratanovic A., (2009), „Analyzing banking risk – a framework for assesing corporate governance and risk management”, Third Edition, The World Bank
- 47 Van Greuning H., Brajovic Bratanovic S., (2004), „Analiza și Managementul riscului Bancar. Evaluarea Guvernanței corporatiste și a riscului financiar”, tradusă cu acordul B. Mondiale, Ediția a II a

Articole în reviste de specialitate

- 1 Abreu M., Mendes V., (2002), „Commercial Bank Interest Margins and Profitability: Evidence from E.U. Countries”, Working Paper Series, Porto
- 2 Acemoglu D., Johnson S., Robinson J., (2004), „Institutions as the Fundamental Cause of Long-Run Economic Growth”, NBER Working Paper 10481, May
- 3 Acharya V. V., Richardson M., (2009), „Causes of the financial crisis”. Critical Review, 21(2e31)
- 4 Advisory Scientific Committee, (2012), „Forbearance, Resolution and Deposit Insurance”, Reports of the Advisory Scientific Committee No.1, Frankfurt: European Systemic Risk Board
- 5 Agostino M., Drago D., Silipo D.B., (2011), „The value relevance of IFRS in the European banking industry”, Review Quantitative Finance and Accounting, No. 36
- 6 Aikman D., Alessandri P., Eklund P., Gai P., Kapadia S., Martin E., Mora N., Sterne G., Willison M., (2009), „Funding liquidity risk in a quantitative model of systemic stability”, Bank of England Working Paper No. 372

- 7 Ahmad A.S., Takeda C., Thomas S., (1999), „Bank loan loss provisions: A reexamination of capital management, earnings management and signaling effects”, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 28, no.1
- 8 Albu C., Albu N., Bunea Ș., Calu D., Gîrbină M., (2011 (a)), „A story about IAS/IFRS implementation in Romania – an institutional and structuration theory perspective”, *Journal of Accounting in Emerging Economies*, vol.1, nr. 1
- 9 Albu C.N., Albu N., Alexander D., (2013), „When global accounting standards meet the local context - Insights from an emerging economy”, *Critical Perspectives on Accounting*, <http://dx.doi.org/10.1016/j.cpa.2013.03.005>
- 10 Albulescu C., (2015), „Banks’ Profitability and Financial Soundness Indicators: A MacroLevel Investigation in Emerging Countries”, *Procedia Economics and Finance* 23 (2015)
- 11 Alexander G.J., Baptista A.M., (2000), „Economic Implications of Using a Mean-VaR Model for Portfolio Selection: A Comparison with Mean-Variance Analysis”, Working Paper, University of Minnesota
- 12 Almarzoqi R., Naceur S.B., Scopelliti A. D., (2015), „How Does Bank Competition Affect Solvency, Liquidity and Credit Risk?”, IMF Working Paper, disponibil online: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/wp/2015/wp15210.pdf>
- 13 Andrieș A., Căpraru B., Mutu S., (2016), „Corporate Governance and Efficiency in Banking: Evidence from Emerging Economies”, Social Science Research Network, disponibil online: <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.2742493>
- 14 Andrieș A., Nistor S., (2016), „Systemic risk, corporate governance and regulation of banks across emerging countries”, *Economics Letters*, Volume 144, July 2016
- 15 Anghelache C., Voineagu V., Culețu D., Baltac A., (2013), „Methods, Theories and models to measure market risk of the portfolio of shares”, *Romanian Statistical Review*, no 8/2013
- 16 Anghelache C., Manole A., (2012), „Seriile dinamice / cronologice (de timp)”, *Romanian Statistical Review* nr. 10/2012
- 17 Armeanu D., Bălu F.O., (2007), „Aplicarea metodologiei VaR portofoliilor valutare deținute de bănci”, *Economie teoretică și aplicată*, Vol no2/2007
- 18 Armeneanu D., Bălu F.O., Obreja C., (2008), „Managementul riscului de rată a dobânzii prin utilizarea metodologiei gap-ului de durată”, *revista Economie Teoretică și aplicată*, Nr. 1/2008, disponibil online: <http://store.ectap.ro/articole/273.pdf>
- 19 Avkiran N. K., Cai L., (2012), „Predicting bank financial distress prior to crises”, UQ Business School, The University of Queensland, Australia, Working paper, disponibil online: <http://www.nzfc.ac.nz/archives/2012/papers/updated/24.pdf>
- 20 Ayadi N., Boujelbene Y., (2012), „The Determinants of the Profitability of the Tunisian Deposit”, *Banks IBIMA Business Review* Vol.2012 , Article ID 1654181
- 21 Ayuso J., Perez D., Saurina J., (2004), „Are capital buffers procyclical? Evidence from Spanish panel data”, *Journal of Financial Intermediation*, Vol. 13
- 22 Anwer A.S., Takeda C., Thomas S., (1999), „Bank loan loss provisions: A reexamination of capital management, earnings management and signaling effects”, *Journal of Accounting and Economics*, Vol. 28, no.1, 1999
- 23 Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2016), „Studiu privind aprecierea performanței sistemului bancar românesc”, *Academia de Studii Economice a Moldovei, Chișinău*, ISBNvolum conferință 978-9975-127-48-6, disponibil online: http://ase.md/files/catedre/cae/conf/conf_aprilie_2016.pdf
- 24 Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2014), „Implicații ale aplicării IFRS asupra poziției financiare a băncilor comerciale”, Vol Conf Cooperarea dintre mediul universitar și organismele profesionale: Soluții și oportunități în dezvoltarea durabilă a profesiei contabile”, conferință științifică internațională, ISBN 978-9975-75-710-2
- 25 Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2015), „The influence of the endogenous and exogenous factors on credit institutions’ return on equity”, *Studia Universitatis “Vasile Goldis” Arad, Economics Series* Vol 25 Issue 1/2015 ISSN 1584-2339, disponibil online: publicatii.uvvg.ro/index.php/studiaeconomia
- 26 Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., Minculete (Piko) G., (2014), „Study regarding the correlation between nonperforming loans and gross domestic product in Romanian economy”, *Theoretical and Applied Economics. Special Issue*, disponibil online:

http://store.ectap.ro/suplimente/International_Finance_and_Banking_Conference_FI_BA_2014.pdf

- 27 Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2014), „Study regarding the financial stability of commercial banks listed on Bucharest Stock Exchange of CAMELS rating outlook”, *Journal of International Studies*, Vol. 7, No 3, 2014, DOI: 10.14254/2071-8330.2014/7-3/12, disponibil online: http://www.jois.eu/files/Vol_7_2_Baltes_Nicolae_Rodean_Maria-Daciana.pdf
- 28 Balteș N., Rodean (Cozma) M. D., (2017), „The financial stability of the Romanian Banking System in the European Context”, *Ecoforum Journal*, Suceava, Volume 6, Issue 1(10), 2017, ISSN: 1584-9066 (Print); 2344-2174 (Online) disponibil online: <http://www.ecoforumjournal.ro/index.php/eco/article/view/521>
- 29 Balteș N., Rodean (Cozma) M. D., (2015), „Study regarding the credit institutions’s capital adequacy from the point of view of Basel III Agreement”, *Revista Economică, ULBS Sibiu*, Vol. 67, No 4, pp. 8-18. ISSN 1582-6260, disponibil online: <http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/67401baltes&rodean.pdf>
- 30 Balteș N., Rodean (Cozma) M. D., (2015), „The influence of the endogenous and exogenous factors on credit institutions’ return on equity”, *Studia Universitatis “Vasile Goldis” Arad, Economics Series*, Vol 25 Issue 1/2015, Web: publicatii.uvvg.ro/index.php/studiaeconomia. ISSN:1584-2339 (online), 2285-3065, DOI: 10.1515/sues-2016-0008
- 31 Balteș N., Rodean (Cozma) M. D., (2013), „The Implications of the monetary policy decisions on lending in romanian banking System during 2008-2013”, *Volumul 1st International Conference for Doctoral Students IPC 2013*, ISSN 2344-3448, ISSN-L 2344-3448
- 32 Balteș N., Minculete (Piko) G., Rodean (Cozma) M. D., (2014), „The Analysis of the Financial Structure of Pharmaceutical Companies Listed on Bucharest Stock Exchange”, *Volume of The 20th International Conference – The Knowledge-Based Organization*, ISSN 1843-6722
- 33 Balteș N., Minculete (Piko) G., Rodean (Cozma) M. D.,(2014), „The analysis of the relationship between profit and average salary in the pharmaceutical industry”, *Revista Economie Teoretică și Aplicată, Suplimente ECTAP - International Finance and Banking Conference - FI BA 2014 (XII Edition)*, ISSN:1844-0029 (editie online), disponibil online: <http://www.ectap.ro/supplement/international-finance-and-banking-conference-fi-ba-2014-xii-edition/20>
- 34 Bangia A., Diebold F. X., Kronimus A., Schagen C., Schuermann T., (2002), „Ratings migration and the Business Cycle, With Applications to Credit Portfolio Stress Testing”, *Journal of Banking & Finance*, 26 (2-3)
- 35 Bank for International Settlements, (2014), „Corporate governance principles for banks”, disponibil online: <http://www.bis.org/publ/bcbs294.pdf>
- 36 Banca Reglementărilor Internaționale, (2015), „A report to G20 Leaders on implementation of the Basel III regulatory reforms”, disponibil online: <http://www.bis.org/bcbs/publ/d345.pdf>
- 37 Berger Bouwman, (2008), „Financial Crises and Bank Liquidity Creation”, *Working Paper 08–37*, Wharton Financial Institutions Center
- 38 Bichi C., (2013), „Rezoluția bancară și rolul său în asigurarea stabilității financiare”, disponibil online: www.bnro.ro/DocumentInformation.aspx?idDocument=15312...1
- 39 Blum J. (2008), „Why Basel II may need a leverage ratio restriction”, *Journal of Banking & Finance*, Vol. 32(8)
- 40 Bordo M.D., Cortes-Conde R., (2001), „Transferring Wealth and Power from the Old to the New World: Monetary and Fiscal Institutions in the 17th through the 19th Century”, Cambridge University Press
- 41 Boss M., (2002), „A Macroeconomic Credit Risk Model for Stress Testing the Austrian Credit Portfolio”, *Oesterreichische Nationalbank, Financial Stability Report 4*
- 42 Bourke P., (1989), „Concentration and other determinants of bank profitability in Europe, North America and Australia”, *Journal of Banking & Finance* 13
- 43 Boudoukh J.M., Richardson R., Whitelaw, (1998), „Money, Banking and the Financial System”, West Publishing Company

- 44 Brock P., Franken H., (2003), „Measuring the Determinants of Average and Marginal Bank Interest Rate Spreads in Chile 1994-2001”, Working Papers UWEC- 2003-25, University of Washington, Department of Economics
- 45 Brown A.M., (2004), „The Milieu of the IASB”, Journal of American Academy of Business, no. 5
- 46 Buehler K., Samandari H., Mazingo C., (2009), „Capital ratios and financial distress: lessons from the crisis”, McKinsey Working Papers, disponibil online: www.mckinsey.com
- 47 Bunescu P., (2014), „Uniunea Bancară Europeană - Considerații în contextul actual și posibile implicații în activitatea bancară”, disponibil online <http://www.ibr-rbi.ro/site/wp-content/uploads/2014/09/BRD.pdf>
- 48 Canales-Kriljenko, Habermeier K., (2004), „Structural Factors Affecting Exchange Rate Volatility: A cross section study”, IMF Working Paper no 147, 2004
- 49 Canova F., Ciccarelli M, (2009), „Estimating Multicountry VaR Models”, International Economic Review, 50(3)
- 50 Carl B., McGowan J., Andrew R., Stambaugh Z, (2011), „Financial Analysis Of Bank Al Bilad”, International Business & Economics Research Journal, 10(3), disponibil online: <http://journals.cluteonline.com/index.php/IBER/article/view/4096>.
- 51 Cernohorska L., (2015), „Impact of Financial Crisis on the Stability Banking Sectors in the Czech Republic and Great Britain”, Procedia Economics and Finance 26
- 52 Chien-Chiang L., Meng-Fen H., (2013), „The impact of bank capital on profitability and risk in Asian banking”, Journal of International Money and Finance 32 (2013)
- 53 Chowdhury A., (1993), „Does Exchange Rate Volatility Depress Trade Flows Evidence From Error-Correlation Models”, The Review Of Economics And Statistics, 1993
- 54 Christensen H.B., (2012), „Why do firms rarely adopt IFRS voluntarily? Academics find significant benefits and the cost appear to be low”, Review of Accounting Studies, vol. 17, No. 3
- 55 Ciciretti R., Hasan I., Zazzara C., (2009), „Do Internet activities add value? Evidence from the traditional banks”. Journal of Financial Services Research, 35(1)
- 56 Čihák M., Schaeck Klaus., (2007), „How Well Do Aggregate Bank Ratios Identify Banking Problems”, IMF Working Paper 07/275, (Washington: International Monetary Fund)
- 57 Claessens S., (2004), „Corporate Governance of Banks: Why it is important, how it is special and what it implies”, Talk held at the consultative OECD/World Bank Meeting on Corporate Governance in Hanoi, Vietnam, www.oecd.org/dataoecd/19/27/34080764.ppt
- 58 Claessens S., Herring R., Schoenmaker D., Kimberly S., (2010), „A Safer World Financial System: Improving the Resolution of Systemic Institutions”, Geneva Reports on the World Economy 12, Geneva
- 59 Cook R.A., Nelson J.L., (1998), „A Conapectus of Business Failure Forecasting”, disponibil online: www.saber.uca.edu
- 60 Cornett M. M., McNutt J. J., Strahan P. E., Tehranian H., (2010), „Liquidity Risk management and Credit Supply in the Financial Crisis”, Working Paper, disponibil online: <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.173.2451&rep=rep1&type=pdf>
- 61 Cosimano T. F., Haura D. S., (2011), „Bank behaviour in response to Basel II: a cross country analysis”, Working paper 1/119, International Montary Fund
- 62 Crawford A, Graham C, Bordeleau E, (2009), „Regulatory constraints on leverage: the Canadian experience”, Financial System Review, Bank of Canada, June
- 63 Crouhy, D., Galai, D., Mark, R., Mc. Graw Hill, (2000), „Risk Management”, New York
- 64 Crouhy M., Galai D., Mark M., (2000), „A comparative analysis of current credit risk models”, Journal of Banking & Finance, Volume 24, Issues 1–2, January
- 65 Dănilă N., (2013), „Noul model de business al băncilor comerciale și provăcările lui”, proiect Educațional Banca Națională a României „ACADEMICA”, susținut la Sinaia, 13.02.2013
- 66 Dardac N., Moinescu B., (2006), „Tehnici de validare a modelelor interne pentru riscul de credit”, Economie Teoretică și aplicată, No 9/2006, disponibil online: <http://store.ectap.ro/articole/155.pdf>
- 67 David D., Paiusan L., (2005), „Aspecte privind reforma sistemului bancar românesc în contextul integrării în Uniunea Europeană”, Revista de Știință și cultură, ISSN: 1454-9921
- 68 Dedu V., Nechif R., (2010), „Gestiunea riscurilor bancare prin prisma acordului Basel II”,

vol2-2010, disponibil pe www.ectap.ro

- 69 Demerguç-Kunt A., Huizing H., (1999), „Determinants of commercial bank interest margins and profitability: Some international evidence”, *World Bank Economic Review*, Vol.13
- 70 Demirgüç-Kunt A., Detragiache E., (1998), „The Determinants of Banking Crises in Developing and Developed Countries,” *Staff Papers*, International Monetary Fund, Vol. 45, No. 1
- 71 Derviz A., Podpiera J, (2008), „Predicting Bank CAMELS and S&P Ratings: The case of the Czech Republic”, *Emerging Markets Finance and Trade*, vol. 44, no. 1
- 72 Dietrich A., Wanzenried G., (2011), „Determinants of bank profitability before and during the crisis: Evidence from Switzerland”, *Journal of International Financial Markets, Institutions and Money*, 2
- 73 Dilly M., Mahlmann T., (2010), „Ableitung markt-impliziter Ratings aus Credit Default Swap-Spreads”, *Zeitschrift für Bankrecht und Bankwirtschaft* 22
- 74 Dima B., Lobonț O. R., Moldovan N. C., (2016), „Does the Quality of Public Policies and Institutions Matter for Entrepreneurial Activity? Evidence from European Union’s Member States”, *Panoeconomicus*, Novi Sad 63.4 (2016)
- 75 Dima B., Dima Ș., Barna F., Năchescu M., (2016), „Is the volatility of Bucharest Stock Exchange Driven by European Markets”, articol susținut în cadrul conferinței 2016 INTERNATIONAL CONFERENCE ON NON-BANK FINANCE”, București, perioada 2-3 iunie 2016, organizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară din România
- 76 Dima B., (2015), „Alegerea sistemelor de guvernare în democrațiile postcomuniste din Centrul și Sud – Estul Europei”, *Bucharest University Annals - Law Series*, 2015, 14p
- 77 Dima B., Dima Ș., Lobonț O. R., (2013), „New empirical evidence of the linkages between governance and economic output in the European Union”, *Journal of Economic Policy Reform*, Volume 16, Issue 1, *Revistă indexată ISI Thomson Reuters Social Science Index (dar și EBSCO, RePEc și Current Contents)*, Factor de impact 2012 = 0.511, în 2014 SRI = 0.253 ISSN 1748-7870 (Print), 1748-7889 (Online)
- 78 Dima B., Moldovan N., Lobonț O., (2010), „Correlation between electoral cycle and fiscal policy decisions in Romania”, *Revista EuroEconomica*, Galați, Vol 24, No 1, ISSN 1582-8859, <http://journals.univdanubius.ro/index.php/euroeconomica/article/view/265/248>
- 79 Dima B., Cristea Ș., (2009), „Modelul RiskMetrics de evaluare a riscului de portofoliu”, *Revista de Audit Financiar*, anul VII, nr. 5/2009, disponibil online: http://www.cifr.ro/uploads/AF5_2009_Site-9667.pdf
- 80 Dinger V., (2009), „Do foreign-owned banks affect banking system liquidity risk?”, [doi: DOI: 10.1016/j.jce.2009.04.003], *Journal of Comparative Economics*, 37(4)
- 81 Dobrescu E.M, (2010), „Acordul Basel II”, *Revista Finanțe-Bănci, Asigurări*, nr 9
- 82 Dobrotă G., (2016), „The importance of recycling and reducing energy consumptions in assuring of sustainable development”, *Annals of the „Constantin Brâncuși” University of Târgu Jiu, Economy Series, Special Issue, volume I/2016*
- 83 Dobrotă G., (2016), „Tendencies in the development of budget revenues under the impact of tax policy of Romania”, *Annals of the „Constantin Brâncuși” University of Târgu Jiu, Economy Series, Special Issue, volume 5/2016*
- 84 Dobrotă G., (2016), „The growth rate of public debt in Romania - Determinant of a real strategy management”, *Annals of the „Constantin Brâncuși” University of Târgu Jiu, Economy Series, Special Issue, volume 11/2016*
- 85 Dobrotă G., (2015), „The effects of the Macroeconomic Policies Applied in Romania: Before and After Crisis”, *International Journal of Sustainable Economies Management*, DOI: 10.4018/IJSEM.2015040105
- 86 Document consultativ, (2014), „Basel III: The Net Stable Funding Ratio”, *Basel Committee on Banking Supervision*, disponibil online: <http://www.bis.org/publ/bcbs271.pdf>
- 87 Drigă I., Niță D., (2009), „Falimentul - consecința unui management bancar defectuos”, *Economica.Seria Management*, Vol 12, Nr 2/2009
- 88 Dullien S., (2014), „How to complete Europe’s banking union”, articol disponibil online: www.ecfr.eu
- 89 Duncan Wilson, (1995), „VAR in Operation. Risk”, December (1995)

- 90 European Central Bank, (2010), „Beyond ROE – How to measure bank performance”, disponibil online: <https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/beyondroehowtomeasurebankperformance201009en.pdf?186ec632b33cc504fbd295de0b425d5b>
- 91 Elsinger H., Lehar A., Summer M., (2006), „Using market information for banking system risk assessment”, *International Journal of Central Banking*, Vol. 2 (1)
- 92 Erlenmaier U., (2006), „The shadow rating approach — Experience from bank practice”, *The Basel II Risk Parameters Berlin Heidelberg*
- 93 Estrella A., Park S., Perustuani S., (2000), „Capital ratios as predictors of Bank Failure”, *Economic Policy Review*, 6(2)
- 94 Estrella, Park, Peristaki, (2000), „Capital Ratios as Predictors of Bank Failure”, *Economic Policy Review*, Federal Reserve Bank of New York, (July)
- 95 Filip B., (2015), „The quality of bank loans within the framework of globalization”, *Procedia Economics and Finance* 20 (2015)
- 96 Fondul Monetar Internațional, (2015), „Euro area policies, selected issues for tackling nonperforming loans in the euro area”, IMF country report, No 15/2015, disponibil online: <https://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2015/cr15205.pdf>
- 97 Frankel J.A., Rose, (1996), „Currency crashes in emerging markets: empirical indicators”, *Journal of International Economics*, vol 41
- 98 Freixas X., (2003), „Crisis Management in Europe”, in: J. Kremers, D. Schoenmaker, P. Wierts, (eds.), *Financial Supervision in Europe*, Cheltenham: Edward Elgar
- 99 Gambacorta L. (2004), „How Banks Set Interest Rates?” *National Bureau of Economic Research Working Paper* 10295, Cambridge
- 100 Georgescu O., (2015), „Beneficiile testelor de stres pentru stabilitatea financiară – Implicații pentru sectorul bancar românesc”, *CRPE Policy Brief nr 40/Octombrie 2015*
- 101 Ginevicius R., Podviesko A., (2010), „A framework of evaluation of commercial banks”, *Intellectual Economics* 2011, No. 1(9)
- 102 Goddard J., Molyneux P., Wilson J., (2004), „Dynamics of Growth and Profitability in Banking”, *Journal of Money, Credit and Banking* 36(3)
- 103 Gourieroux C. Monfort A., (2001), „Pricing with Splines”, *Working Paper*, disponibil online: <http://www.istfin.eco.usi.ch/seminar-papers-gour.pdf>
- 104 Gomez-Gonzalez, Kiefer, (2007), „Bank failure: Evidence from the Colombian Financial Crisis”, *Working Paper*, Department of Economics Cornell University
- 105 Gonzales F., Haas F., Johannes R., Persson M., Toledo L., Violi R., Zins C., Wieland M., (2004), „Market dynamics associated with credit ratings: a literature review”, *Banque de France Financial Stability Review* 4
- 106 Greenlaw D., Kashyap A., Schoenholtz K., Shin H. S., (2012), „Stressed Out: Macroprudential Principles for Stress Testing”, *Chicago Booth Paper No. 12-08*
- 107 Grenade K. H. I, (2007), „Determinants of Commercial Banks Interest Rate Spreads: Some Empirical Evidence from the Eastern Caribbean Currency Union”, *Eastern Caribbean Central Bank Staff Research Paper No. WP/ 07/01*
- 108 Hasan I., (2002), „Do Internet activities add value? The Italian bank experience”, *Fondo Interbancario Di Tutela Dei Depositi, Essays*, No. 2, July
- 109 Hassan M. K, Bashir A. H.M, (2003), „Determinants of Islamic banking profitability”, in the 10th ERF Annual Conference, Marocco, December 16-18
- 110 Hellman T.F., Murdock K.C., Stiglitz J.E., (2000), „Liberalization, Moral Hazard in Banking and Prudential Regulation: Are Capital Requirements Enough?”, *American Economic Review*, American Economic Association, vol. 90 (1)
- 111 Henry Jérôme, Kok Christoffer, (2013), „A macro stress testing framework for assessing systemic risks in the banking sector”, *European Central Bank, Occasional Paper Series No 152*
- 112 Hertig G., Lee R. J., McCahery, (2010), „Empowering the ECB to supervise banks: A choice-based approach”, *European Company and Financial Law Review*, 7
- 113 Hortlund P., (2005), „Do Inflation and High Taxes Increase Bank Leverage?”, *Stockholm School of Economics, Working Paper Series in Economics and Finance*, No 612

- 114 Houssein R.i, Faten B B.i, (2016), „Revisiting the effect of regulation, supervision and risk on banking performance: Evidence from European banks based on PSTR model”, *Journal of Financial Regulation and Compliance*, Vol. 24 Iss: 1
- 115 Iannotta G., Nocera G., Sironi A., (2007), „Ownership Structure, Risk and Performance in the European Banking Industry”, [doi: DOI: 10.1016/j.jbankfin.2006.07.013], *Journal of Banking & Finance*, 31(7)
- 116 În conformitate cu documentul disponibil: http://www.bundesbank.de/Redaktion/EN/Downloads/Tasks/Banking_supervision/PDF/liquidity_risk_management_practices_at_selected_german_credit_institutions.pdf?__blob=publicationFile
- 117 İnci Ötker-Robe, Podpiera J., (2010), „The Fundamental Determinants of Credit Default Risk for European Large Complex Financial Institutions”, *IMF Working Paper*, iunie 2010
- 118 Ionașcu I., Ionașcu M., Munteanu L., (2011), „Motivații și consecințe ale adoptării IFRS: percepții privind factorii instituționali din mediul românesc”, *Audit financiar*, nr. 12
- 119 Isărescu M, BNR, (2013), „Uniunea Bancară: principii, provocări, perspective”, 17 mai 2013, Sibiu
- 120 Istrate C., (2014), „Impact of IFRS on the Accounting Numbers of Romanian Listed Banks”, *Journal of Accounting and Management, JAM* vol.4, no.2
- 121 Iuga I., „Dimensiunile procesului de analiză a creditului și riscul de credit”- Articol disponibil online: <http://www.oeconomica.uab.ro/upload/lucrari/820063/8.pdf>
- 122 Jagtiani J., Kolari J., Lemieux C., I Shin H., (2003), „Early Warning Models for Bank Supervision: Simpler Could Be Better”, *Federal Reserve Bank of Chicago, Economic Perspectives Q3*
- 123 Kattai R., (2010), „Credit risk model for the Estonian Banking Sector”, *Bank of Estonia Working Papers*, 1/2010
- 124 Keeton W.R., (1999), „Does Faster Loan Growth Lead to Higher Loan Losses?”, *Economic Review*, *Federal Reserve Bank of Kansas City*, Second Quarter, <http://www.kansascityfed.org/publicat/ECONREV/PDF/2q99keet.pdf>
- 125 Kiema I., Jokivuolle E., (2014), „Does a leverage ratio requirement increase bank stability?”, *Journal of Banking & Finance*, Vol. 39(1)
- 126 Kodithuwakku S., (2015), „Impact of credit risk management on the performance of commercial banks in Sri Lanka”, *International Journal of Scientific Research and Innovative Technology*, ISSN: 2313-3759 Vol. 2 No. 7; July 2015, disponibil online: http://www.ijssrit.com/uploaded_all_files/1989561912_u4.pdf
- 127 Kosmidou K., Tanna S., Pasiouras F., (2005), „Determinants of Profitability of Domestic UK Commercial Banks: Panel Evidence from the Period 1995-2002”, *Money Macro and Finance (MMF) Research Group Conference 2005*
- 128 KPMG, „Are you ready? The Race is on”, disponibil online: http://www.kpmg.com/RO/en/topics/Documents/IFRS_Are_you_ready_final.pdf
- 129 Krishna Murari, (2012), „Insolvency risk and Z-Index for Indian Banks: A probabilistic – Interpretation of Bankruptcy”, *The JUP Journal of Bank Management*, Volume no XI, Issue, no3
- 130 Krugman P., (2011), „Debt Is (Mostly) Money We Owe to Ourselves. The Conscience of a Liberal”, <http://krugman.blogs.nytimes.com/2011/12/28/debt-is-mostly-money-we-owe-to-ourselves/2012>
- 131 Lakstutiene A., Breiteryte A., Rumsaite D., (2009), „Stress Testing of Credit Risk Lithuania Banks under Simulated Economical Crisis Environment Conditions”, ISSN 1392 – 2785 *Inzinerine Ekonomika-Engineering Economics*(5)
- 132 Lange O., (1964), „Optzmaine decyzje”, PWN, Warszawa
- 133 Mare D.S. (2012), „Contribution of Macroeconomic Factors to the Prediction of Small Banks Failures”, *Working Paper*, http://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=2050029
- 134 McClure B., (2006), „A clear look at EBITDA”, disponibil online: <http://www.investopedia.com/articles/06/ebitda.asp>

- 135 Mereuță C., Căpraru B., (2012), „Competiția bancară în România. O nouă abordare structurală”, disponibil online pe www.studii-economice.ro/2012/seince120722.pdf
- 136 Mesnard B., Margerit A., Power C., Magnus M., (2016), „Non-performing loans in the Banking Union: stocktaking and challenges”, European Parliament, Economic Governance Support Unit, disponibil online: [http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2016/574400/IPOL_BRI\(2016\)574400_EN.pdf](http://www.europarl.europa.eu/RegData/etudes/BRIE/2016/574400/IPOL_BRI(2016)574400_EN.pdf)
- 137 Micco A., (2006), „Bank Ownership and Performance Does Politics Matter?”, Department of Public Policy and Public Choice – POLIS, Working paper n. 68, disponibil online: <http://citeseerx.ist.psu.edu/viewdoc/download?doi=10.1.1.461.1356&rep=rep1&type=pdf>
- 138 Mihai M., Drăgan C., Ciomag A., Iota A., (2011), „Considerente privind capacitatea de implementare corespunzătoare a IFRS”, Revista de Audit financiar, nr. 8
- 139 Minculete (Piko) G., Grigori L., Rodean (Cozma) M. D., (2016), „The evolution of the sustainable growth of companies within the pharmaceutical industry”, Revista Economică, ULBS Sibiu, Volume 68, Issue 3, pp 94-102, disponibil online: <http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/68307minculete&grigori&rodean.pdf>
- 140 Minculete (Piko) G., Balteș N., Rodean (Cozma) M.D, (2015), „The Analysis of the Correlation between Financial Autonomy and Financial Equilibrium of the Pharmaceutical Companies Listed on the Bucharest Stock Exchange”, Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica, Romania, 16(2), 2014, ISSN 1454-9409, disponibil online: <http://www.oconomica.uab.ro/upload/lucrari/1620142/26.pdf>
- 141 Moinescu B., (2007), „Sistem de previziune a evenimentelor de deteriorare a rating-ului CAAMPL”, Caiet de Studii nr 23, Octombrie 2007, BNR
- 142 Moinescu B., „Administrarea calității activelor”, disponibil online: http://www.ase.ro/upcpr/profesori/756/c2_stb.pdf
- 143 Molyneux P., Thornton J., (1992), „Determinants of European Bank Profitability: A Note”, Journal of Banking and Finance 16 (6)
- 144 Monetary and Capital Markets Department, (2012), „Macrofinancial Stress Testing—Principles and Practices”
- 145 Naceur S.B., (2003), „The Determinants of the Tunisian Banking Industry Profitability: Panel Evidence”, Universite Libre de Tunis Working Papers
- 146 Năstase G., (2010-2011), „Gestiunea Financiară a Întreprinderii” – Note de curs, 2010-2011, disponibil online: http://file.ucdc.ro/cursuri/F_3_N39_Gestiunea_Financiara_a_Intreprinderii_Nastase_Gabriel.pdf
- 147 Neagu F., (2015), „Indicatori de monitorizare a stabilității financiare”, Banca Națională a României, disponibil online: www.bnro.ro/DocumentInformation.aspx?idDocument=19534...1
- 148 Neagu O., Dumiter F., Braica A., (2016), „Inequality, economic growth and trade openness: a case study for central and eastern countries (ECE)”, Amfiteatrul Economic, Vol. 18, No. 43, August 2016
- 149 Negrilă A., (2010), „The Role of Stress-test Scenarios in Risk Management Activities and in the Avoidance of a New Crisis”, Teoretical and Applied Economic, Vol 17
- 150 Negrilă A., (2014), „Managementul Riscurilor Bancare”, curs nepublicat - Institutul Bancar Român
- 151 Nissim D., Penman S., (2001), „Ratio analysis and valuation: From research to practice”, Review of accounting studies”, 6, <http://dx.doi.org/10.1023/A:1011338221623>
- 152 Nepal Rastra Bank, (2013), „A study on Basel III and Nepalese Banking-An Assessment of Capital Regulation in Nepal”, disponibil online: [https://www.nrb.org.np/bfr/circular/2070-71/2070_71_\(Notice\)--02%20Attachment-%20Basel%20III%20and%20Nepalese%20Banking%20Regulations.pdf](https://www.nrb.org.np/bfr/circular/2070-71/2070_71_(Notice)--02%20Attachment-%20Basel%20III%20and%20Nepalese%20Banking%20Regulations.pdf)
- 153 Otani A., Shiratsuka S., Tsurui R., Yamada T., (2009), „Macro Stress-Testing on the Loan Portfolio of Japanese Banks”, Bank of Japan, Financial Systems and Bank Examination Department

- 154 Packer F., Tarashev N., (2011), „Rating methodologies for banks”, *Bis Quarterly Review*, available online: http://www.bis.org/publ/qtrpdf/r_qt1106f.pdf
- 155 Panayiotis P., Anthanasoglou S., Brissimis N., Mathaios D.D., (2005), „Bank Specific, Industry-Specific and Macroeconomic Determinants of Bank Profitability”, *Bank Of Greece Working Paper*
- 156 Pășcan I.D., Țurcaș M., (2012), „Measuring the impact of first-time adoption of International Financial Reporting Standards on the performance of Romanian listed entities”, *Procedia Economics and Finance* 3
- 157 Pasiouras F., Kosmidou, K., (2007), „Factors influencing the profitability of domestic and foreign commercial banks in the European Union”, *Research in International Business and Finance* 21 (2)
- 158 Perry Mehta, (2000), „Foreign Exchange Risk Management”, prezentat în cadrul „Seminar for Senior Bank Supervisors from Emerging Countries”, Washington D.C., disponibil online: http://www1.worldbank.org/finance/assets/images/FX_Risk_Management.pdf
- 159 Petria N, Capraru B., Ihnatov I, (2015), „Determinants of banks’ profitability: evidence from EU 27 banking systems”, *Procedia Economics and Finance* 20
- 160 Popa A., (2006), „Considerații privind gestionarea riscului de lichiditate în instituțiile de credit”, *Revista Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica*, nr 8/2006, vol 2
- 161 Prunea P., Cosma D., (2010), „Spre un nou Acord de la Basel cu reglementări mai stricte”, *Economie Teoretică și Aplicată*, Vol 12, No 9
- 162 Rajan R.G., Zingula L., (2003), „Saving Capitalism from the Capitalists, *Crown Business*”, New York
- 163 Rivard R.J., Thomas C.R, (1997), „The effect of interstate banking on large bank holding company profitability and risk”, *Journal of Economics and Business* 49(1)
- 164 Rodean (Cozma)M. D., Balteș N., (2014), „Study regarding the performance of the Romanian Banking System”, *Revista Studia Universitatis ”Vasile Goldiș” Arad*, Volume 24, Issue 1/24, ISSN:1584-2339 (editie online), ISSN: 2285-3065, ISSN-L 1584-2339
- 165 Rodean (Cozma) M. D., (2015), „The financial performance of commercial banks listed and traded on Bucharest Stock Exchange”, *Revista Economică*, Volumul 67 (Supliment), ISSN 1582-6260, disponibil online: <http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/suplimente/67S13rodean.pdf>
- 166 Rodean (Cozma) M. D., (2015), „Analysis of the impact of exogenous factors on the financial performance of Romanian Commercial banks listed on Bucharest Stock Exchange”, *Revista Economică*, Volumul 67 (Supliment), ISSN 1582-6260, disponibil online:<http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/suplimente/67S29rodean.pdf>
- 167 Rodean (Cozma) M. D., Balteș N., (2014), „Capital adequacy – a requirement of banking system’s stability”, *Conference Proceedings*, Vol. 3, ISBN gen:978-606-26-0215-4, ISBN Vol. 3: 978-606-26-0218.5
- 168 Rodean (Cozma) M. D., Balteș N., Minculete (Piko) G., (2014), „Study Regarding the Impact of Basel III Agreement Implementation on Credit Institutions’ Financial Statements”, *Volume of The 20th International Conference – The Knowledge-Based Organization*, ISSN 1843-6722
- 169 Rodean (Cozma) M. D., Balteș N., (2015), „Study regarding the influence of the endogenous and exogenous factors on credit institution’s return on assets”, *Revista Economie Teoretică și Aplicată*, volume XXIII, No1/2016, Spring, ISSN:1841-8678 (ed print), 1844-0029 (ediție online). Disponibil online:http://www.ectap.ro/study-regarding-the-influence-of-the-endogenousand-exogenous-factors-on-credit-institutions-return-on-assets-maria-daciana-rodean-cozma_nicolae-baltes/a1175/
- 170 Rodean (Cozma) M. D., Balteș N., Minculete (Piko) G., (2016), „The management and the analysis of the commercial banks’ liquidity risk”, *Revista Economie Teoretică și Aplicată*, Suplimente ECTAP - International Finance and Banking Conference - FI BA 2016 (XII Edition), ISSN:1841-8678 (ediție print), ISBN: 1844-0029 (ediția online) disponibil online: http://store.ectap.ro/suplimente/International_Finance_and_Banking_Conference_FIBA_2016_XIV.pdf
- 171 Rodean (Cozma) M. D., Balteș N. (2016), „The influence of the macroeconomical

- variables on the bankruptcy rate of the Romanian entities working in the agricultural sector” *Revista Studia Universitatis Economics Series*, Vasile Goldis, Western University of Arad, Vol 26, Issue 2/2016, disponibil online: <http://publicatii.uvvg.ro/index.php/studiaeconomia/issue/viewIssue/19/148>, ISSN:1584-2339 (online), 2285-3065, DOI: 10.1515/sues-2016-0008
- 172 Rodean (Cozma) M. D., Grigoroii L., Piko (Minculete) G., (2016) „Study on credit risk management in commercial banks”, *Revista Economică*, ULBS Sibiu, Volume 68, Issue 4, disponibil online: <http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/68414rodean&grigoroii&minculete.pdf>, ISSN: 1582-6260
- 173 Roman A, Șargu A., (2013), „Analysing the Financial Soundness of the Commercial Banks in Romania: An Approach Based on the Camels Framework”, *Procedia Economics and Finance* 6
- 174 Rösch D., Scheule H., (2007), “Stress-Testing Credit Risk Parameters—An Application to Retail Loan Portfolios”, Working Paper
- 175 Ruziqa A., (2013), „The impact of credit and liquidity risk on bank financial performance: the case of Indonesian Conventional Bank with total assets above 10 trillion Rupiah”, *International Journal of Economic Policy in Emerging Economies*, 6(2)
- 176 Santi Gopal Maji & Colab., (2011), „Insolvency risks of selected Indian Commercial banks – A comparative analysis”, *International Journal of Research in Commerce, Economics and Management*, Volume no 1, Issue, no5, ISSN: 2231-4245
- 177 Sahajwala R., Van den Bergh P., (2000), „Supervisory risk assessment and early warning systems”, BCBS Working Paper no.4, disponibil online: http://www.bis.org/publ/bcbs_wp4.pdf
- 178 Schoenmaker D., (2011), „The Financial Trilemma”, *Economics Letters* 111, disponibil online: http://personal.vu.nl/d.schoenmaker/Financial_Trilemma.pdf
- 179 Schoenmaker D., Siegmann A.H., (2012), „Can European Bank Bailouts Work?”, *Duisenberg School of Finance–Tinbergen Institute Discussion Paper*, TI 12-111/DSF 43
- 180 Schoenmaker D., Siegmann A.H., (2013), „Efficiency gains of a European Banking Union?”, *Duisenberg School of Finance–Tinbergen Institute Discussion Paper*, TI 13-026/IV/DSF51
- 181 Schüler M., (2002), „The Threat of Systemic Risk in European Banking”, *Quarterly Journal of Business and Economics*, Issue 6/22/. Disponibil online: <http://www.allbusiness.com/finance/insurance-risk-management/428352-1.html>
- 182 Shambaugh J., (2012), „The Euro’s Three Crises”, *Brookings Papers on Economic Activity*, Spring 2012, Washington
- 183 Shehzad C. T., de Haan J., Scholtens B., (2010), „The impact of bank ownership concentration on impaired loans and capital adequacy” [doi: DOI: 10.1016/j.jbankfin.2009.08.007], *Journal of Banking & Finance*, 34(2)
- 184 Shen, Huang, Iftekhar, Hassan, (2012), „Asymmetric benchmarking in bank credit rating”, *Journal of International Financial Markets, Institutions & Money*, Elsevier, 22 (1)
- 185 Siddiqui M.A., (2012), „Towards determination of interest spread of commercial banks: empirical evidence from Pakistan”, *Afr.J.Bus.Manage.*, 6 (5), (2012)
- 186 Soliman M., (2004), „Using industry-adjusted Du Pont analysis to predict future profitability and returns”, Ph.D Dissertation, University of Michigan, disponibil online: <http://dx.doi.org/10.2308/accr.2008.83.3.823>
- 187 Stancu I., Bălu F., (2006), „Utilizarea metodologiei VaR pentru măsurarea și prevenirea riscului valutar”, *Revista Economie Teoretică și Aplicată* no 3/2006
- 188 Ștefan C., (2013), „Noul cadru de reglementare a sistemului bancar la nivelul UE”, *Banca Națională a României*, disponibil online: www.bnro.ro/DocumentInformation.aspx?idDocument=15313...1
- 189 Ștefan C., (2015), „Reglementarea instituțiilor de credit-schimbări calitative și provocări”, *Banca Națională a României*, disponibil online: www.bnr.ro/DocumentInformation.aspx?idDocument=19473...1
- 190 Stein J., C., (2011), „Monetary policy as financial stability regulation”, NBER Working Paper 16883, martie 2011, disponibil online: <http://www.nber.org/papers/w16883.pdf>

- 191 Stoica A., Buculescu M., (2016), „Implementation of IFRS as Base of Accounting – A Case Study on Romanian Banking System”, *Journal of Economics, Business and Management*, Vol. 4, No. 1, January 2016
- 192 Terraza V., (2015), „The effect of bank size on risk ratios: Implications of banks’ performance”, *Procedia Economics and Finance* 30 (2015)
- 193 Tomuleasa I., (2013), „Macroprudențialitate și stabilitate financiară”, *Management Intercultural*, Volumul XV, Nr. 3 (29), 2013, disponibil online: www.mi.bxb.ro/Articol/MI_29_37.pdf
- 194 Todor S., Dumiter F., Brezeanu P., (2016), „The influence of fiscal pressure on tax payers behavior”, *Revista Economică* 68:3, Sibiu, disponibil online: <http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/68313todor&dumiter&brezeanu.pdf>
- 195 Trenca I., Mutu S., Dezsi E., (2011), „Advantages and Limitations of VaR Models Used in Managing Market Risk in Banks”, *Finance - Challenges of the Future*, 2011, Vol. 1, Issue 13, indexed in *Research Papers in Economics*
- 196 Trenca I., Pece A., Mihut I., (2015), „The assessment of market risk in the context of the current financial crisis”, *Procedia Economics and Finance* 32, 2015
- 197 Turcaș F., Dumiter F., Brezeanu P., Farcaș P., Coroiu S., (2017), „Practical aspects of portfolio selection and optimisation on the capital market”, *Economic Research-Ekonomiska Istraživanja*, ISSN: 1331-677X (Print) 1848-9664 (Online)
- 198 Turcaș F., Dumiter F., Brezeanu P., Todor S., (2016), „Comparative analysis of commodity prices, stock market indices and listed metallurgical companies”, *Economie Teoretică și Aplicată – Suplimente*, ISSN:1841-8678 (ediție print), ISBN: 1844-0029 (ediția online) disponibil online: http://store.ectap.ro/suplimente/International_Finance_and_Banking_Conference_FIBA_2016_XIV.pdf
- 199 Uhomoibhi T., (2008), „Determinants of Bank Profitability: Macroeconomic Evidence from Nigeria”, working paper, Deakin university
- 200 Verlag H., (2006), „Modelling and Measurement Methods of Operational Risk in Banking”, Technische Universität Danzig
- 201 Virolainen K., (2004), „Macro Stress Testing with a Macroeconomic Credit Risk Model for Finland”, Bank of Finland, Research Department
- 202 Vlad M., (2008), „Contabilitatea instituțiilor de credit” – suport de curs disponibil online: http://www.seap.usv.ro/~ro/cursuri/FB/FB_III_CIC.pdf
- 203 Voinea L., (2015), „Stabilitatea Financiară, Riscul Sistemic și instrumentele macroprudențiale din perspectiva băncii centrale”, Banca Națională a României, București, disponibil online: www.bnro.ro/DocumentInformation.aspx?idDocument=19532...1
- 204 Walter S., (2011), „Basel III: Stronger Banks and a More Resilient Financial System”, Conference on Basel III, Financial Stability Institute, Basel
- 205 Wilet A.H., (1951), „The Economic Theory of Risk and Insurance”, University of Pennsylvania Press, Philadelphia 1951 (first Edition în 1901)
- 206 World Economic and Financial Surveys, IMF, (2016), „Global Financial Stability Report – Potent Policies for a Successful Normalization”, disponibil online: http://www.imf.org/External/Pubs/FT/GFSR/2016/01/pdf/text_v2.pdf
- 207 Xie, Yan Alice, Jian Shi, Chunchi Wu, (2008), „Do Macroeconomic Variables Matter for Pricing Default Risk?” *International Review of Economics and Finance* 17
- 208 Young R., Yue W.T., (2005), „Firm Bankruptcy Prediction, Experimental Comparison of Isotonic Separation and other Classification Approaches”, *IEEE Transactions on Systems, Man and Cybernetics, Part A*, vol 35 (5)
- 209 Woods M., Dowd K., Humphrey C., (2008), „The value of risk reporting : a critical analysis of value-at-risk disclosures in the banking sector”, *International Journal of Financial Services Management*, Vol. 3, No. 1, 2008

Teze de doctorat și rezumate de teze doctorat

- 1 Drd. Bica Ioan – „Bonitatea clienților și implicațiile ei în procesul creditării”, Universitatea Babeș- Bolyai Cluj Napoca, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, domeniul Finanțe, conducător științific Prof Univ. Dr. Roșca Teodor, 2009

- 2 Drd. Bolocan Dragoș Mihail – „Performanța Sistemului Bancar din România. Impactul Integrării Europene”, Universitatea Babeș- Bolyai Cluj Napoca, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, domeniul Finanțe, conducător științific Prof Univ. Dr. Trenca I. Ioan, 2011
- 3 Drd. Bințan-Socaciu Anca – „Sistem de Analiză Bancară”, Universitatea Babeș- Bolyai Cluj Napoca, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, domeniul Finanțe, conducător științific Prof Univ. Dr. Bătrâncea Ioan, 2010
- 4 Drd. Cordovan I. Silviu-Sorin – „Perfecționarea modelului de business al băncilor comerciale în contextul integrării europene a piețelor bancare”, Universitatea Babeș- Bolyai Cluj Napoca, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, domeniul Finanțe, conducător științific Prof Univ. Dr. Trenca I. Ioan, 2012
- 5 Drd. Cosma Daniela – „Abordarea Acordurilor Basel în contextul bancar actual”, Universitatea din Oradea, Școala Doctorală, domeniul Economie, conducător științific Prof Univ. Dr. Berinde Mihai, 2014
- 6 Drd. Drăgan (Sântămarian) Oana Raluca – „Modalități de analiză a riscurilor bancare”, Universitatea Babeș- Bolyai Cluj Napoca, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, domeniul Finanțe, conducător științific Prof Univ. Dr. Bătrâncea Ioan, 2013
- 7 Drd. Magda Mihai Florin – „Politica de creditare a băncilor comerciale în finanțarea entităților economice”, Universitatea Babeș- Bolyai Cluj Napoca, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, domeniul Finanțe, conducător științific Prof Univ. Dr. Nistor Ioan, 2016
- 8 Drd. Oprea Ionela – „Stabilitatea sectorului bancar-factor determinant al creșterii comerciale sustenabile”, Universitatea de Vest Timișoara, Școala Doctorală a Facultății de Economie și Administrării Afacerilor, domeniul Finanțe, conducător științific Prof Univ. Dr. Donath Liliana, 2016
- 9 Drd. Teșu Ramona – „Contribuția informației financiar-contabile la perfecționarea procesului intern de adecvare a capitalului la risc în bănci”, Universitatea Babeș- Bolyai Cluj Napoca, Facultatea de Științe Economice și Gestiunea Afacerilor, domeniul Contabilitate, conducător științific Prof Univ. Dr. Matîș Dumitru, 2013
- 10 Drd. Zăiceanu Ana Maria – „Cercetare teoretică-empirică privind performanța societăților de investiții financiare pe baza informațiilor furnizate de contabilitate”, Universitatea Ștefan cel Mare Suceava, Facultatea de Științe Economice și Administrație Publică, Universitat de Valencia, Facultat d’Economia, Departament de Comptabilitat, domeniul Contabilitate, conducător științific Prof Univ. Dr. Hlaci Elena, Lopez-Garcia Jose, 2016
- 11 Dr. Cărămidariu Dan-Adrian – „Uniunea Bancară Europeană și România: Conceptul, cadrul legal, consecințele”, Academia de Studii Economice București, Colecția: Cercetare avansată postdoctorală în studii economice, 2015, ISBN: 978-606-505-968-9

Acte normative, regulamente și rapoarte ale autorităților de reglementare

- 1 Legea 85/2014 privind procedura insolvenței - Monitorul Oficial, Partea I, nr. 466 din 25 iunie 2014
- 2 Legea nr 227/2015 – Cod fiscal – publicată în Monitorul Oficial nr. 688 din 10 septembrie 2015
- 3 Legea 312/2015 – privind redresarea și rezoluția instituțiilor de credit și a firmelor de investiții – publicată în Monitorul Oficial, Partea I 920 11.dec.2015
- 4 OUG 99/2006 – privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului – publicată în Monitorul Oficial Partea I, nr 1027 la data de 27.12.2006, cu modificările și completările ulterioare
- 5 Ordinul BNR 6/2014 pentru aprobarea normelor metodologice privind întocmirea situațiilor financiare FINREP la nivel individual, conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile instituțiilor de credit în scopuri de supraveghere prudențială – publicat în Monitorul Oficial, Partea I 699 24.sep.2014
- 6 Ordinul BNR numărul 26/2010 - privind modificarea și completarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, aplicabile instituțiilor de credit, instituțiilor financiare nebankare și Fondului de garantare a depozitelor în sistemul bancar, aprobate prin Ordinul Băncii Naționale a României nr. 13/2008 – publicat în Monitorul Oficial, Partea I 886 29.dec.2010
- 7 Ordinul BNR numărul 27/2010 - pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile instituțiilor de credit – publicat în Monitorul Oficial, Partea I 890 30.dec.2010

- 8 Ordinul BNR numărul 15/2009 - privind întocmirea de către instituțiile de credit, în scop informativ, de situații financiare anuale individuale conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară –publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 913 din 24 decembrie 2009, cu completările ulterioare
- 9 Ordinul BNR numărul 9/2010 - privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către instituțiile de credit, ca bază a contabilității și pentru întocmirea de situații financiare anuale individuale, începând cu exercițiul financiar al anului 2012 - publicat în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 535 din 30 iulie 2010
- 10 Regulamentul 575/2013 – privind cerințele prudențiale pentru instituțiile de credit și societățile de investiții – publicat în Jurnalul Oficial al Uniunii Europene L176/1 din 27.06.2013
- 11 Regulamentul BNR nr 5/2013 cerințe prudențiale pentru instituțiile de credit – publicat în Monitorul Oficial, Partea I, nr 841 la data de 30.12.2013
- 12 Regulamentul BNR nr 16/2012 - privind clasificarea creditelor și plasamentelor, precum și determinarea, utilizarea ajustărilor prudențiale de valoare – publicat în Monitorul Oficial, Partea I 865 20.dec.2012
- 13 Regulamentul Băncii Naționale a României nr 25/2011 – privind lichiditatea instituțiilor de credit – publicat în Monitorul Oficial, Partea I 820 21.nov.2011
- 14 Acordurile de la Basel, disponibile online: : <http://www.bis.org/publ/bcbs54.htm>
- 15 Banca Națională a României, Rapoartele Anuale 2007-2015
- 16 Banca Națională a României, Buletinele Lunare din Perioada 2007-2015
- 17 Banca Națională a României, Rapoarte de Stabilitate Financiară 2007-2015
- 18 Banca Centrală Europeană – Financial Stability Review (mai 2014)
- 19 Fondul Monetar Internațional – „Financial Soundness Indicators”
- 20 Banca Comercială Română – situații financiare perioada 2007-2015, disponibil online: www.bcr.ro
- 21 Banca Română de Dezvoltare - Groupe Societe Generale - situații financiare perioada 2007-2015, disponibil online: www.brd.ro
- 22 Banca Transilvania SA - situații financiare perioada 2007-2015, disponibil online: www.bancatransilvania.ro
- 23 Banca Comercială Carpatica SA - situații financiare perioada 2007-2015, disponibil online: www.carpatica.ro

Resurse electronice

- 1 <https://www.ecb.europa.eu/ecb/tasks/stability/html/index.en.html>,
- 2 <http://www.bis.org/publ>
- 3 www.oecd.org/dataoecd
- 4 <http://www.imf.org/External/Pubs>
- 5 <http://www.europarl.europa.eu/>
- 6 http://www.federalreserve.gov/faqs/cat_21427.htm
- 7 <http://www.bnr.ro/Rezervele-minime-obligatorii--3330.aspx>
- 8 <http://ec.europa.eu/>
- 9 <http://www.europedirect-tm.ro/stiri/uniunea-bancara-de-la-1-ianuarie-a-devenit-operational-mecanismul-rezolutiei-unice>
- 10 <http://edufin.asfromania.ro/index.php/abc-ul-investitorului/analize-bursiere/37-indicatori-financiari-utilizati-in-analiza-companiilor-listate>,
- 11 http://andrei.clubcisco.ro/cursuri/f/f-sym/5master/mti-mf/curs_8.pdf
- 12 http://file.ucdc.ro/cursuri/F_3_N39_Gestiunea_Financiara_a_Intreprinderii_Nastase_Gabriel.pdf
- 13 <http://www.investopedia.com/articles/06/ebitda.asp>
- 14 <http://www.investinganswers.com/financial-dictionary/financial-statement-analysis/ebitda-margin-6447>
- 15 <http://lege5.ro/Gratuit/gm4tsobzga/legea-nr-85-2014-privind-procedurile-de-prevenire-a-insolventei-si-de-insolventa>
- 16 <http://www.dafora.ro/index.php?care=6&subcare=150&lang=&cat=stiri>
- 17 <http://www.zf.ro/burse-fonduri-mutuale/condmag-calca-pe-urmele-dafora-isi-cere-insolventa-din-cauza-lipsei-de-contracte-14597508>
- 18 www.coface.ro

- 19 <http://www1.worldbank.org>
- 20 http://www.bundesbank.de/Redaktion/EN/Downloads/Tasks/Banking_supervision/PDF/liquidity_risk_management_practices_at_selected_german_credit_institutions.pdf?_blob=publicationFile
- 21 www.bvb.ro
- 22 www.onrc.ro
- 23 <http://statistici.INSSE.ro>
- 24 <http://portal.just.ro>

LISTA DE LUCRĂRI

I. Articole indexate BDI

1. Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2017), „*The financial stability of the Romanian Banking System in the European Context*”, Ecoforum Journal, Suceava, Volume 6, Issue 1(10), 2017, ISSN: 1584-9066 (Print); 2344-2174 (Online) disponibil online:<http://www.ecoforumjournal.ro/index.php/eco/article/view/521>, Revista indexată în baza de date: DOAJ, RePEc, EBSCO HOST, ERIHPLUS, EconLit, UlrichsWeb, Bibliography Economics, Base, Directory of Research Journals Indexing, OAJI.net (Open Academic Journals Index), ZBW, J-Gate, Research Bible, ResearchGate, AcademicKeys, Advanced Sciences Index, I2OR (International Institute of Organized Research), academicIndex.net, Directory of Science, EuroInternet The World Wide Web Virtual Library for European Integration, InfoBase Index, Together we reach the goal, Tei, Cite Factor, SIS, ROOTINDEXING.
2. Rodean (Cozma) M.D., Grigoroii L., Piko (Minculete) G., (2016) „*Study on credit risk management in commercial banks*”, Revista Economică, ULBS Sibiu, Volume 68, Issue 4, pp.163-176, disponibil online: <http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/68414rodean&grigoroii&minculete.pdf>, CNCSIS reference: B+, Code 478, ISSN: 1582-6260, Indexări în baze de date: RePEc, EBSCO HOST, DOAJ, ULRICHSWEB.
3. Minculete (Piko) G., Grigoroii L., Rodean (Cozma) M.D., (2016), „*The evolution of the sustainable growth of companies within the pharmaceutical industry*”, Revista Economică, ULBS Sibiu, Volume 68, Issue 3, pp94-102, disponibil online: <http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/68307minculete&grigoroii&rodean.pdf>, CNCSIS reference: B+, Code 478, ISSN: 1582-6260, Indexări în baze de date: RePEc, EBSCO HOST, DOAJ, ULRICHSWEB,
4. Rodean (Cozma) M.D., Balteș N., Minculete (Piko) G., (2016), „*The management and the analysis of the commercial banks' liquidity risk*”, Revista Economie Teoretică și Aplicată, Suplimente ECTAP - International Finance and Banking Conference - FI BA 2016 (XII Edition), pp. 251-259, ISSN:1841-8678 (ediție print), ISBN: 1844-0029 (ediția online) disponibil online: http://store.ectap.ro/suplimente/International_Finance_and_Banking_Conference_FIBA_2016_XIV.pdf, CNCSIS categoria B+, Indexări în baze de date: EconLit, RePEc, DOAJ, EBSCO Publishing, ICAAP.
5. Rodean (Cozma) M.D., Balteș N., (2016), „*The influence of the macroeconomical variables on the bankruptcy rate of the Romanian entities working in the agricultural sector*” Revista Studia Universitatis Economics Series, Vasile Goldiș Western University

- of Arad, Vol 26, Issue 2/2016, pp. 38-47, disponibil online:
<http://publicatii.uvvg.ro/index.php/studiaeconomia/issue/viewIssue/19/148>, ISSN:1584-2339 (online), 2285-3065, DOI: 10.1515/sues-2016-0008, CNCSIS reference: B+, code 792, Indexări în baze de date: DOAJ, ProQuest, CEEOL (Central and Eastern European Online Library);
[http://www.degruyter.com/dg/viewarticle.fullcontentlink:pdfeventlink/\\$002fj\\$002fsues.2016.26.issue-1\\$002fsues-2016-0005\\$002fsues-2016-0005.pdf/sues-2016-0005.pdf?t:ac=j\\$002fsues.2016.26.issue-1\\$002fsues-2016-0005\\$002fsues-2016-0005.xml](http://www.degruyter.com/dg/viewarticle.fullcontentlink:pdfeventlink/$002fj$002fsues.2016.26.issue-1$002fsues-2016-0005$002fsues-2016-0005.pdf/sues-2016-0005.pdf?t:ac=j$002fsues.2016.26.issue-1$002fsues-2016-0005$002fsues-2016-0005.xml)
6. Balteș N, Rodean (Cozma) M.D., (2016), „*Studiu privind aprecierea performanței sistemului bancar românesc*”, Academia de Studii Economice a Moldovei, Chișinău, ISBNvolum conferință 978-9975-127-48-6, pp 316-322, disponibil online: http://ase.md/files/catedre/cae/conf/conf_aprilie_2016.pdf;
 7. Rodean (Cozma) M.D., Balteș N., (2015), „*Study regarding the influence of the endogenous and exogenous factors on credit institution's return on assets*”, Revista Economie Teoretică și Aplicată, volume XXIII, No1/2016, Spring, pp 247-254, ISSN:1841-8678 (ed print), 1844-0029 (ediție online). Disponibil online:<http://www.ectap.ro/study-regarding-the-influence-of-the-endogenousand-exogenous-factors-on-credit-institutions-return-on-assets-maria-daciana-rodean-cozma-nicolae-baltes/a1175/>, CNCSIS categoria B+, Indexări în baze de date: EconLit, RePEc, DOAJ, EBSCO Publishing, ICAAP.
 8. Balteș N., Rodean (Cozma) M.D.,(2015), „*Study regarding the credit institutions's capital adequacy from the point of view of Basel III Agreement*”, Revista Economică, ULBS Sibiu, Vol. 67, No 4, pp. 8-18. ISSN 1582-6260, disponibil online: <http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/67401baltes&rodean.pdf>, CNCSIS reference: B+, Code 478, ISSN: 1582-6260, Indexări în baze de date: RePEc, EBSCO HOST, DOAJ, ULRICHWEB.
 9. Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2015), „*The influence of the endogenous and exogenous factors on credit institutions' return on equity*”, Studia Universitatis “Vasile Goldis” Arad. Economics Series Vol 25 Issue 1/2015, pp 16-25, Web: publicatii.uvvg.ro/index.php/studiaeconomia. ISSN:1584-2339 (online), 2285-3065, DOI: 10.1515/sues-2016-0008, CNCSIS reference: B+, code 792, Indexări în baze de date: DOAJ, ProQuest, CEEOL (Central and Eastern European Online Library); [http://www.degruyter.com/dg/viewarticle.fullcontentlink:pdfeventlink/\\$002fj\\$002fsues.2016.26.issue-1\\$002fsues-2016-0005\\$002fsues-2016-0005.pdf/sues-2016-0005.pdf?t:ac=j\\$002fsues.2016.26.issue-1\\$002fsues-2016-0005\\$002fsues-2016-0005.xml](http://www.degruyter.com/dg/viewarticle.fullcontentlink:pdfeventlink/$002fj$002fsues.2016.26.issue-1$002fsues-2016-0005$002fsues-2016-0005.pdf/sues-2016-0005.pdf?t:ac=j$002fsues.2016.26.issue-1$002fsues-2016-0005$002fsues-2016-0005.xml)
 10. Rodean (Cozma) M.D., (2015), „*The financial performance of commercial banks listed and traded on Bucharest Stock Exchange*”, Revista Economică, Volumul 67 (Supliment), pp. 135-144, ISSN 1582-6260, disponibil online: <http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/suplimente/67S13rodean.pdf>, CNCSIS reference: B+, Code 478, ISSN: 1582-6260, Indexări în baze de date: RePEc, EBSCO HOST, DOAJ, ULRICHWEB,
 11. Rodean (Cozma) M.D., (2015), „*Analysis of the impact of exogenous factors on the financial performance of Romanian Commercial Banks Listed on Bucharest Stock Exchange*”, Revista Economică, Volumul 67 (Supliment), pp. 318- 328, disponibil online:<http://economice.ulbsibiu.ro/revista.economica/archive/suplimente/67S29rodean.p>

- df., CNCSIS reference: B+, Code 478, ISSN: 1582-6260, Indexări în baze de date: RePEc, EBSCO HOST, DOAJ, ULRICHSWEB.
12. Minculete (Piko), G., Balteș, N.; Rodean (Cozma) M.D., (2015), „*The Analysis of the Correlation between Financial Autonomy and Financial Equilibrium of the Pharmaceutical Companies Listed on the Bucharest Stock Exchange*”, *Annales Universitatis Apulensis Series Oeconomica, Romania*, 16(2), 2014, ISSN 1454-9409, pp. 279-286, disponibil online: <http://www.oeconomica.uab.ro/upload/lucrari/1620142/26.pdf>, indexări în baze de date: RePEc, ProQuest, EconLit, EBSCO, IndexCopernicus, Directory of Open Access Journals (DOAJ), Cabell's Directory of Publishing Opportunities, Ulrich's, Genamics JournalSeek, Open J-Gate.
 13. Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., Minculete (Piko) G., (2014), „*Study regarding the correlation between nonperforming loans and gross domestic product in Romanian economy*”, *Revista Economie Teoretică și Aplicată, Suplimente ECTAP - International Finance and Banking Conference - FI BA 2014 (XII Edition)*, pp. 338-346, ISSN:1844-0029 (editie online), disponibil online:http://store.ectap.ro/suplimente/International_Finance_and_Banking_Conference_FI_BA_2014.pdf, CNCSIS categoria B+, Indexări în baze de date: EconLit, RePEc, DOAJ, EBSCO Publishing, ICAAP,
 14. Balteș N., Minculete (Piko) G., Rodean (Cozma) M.D., (2014), „*The analysis of the relationship between profit and average salary in the pharmaceutical industry*”, *Revista Economie Teoretică și Aplicată, Suplimente ECTAP - International Finance and Banking Conference - FI BA 2014 (XII Edition)*, pp. 215-220, ISSN:1844-0029 (editie online), disponibil online: <http://www.ectap.ro/supplement/international-finance-and-banking-conference-fi-ba-2014-xii-edition/20/>; CNCSIS categoria B+, Indexări în baze de date: EconLit, RePEc, DOAJ, EBSCO Publishing, ICAAP,
 15. Balteș N., Minculete (Piko) G., Rodean (Cozma) M.D., (2014), „*The Analysis of the Financial Structure of Pharmaceutical Companies Listed on Bucharest Stock Exchange*”, *Volume of The 20th International Conference – The Knowledge-Based Organization*, pp. 22-29, ISSN 1843-6722;
 16. Rodean (Cozma) M.D., Balteș N., Minculete (Piko) G., (2014), „*Study Regarding the Impact of Basel III Agreement Implementation on Credit Institutions' Financial Statements*”, *Volume of The 20th International Conference – The Knowledge-Based Organization*, pp. 160-168, ISSN 1843-6722;
 17. Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2014), „*Implicații ale aplicării IFRS asupra poziției financiare a băncilor comerciale*”, *Volum Conferința științifică internațională „Cooperarea dintre mediul universitar și organismele profesionale: soluții și oportunități în dezvoltarea durabilă a profesiei contabile*”, ISBN 978-9975-75-710-2 pp. 45-48, http://www.ase.md/files/catedre/ca/cont_conf_04.04.2014.pdf#page=8
 18. Rodean (Cozma) M.D., Balteș N., (2014), „*Study regarding the performance of the Romanian Banking Systems*”, *Revista Studia Universitatis "Vasile Goldiș" Arad, Volume 24, Issue 1/24*, ISSN:1584-2339 (editie online), ISSN: 2285-3065, pp 180-190, disponibil online: publicatii.uvvg.ro/index.php/studiaeconomia/issue/.../1/13, CNCSIS reference: B+, code 792, Indexări în baze de date: DOAJ, ProQuest, CEEOL (Central and Eastern European Online Library); [http://www.degruyter.com/dg/viewarticle.fullcontentlink:pdfeventlink/\\$002fj\\$002fsues.2016.26.issue-1\\$002fsues-2016-0005\\$002fsues-2016-0005.pdf/sues-2016-](http://www.degruyter.com/dg/viewarticle.fullcontentlink:pdfeventlink/$002fj$002fsues.2016.26.issue-1$002fsues-2016-0005$002fsues-2016-0005.pdf/sues-2016-)

0005.pdf?t:ac=j\$002fsues.2016.26.issue-1\$002fsues-2016-0005\$002fsues-2016-0005.xml

19. Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2014), „*Study regarding the financial stability of commercial banks listed on Bucharest Stock Exchange of Camel Rating Outlook*”, Journal of International Studies, Poland, Vol. 7, No 3, pp. 133-143. DOI: 10.14254/2071-8330.2014/7-3/12, ISSN Online: 2306-3483, ISSN Print 2071-8330, disponibil online: http://www.jois.eu/?en_vol.-7-no-3-2014,39, indexări în baze de date: MS&HE (Poland), List "B", rating score 11 pts. (2015), Index Copernicus (2012) ICV 2012: 6.78, GESIS (2012), EBSCOhost Online research databases (2013): Business Source International, SCIENCE INDEX (2013), EconLit (2013), BazEkon (2013), Norwegian Social Science Data Services (NSD) (2013), Ulrich's Periodicals Directory (2013), Cabell's Directory (2014), WorldCat (2014), ERIH PLUS (2014), BazHum (2015), DOAJ (2015), SCOPUS (2016)
20. Rodean (Cozma) M.D., Balteș N., (2014), „*Capital adequacy – a requirement of banking system's stability*”, Conference Proceedings, Vol. 3, ISBN gen:978-606-26-0215-4, ISBN Vol. 3: 978-606-26-0218.5, pp. 270-289
21. Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2013), „*The Implications of the monetary policy decisions on lending in romanian banking System during 2008-2013*”, Volumul 1st International Conference for Doctoral Students IPC 2013, pp. 11-16, ISSN 2344-3448, ISSN-L 2344-3448.

II. Citări la nivel internațional:

Articol citat:

Balteș N., Rodean (Cozma) M.D., (2014), „*Study regarding the financial stability of commercial banks listed on Bucharest Stock Exchange of Camel Rating Outlook*”, Journal of International Studies, Poland, Vol. 7, No 3, pp. 133-143. DOI: 10.14254/2071-8330.2014/7-3/12, ISSN Online: 2306-3483, ISSN Print 2071-8330, disponibil online: http://www.jois.eu/?en_vol.-7-no-3-2014,39

Citări ale articolului mai sus menționat:

1. *Uzhegova Olga (2015)*, „The Relative Importance of Internal Factors for Bank Performance in Developed and Emerging Economies”, Mediterranean Journal of Social Science, MCSER Publishing, Rome-Italy, Vol 6 No 3, pp 277-288, ISSN 2039-2117 (online), 2039-9340 (print), DOI:10.5901/mjss.2015.v6n3p277, disponibil online: <http://www.mcser.org/journal/index.php/mjss/article/view/6250/5991>, (citare regăsită pp 278 și 186)
2. Córdova Pacheco, Ana Consuelo, López Villa, Luis Ernesto, (2016), „Análisis CAMEL y el proceso de toma de decisiones en la Cooperativa San Francisco de Asís Ltda”, Universidad Técnica de Ambato. Facultad de Contabilidad y Auditoría. Dirección de Posgrado, MAESTRÍA EN GESTIÓN FINANCIERA, disponibil online: <http://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/23468/1/T3682M.pdf>, (citare regăsită la pp. 31-32 și pp. 166)

III. Citări în teze de doctorat:

1. Drd. Vlada Ioana Ramona, 2015, „Creditarea populației în contextul României integrate în Uniunea Europeană”, teză de doctorat sub îndrumarea Prof Univ. Dr. Ungureanu

Aristotel-Mihai, disponibil online:

<http://doctorate.ulbsibiu.ro/obj/documents/REZUMATVladaIoanaRamona.pdf>

Articole citate:

- Minculete (Piko) G., Balteș N., Rodean M., *The Analysis of the Correlation Between Financial Autonomy and Financial Equilibrium of the Pharmaceutical Companies Listed on Bucharest Stock Exchange*, Revista "Annales Universitatis Apulensis series Oeconomica" 16(2), 2014, 279–286, 2014
- Rodean (Cozma) M.D., Balteș N., *Capital Adequacy - A Requirement of Banking System's Stability*, Joint International Conference of Doctoral and Post-Doctoral Researchers, Craiova, 12–13 September 2014
- Rodean (Cozma) M.D., Balteș N., Minculete (Piko) G., *Study Regarding the Impact of Basel III Agreement Implementation on Credit Institutions' Financial Statements*, The 20th International Conference "The Knowledge-Based Organization", Sibiu, 12–14 Iunie, 2014, ISSN 1843-6722.