Взаимное исключение гарантироваться не будет. Возможна следующая последовательность переключений потоков:

Поток 0	Поток 1
victim = 0	
	<pre>victim = 1 want[1] = true while (want[0] and victim == 1) // условие ложно (!want[0])</pre>
want[0] = true while (want[1] and victim == 0) // условие ложно (victim == 1)	
Критическая секция	Критическая секция